

Résultats 2012

Réunion du 14 février 2013

Gilles MICHEL - Président-Directeur Général

Michel DELVILLE - Directeur Financier



IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

Avertissement

Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 22 mars 2012 sous le numéro D.12-0193. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques" de son Document de Référence.

Le présent document contient des prévisions et des informations prospectives. Les investisseurs sont alertés sur le fait que ces prévisions et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes (difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Imerys), qui peuvent impliquer que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits.

Crédits photographiques: Photothèque Imerys, droits réservés.

Réunion du 14 février 2013

L'année 2012

Analyse des résultats financiers

Perspectives

2012 : Progression du résultat courant net dans un environnement plus difficile

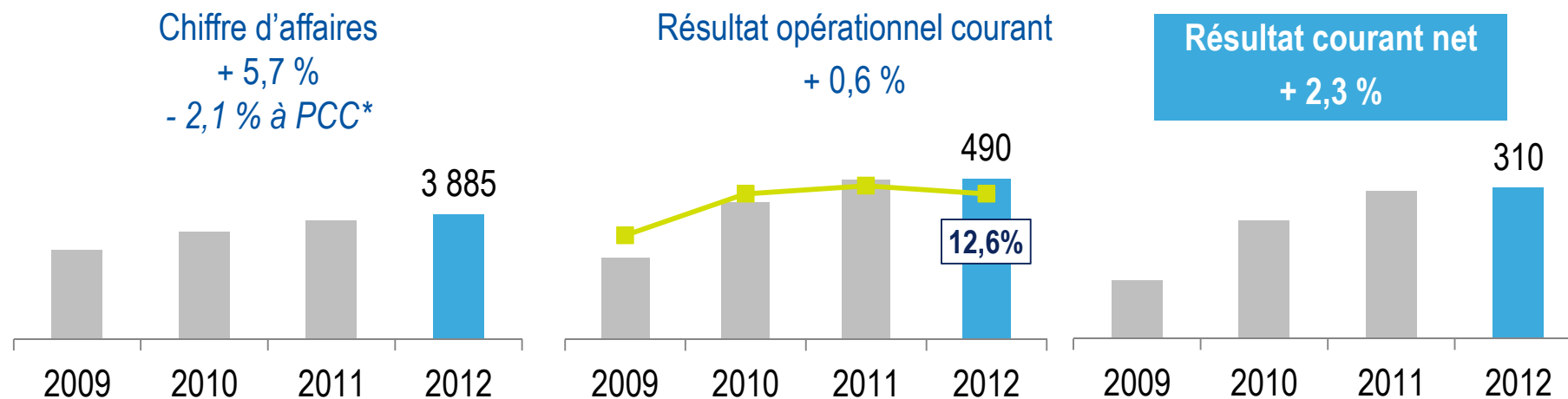
- Objectif tenu : progression du résultat courant net
 - ◆ Contribution positive du Groupe Luzenac dès la première année complète d'intégration
 - ◆ Efficacité des mesures d'ajustement des coûts
 - ◆ Forte génération de trésorerie et réduction de la dette financière nette

- Environnement plus difficile
 - ◆ Nette accentuation des contrastes géographiques par rapport à 2011
 - ◆ Disparités sectorielles marquées entre les marchés significatifs du Groupe

- Lancement des premières étapes du plan 2012-2016
 - ◆ Accélération des programmes de Recherche & Développement
 - ◆ Augmentation des investissements de croissance

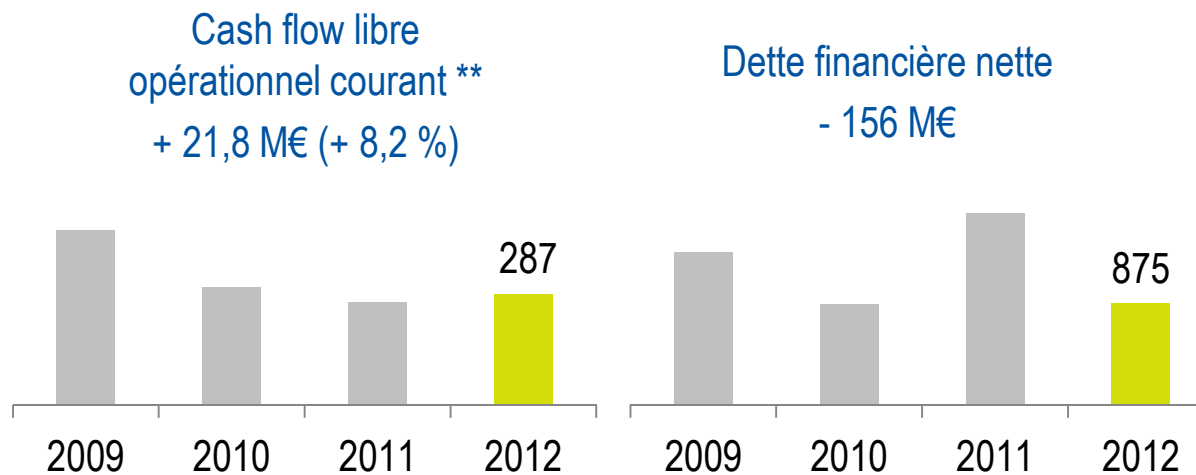
→ diversification géographique et sectorielle accrue

2012 : Des résultats en croissance



CA nouveaux produits
250 M€
+ 25 % vs. 2011

CA émergents
+ 4 %
vs. 2011



* À PCC : dans l'ensemble de la présentation, à PCC signifie « à périmètre et changes comparables »

** Cash flow libre courant : EBITDA – Impôt notionnel +/- variation de BFR opérationnel – Investissements payés

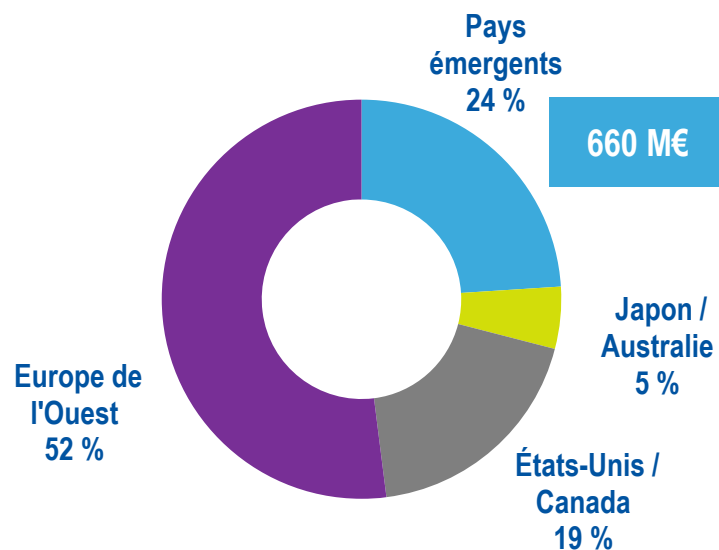
Nette accentuation des contrastes géographiques et sectoriels

		Europe de l'Ouest	Amérique du Nord	Emergents
Construction neuve		↓	↗	n.s.
Papier d'impression et d'écriture		↓	↓	↗
Sidérurgie		↓	↗	↗
Automobile		↓	↗	↗
Energie		→	↗	↗
Consommation courante		→	↗	↗
Rénovation		↓	↗	n.s.

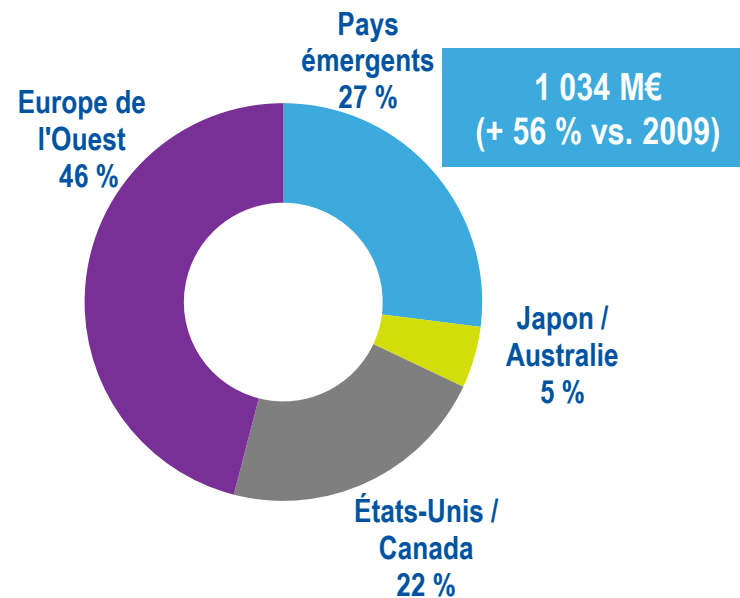
54 % des ventes réalisées hors d'Europe de l'Ouest

(M€)

Ventes 2009 : 2 774 M€



Ventes 2012 : 3 885 M€

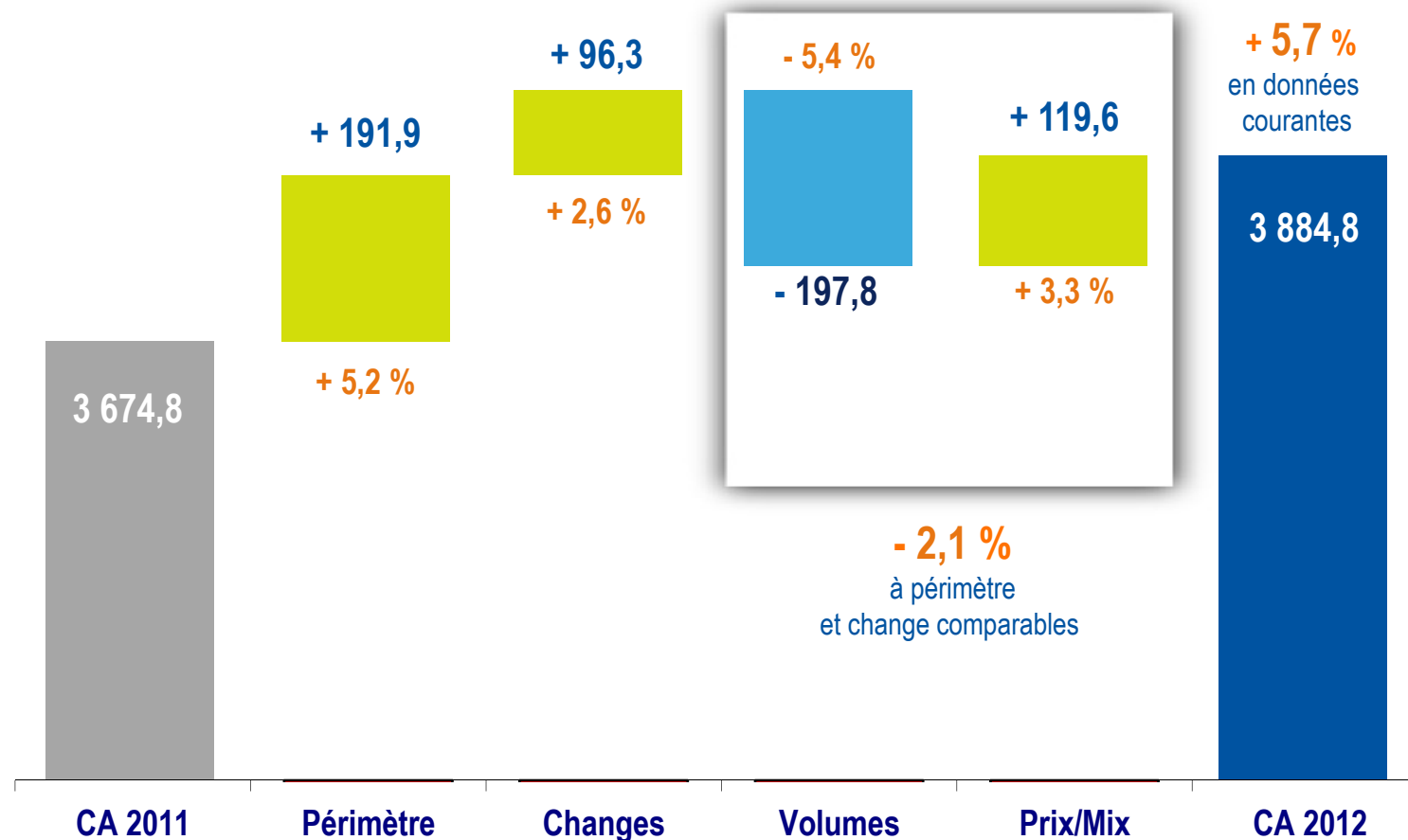


- 1 Md€ de chiffre d'affaires dans les émergents



Chiffre d'affaires en hausse de près de + 6 %

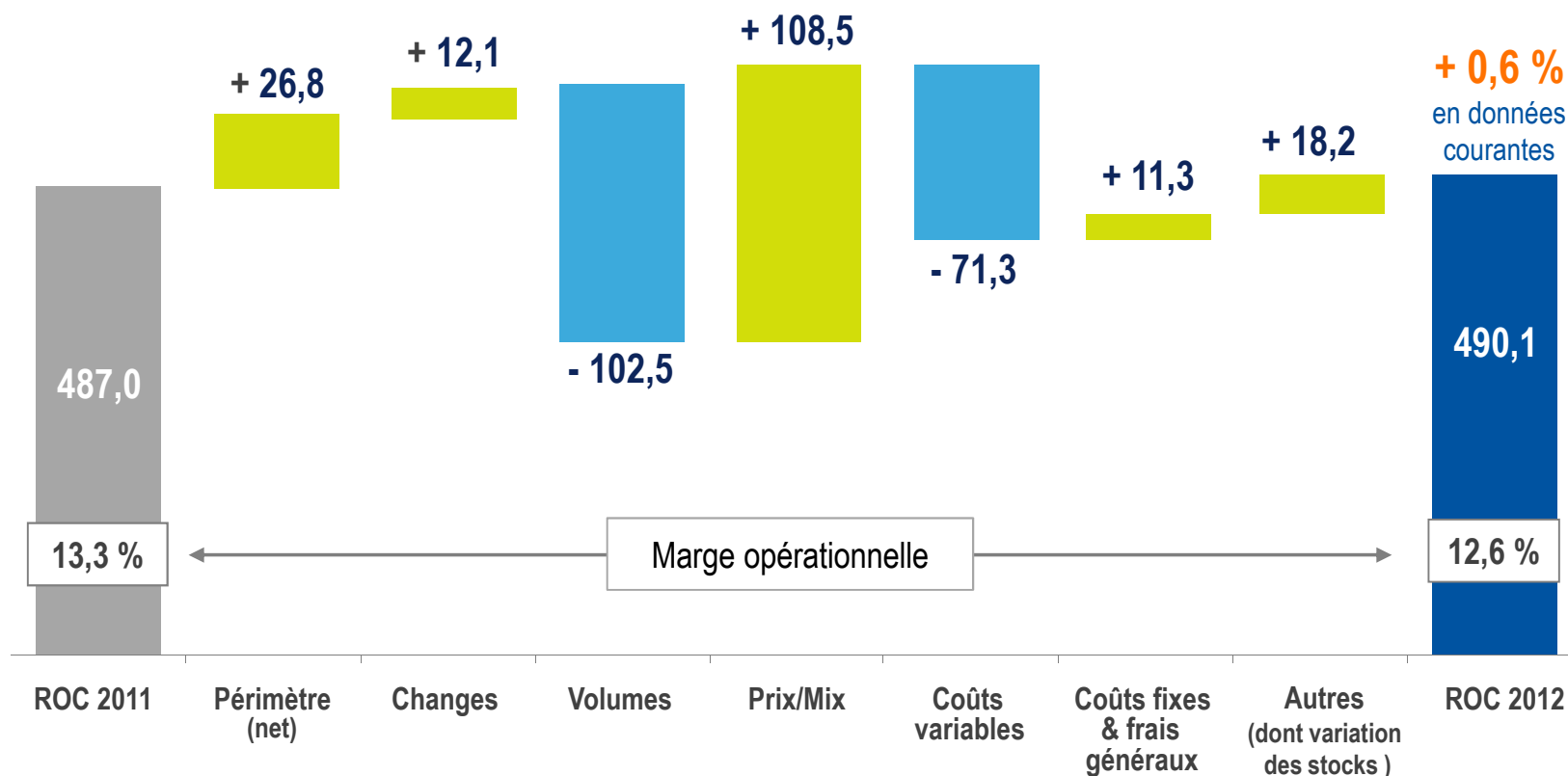
(M€)



- Contribution de Luzenac (7 mois) : **185,6 M€** ; Itatex (Brésil)
- Effet de change favorable : affaiblissement de l'euro vs. dollar US, notamment (1€ = 1,2855 US\$ sur 2012 contre 1,3916 US\$ 2011, soit - 8 % - écart très marqué au T3, réduit au T4)
- Bonne résistance du chiffre d'affaires à PCC face au recul des volumes

Marge opérationnelle à 12,6 %

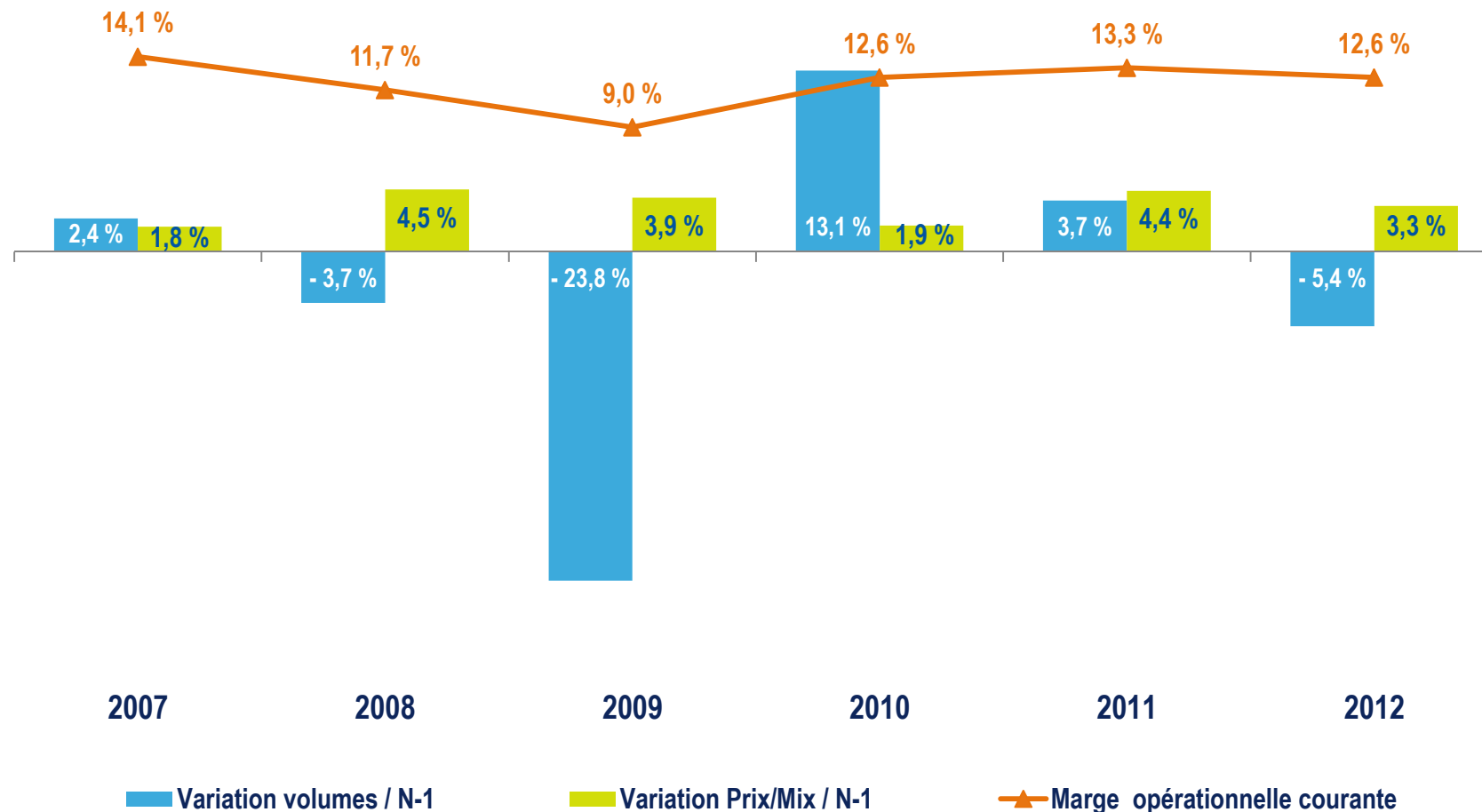
(M€)



- Prix/mix de produits positif dans toutes les branches compensant la hausse des coûts variables
- Coûts fixes et frais généraux en baisse au S2 2012
- Autres : cessions d'actifs fonciers, notamment



Solidité de la marge opérationnelle face à l'évolution des volumes

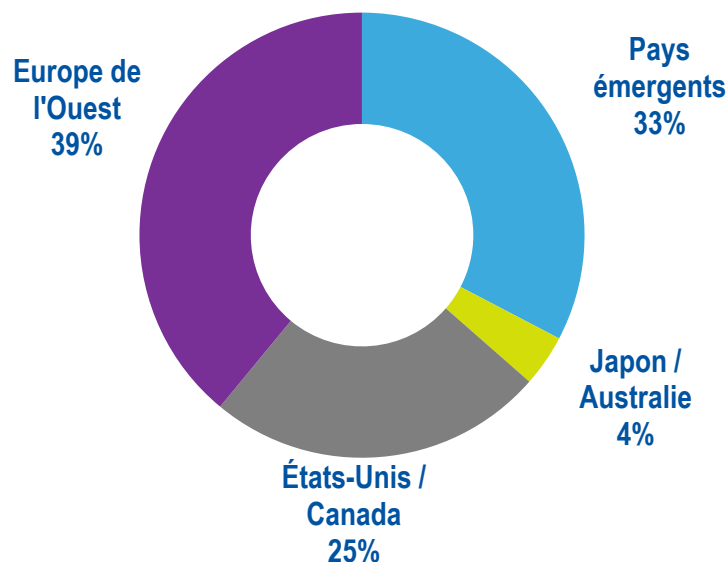


- Adaptation permanente de la structure de coût au niveau de la demande

Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie

(30 % du CA consolidé)

Chiffre d'affaires 2012 : 1 206 M€



■ Répartition du chiffre d'affaires par activité

- ◆ Minéraux pour Abrasifs **37 %**
- ◆ Minéraux pour Réfractaires & pour l'Exploitation Pétrolière **27 %**
- ◆ Minéraux pour Céramiques **26 %**
- ◆ Graphite & Carbone **10 %**

■ Fortes disparités géographiques et sectorielles

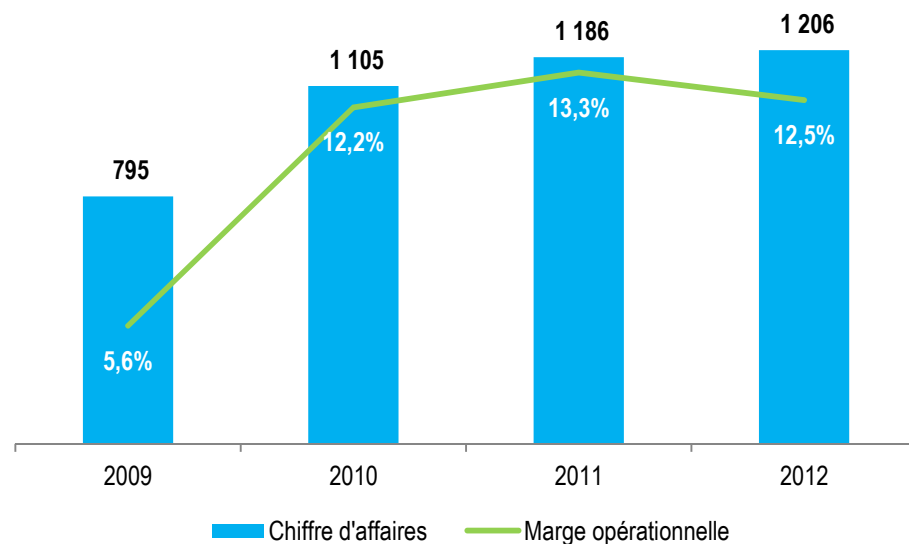
- ◆ Industries servies par les Minéraux Réfractaires et Minéraux Fondus (sidérurgie, fonderie, aluminium, ciment, verre) contrastées
 - ◆ Entraînées par le dynamisme de la demande intérieure aux US (grands équipements, biens durables, construction)
 - ◆ Europe en phase récessive
 - ◆ Croissance dans les émergents, à un rythme moindre
- ◆ Bonne résistance des Minéraux pour Céramiques
- ◆ Activité soutenue pour le Graphite & Carbone (demande croissante dans l'énergie mobile)



Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie

(30 % du CA consolidé)

(M€)



1. Intégration des ventes de l'activité Talc destinées aux marchés des céramiques dans la branche depuis le 1^{er} janvier 2012
2. Minéraux pour l'Exploitation Pétrolière, Etats-Unis

■ Chiffre d'affaires 2012 / 2011 : + 1,7 %

- ◆ Change + 50,4 M€
- ◆ Périmètre⁽¹⁾ + 13,7 M€
- ◆ PCC vs. 2011 - 3,7 %

■ Marge opérationnelle 12,5 %

- ◆ Baisse marquée des volumes dans les segments les plus contributifs

■ Nouvelle unité de production de proppants⁽²⁾

- ◆ Montée en charge terminée au T4 2012 dans un contexte de marché plus difficile

■ Lancement de C-ENERGY™ ACTILION-1

- ◆ Première génération de graphite pour l'électrode négative des batteries

■ Poursuite des projets de développement

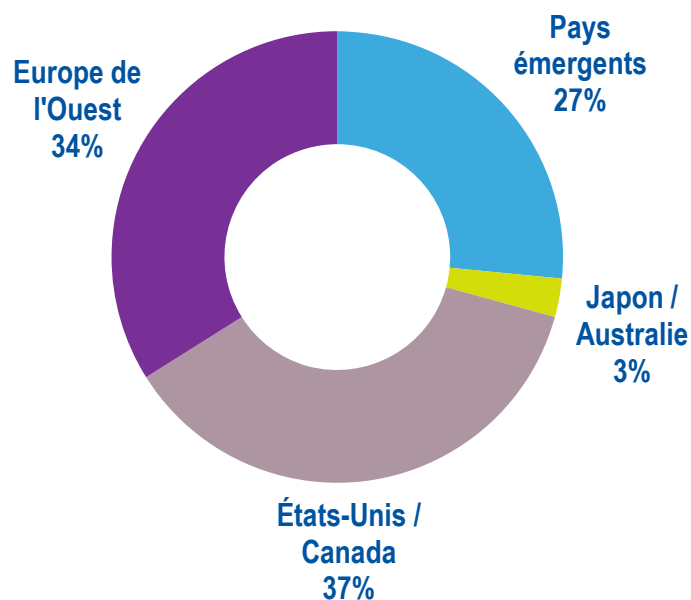
- ◆ Alumine fondue à Bahreïn
- ◆ Graphite pour énergie mobile en Belgique
- ◆ Bauxite au Brésil



Minéraux de Performance & Filtration

(23 % du CA consolidé)

Chiffre d'affaires 2012 : 900 M€



■ Marchés clé

- ◆ Construction (résidentiel, commercial, infrastructures)
- ◆ Biens de consommation courante : filtration de liquides alimentaires, produits de beauté/santé/hygiène, emballages polymères
- ◆ Biens de consommation durable (automobile, équipements du logement, ...)
- ◆ Equipement industriel

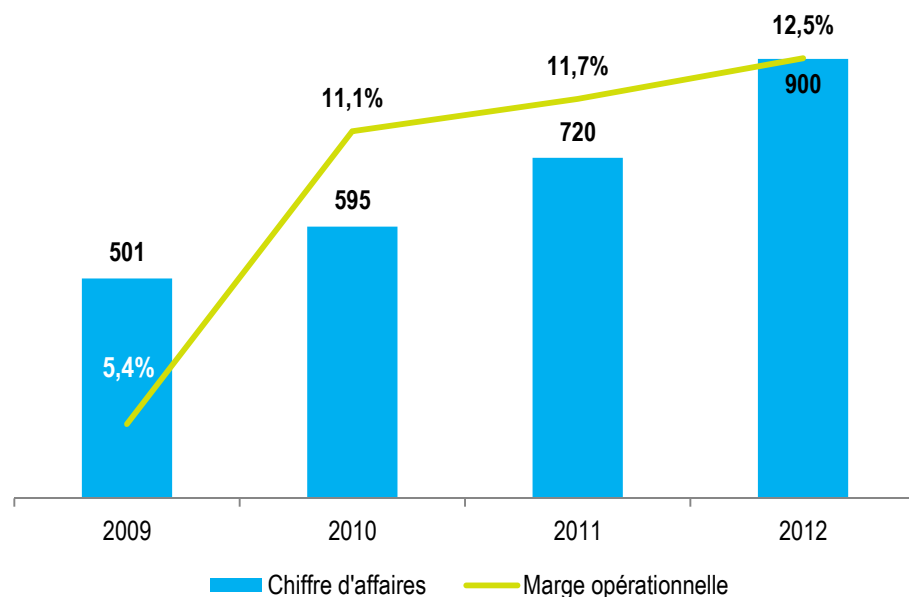
■ Activité sous-jacente en croissance

- ◆ Dynamisme des Etats-Unis (construction, biens durables)
- ◆ Bonne tenue globale des marchés des biens de consommation courante
- ◆ Résistance en Europe grâce à la diversité des débouchés

Minéraux de Performance & Filtration

(23 % du CA consolidé)

(M€)



■ Chiffre d'affaires 2012 vs. 2011 : + 25,1 %

- ◆ Périmètre + 113,0 M€
- ◆ Change + 39,4 M€
- ◆ PCC vs. 2011 + 3,9 %

■ Amélioration de la marge opérationnelle à 12,5 %

- ◆ Succès de l'intégration du Groupe Luzenac

■ Croissance externe

- ◆ Itatex (Brésil) → CA 2011 ≈ 10 M€ : développement de la gamme pour peintures, polymères, caoutchoucs....
- ◆ Acquisition de Goonvean (UK) → CA 2011 ≈ 18M€ : Kaolin de haute pureté pour céramiques et produits de performance

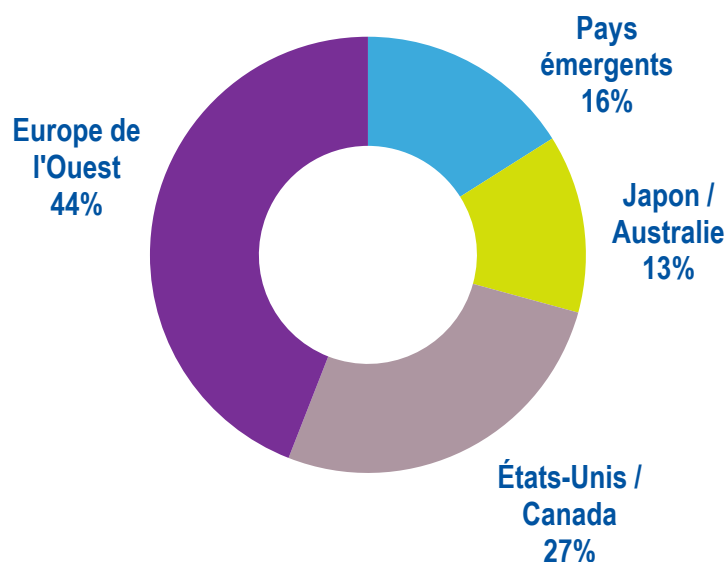
■ Investissements 2012

- ◆ Mises en service de Celite Cynergy™ aux Etats-Unis et Filmlink™ en Malaisie

Pigments pour Papier & Emballage

(22 % du CA consolidé)

Chiffre d'affaires 2012 : 859 M€



■ Marchés clé

- ◆ Papier d'impression et d'écriture commerciaux (catalogues, revues, ...)
- ◆ Papier pour éditions haut de gamme
- ◆ Papeterie et papier de bureau
- ◆ Cartons et emballages

■ Stabilité de la production mondiale d'impression et d'écriture grâce aux pays émergents

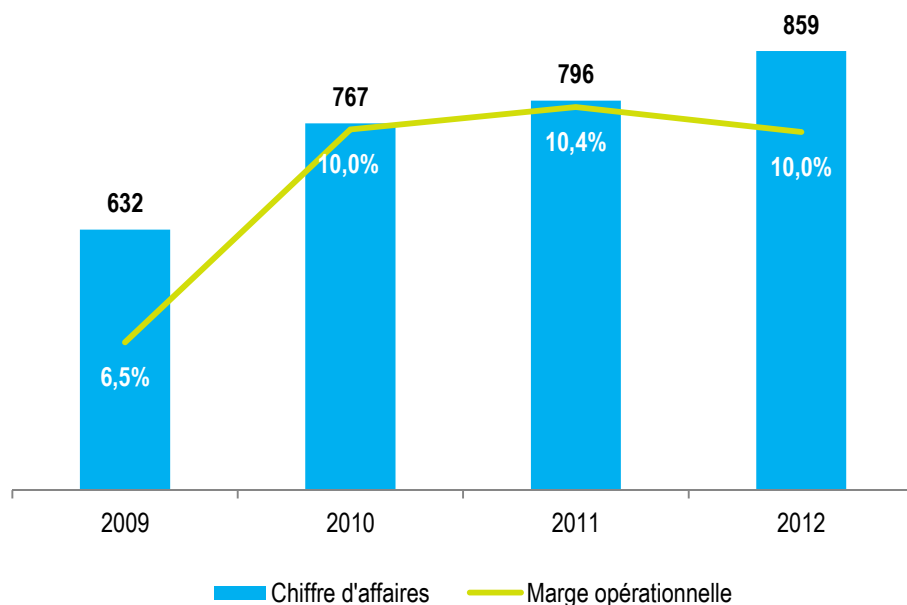
■ Poursuite des restructurations des papetiers dans les zones matures

■ Croissance continue du Carton & Emballage

Pigments pour Papier & Emballage

(22 % du CA consolidé)

(M€)



■ Chiffre d'affaires 2012 / 2011 : + 7,9 %

- ◆ Périmètre⁽¹⁾ + 62,7 M€
- ◆ Change + 16,1 M€
- ◆ PCC vs. 2011 - 2,0 %

■ Marge opérationnelle 10 %

- ◆ Cession d'un terminal portuaire et d'actifs fonciers au Brésil (produit opérationnel courant : + 4 M€)

■ Investissements lancés en 2012

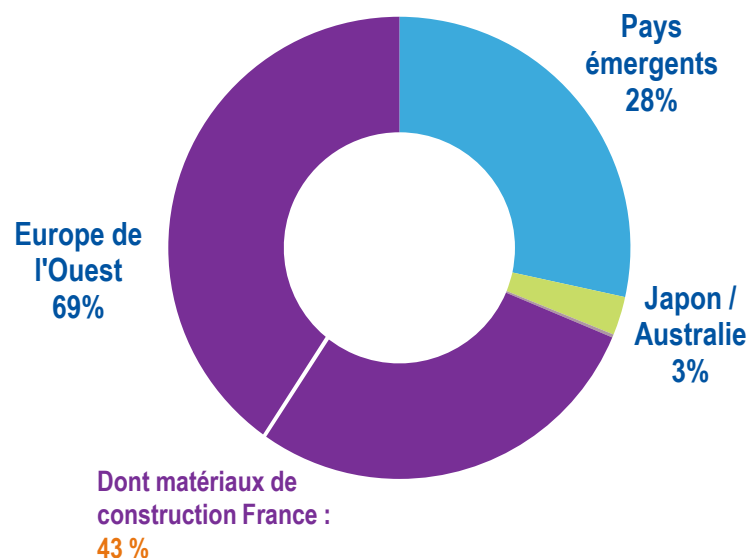
- ◆ Brésil : mise en construction d'un site de production de chaux : extension de gamme
- ◆ Japon : augmentation de capacité
- ◆ Importantes opérations de découverte et de maintenance (Malaisie, ...)

1. Intégration des ventes de Talc destinées aux marchés du papier dans la branche depuis le 1^{er} janvier 2012

Matériaux & Monolithiques

(25 % du CA consolidé)

Chiffre d'affaires 2012 : 969 M€



→ Hors matériaux de construction (100 % France)
activité répartie entre Europe et Emergents

■ Répartition du chiffre d'affaires par activité

Réfractaires Monolithiques 57 %

- ◆ Maintenance/renouvellement des équipements de haute température (sidérurgie, fonderie, génération d'énergie)
- ◆ Installation de nouvelles usines (activité « projets »)

Matériaux de Construction 43 %

- ◆ Construction neuve (briques et tuiles)
- ◆ Rénovation (tuiles)

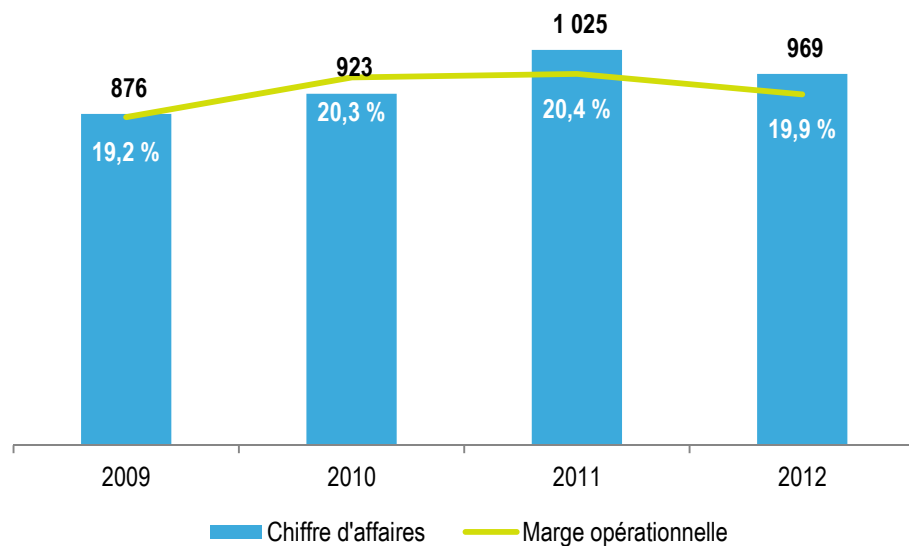
■ Année difficile pour la construction neuve française et pour la sidérurgie européenne

- ◆ Fort impact de la baisse de la demande sidérurgique européenne - 4,7 % et C.I.S. Asie en croissance
- ◆ Mises en chantier de maisons individuelles neuves en 2012 : - 17 %
- ◆ Meilleure résistance de la rénovation

Matériaux & Monolithiques

(25 % du CA consolidé)

(M€)



■ Chiffre d'affaires 2012 / 2011 : - 5,5 %

◆ Change + 4,8 M€

◆ PCC vs. 2011 - 5,9 %

■ Marge opérationnelle préservée : 20 %

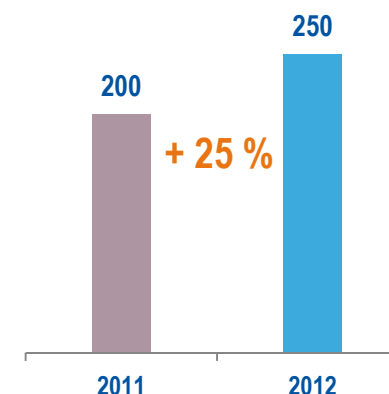
◆ Importants programmes d'adaptation des productions dans les 2 activités

■ Projet de cession d'Imerys Structure

Innovation : renforcement des initiatives en 2012

- R&D et innovation : **1,4 % du chiffre d'affaires en 2012**
(**56 M€** , soit + 30 %)
- **37 nouvelles inventions** ont fait l'objet d'un dépôt de brevet en 2012
- **Accélération de la mise sur le marché de nouveaux produits**
 - ◆ Chiffre d'affaires des produits créés au cours des 5 dernières années **250 M€ (+ 25 %)**
 - ◆ **59 produits** lancés en 2012
- **Pilotage trimestriel du pipeline d'innovation**
 - ◆ Accroissement du nombre de projets suivis
 - ◆ Potentiel 2016 confirmé

Chiffre d'affaires
des produits
de moins de 5 ans



Réunion du 14 février 2013

L'année 2012

Analyse des résultats financiers

Perspectives

Résultat courant net : + 2,3 %

M€	2012	2011	Variation
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	490,1	487,0	+ 0,6 %
Résultat financier courant	(58,7)	(57,2)	
Impôts courants	(119,5)	(123,3)	
Résultat courant net, part du Groupe ⁽²⁾⁽³⁾	310,2	303,1	+ 2,3 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe ⁽⁴⁾	4,13 €	4,03 €	+ 2,5 %

- Taux d'impôt courant 2012 : **27,7 %** (vs. **28,7 %** en 2011)
- Incidence des nouvelles règles fiscales en France en 2013

1. Dont part de résultat dans entreprises associées

2. Net des intérêts minoritaires

3. Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

4. Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 75 165 743 en 2012 contre 75 272 854 en 2011

Stabilité du résultat financier courant

M€	2012	2011
Charges financières nettes	(57,2)	(56,1)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(3,7)	(3,7)
Charge financière nette des retraites	1,0	0,2
Différence de change, autres produits et charges et instruments financiers	1,2	2,4
Résultat financier courant	(58,7)	(57,2)
<i>Dettes financières nette moyenne</i>	1 009	966

- En 2013 : application de la norme IAS 19 révisée
 - ◆ Comptabilisation en résultat de l'intégralité du coût des services passés
 - ◆ Notion de rendement attendu des actifs remplacé par un rendement normatif
 - ◆ Impacts sur le 1^{er} exercice comparatif (2012) : (9,5) M€ en résultat courant net et (1,8) M€ sur les capitaux propres

Hausse du résultat net

M€	2012	2011	Variation
Résultat courant net, part du Groupe ⁽¹⁾⁽²⁾	310,3	303,1	+ 2,3 %
Autres produits et charges nets	(9,4)	(21,1)	
Résultat net, part du Groupe	300,8	282,0	+ 6,7 %

■ Autres produits et charges nets d'impôts incluant

◆ En 2011

- Provisions pour restructurations, dépréciations d'actifs
(dont Magnésie, Tuiles Canal, rationalisation production PPSA) - 14,4 M€
- Coûts d'acquisition du Groupe Luzenac - 4,6 M€

◆ En 2012

- Produit de cession d'actifs (nets d'impôts) + 49,4 M€
- Dépréciation de goodwill - 29,5 M€
- Provisions, charges de restructurations et autres - 29,2 M€

1. Net des intérêts minoritaires

2. Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

Solide cash flow libre courant

(M€)	2012	2011	Variation %
Résultat opérationnel courant	490,1	487,0	+ 0,6 %
EBITDA	659,8	686,0	- 3,9 %
Variation du BFR opérationnel	15,3	(59,4)	
Investissements payés	(257,1)	(227,4)	
Cash flow libre opérationnel courant^{(1) (2)}	286,7	264,9	+ 8,2 %
Résultat financier (net d'impôt)	(42,4)	(37,3)	
Autres éléments de BFR	58,1	(1,0)	
Cash flow libre courant	302,3	226,6	+ 33,4%

1. Cash flow libre opérationnel courant

= EBITDA - impôt notional - variation du BFR opérationnel - investissements payés

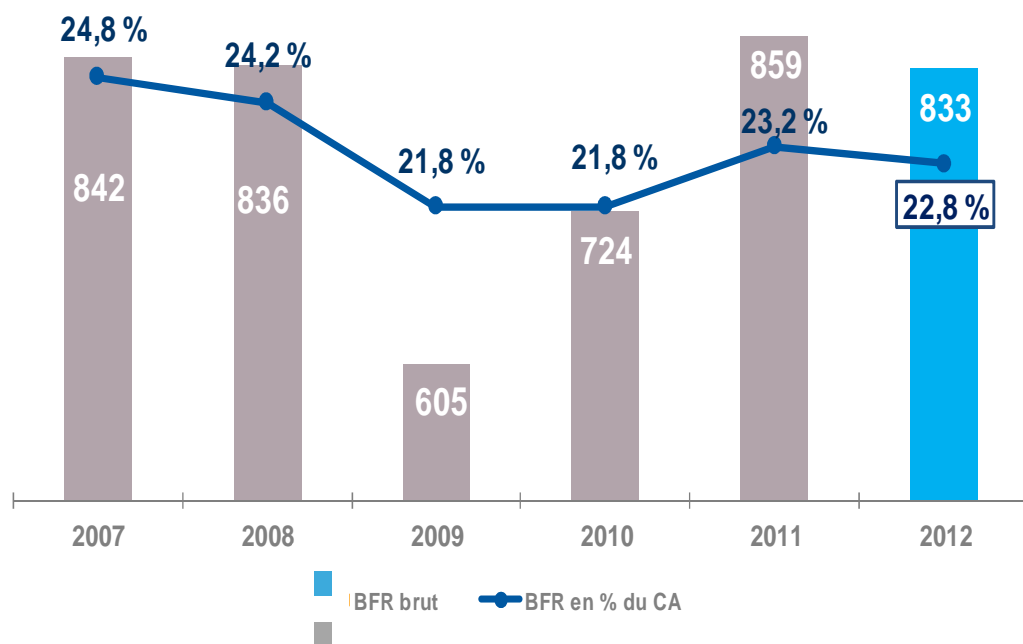
2. Y compris subventions, valeurs des actifs opérationnels cédés & divers

4,4

5,3

Réduction du BFR opérationnel

(M€)

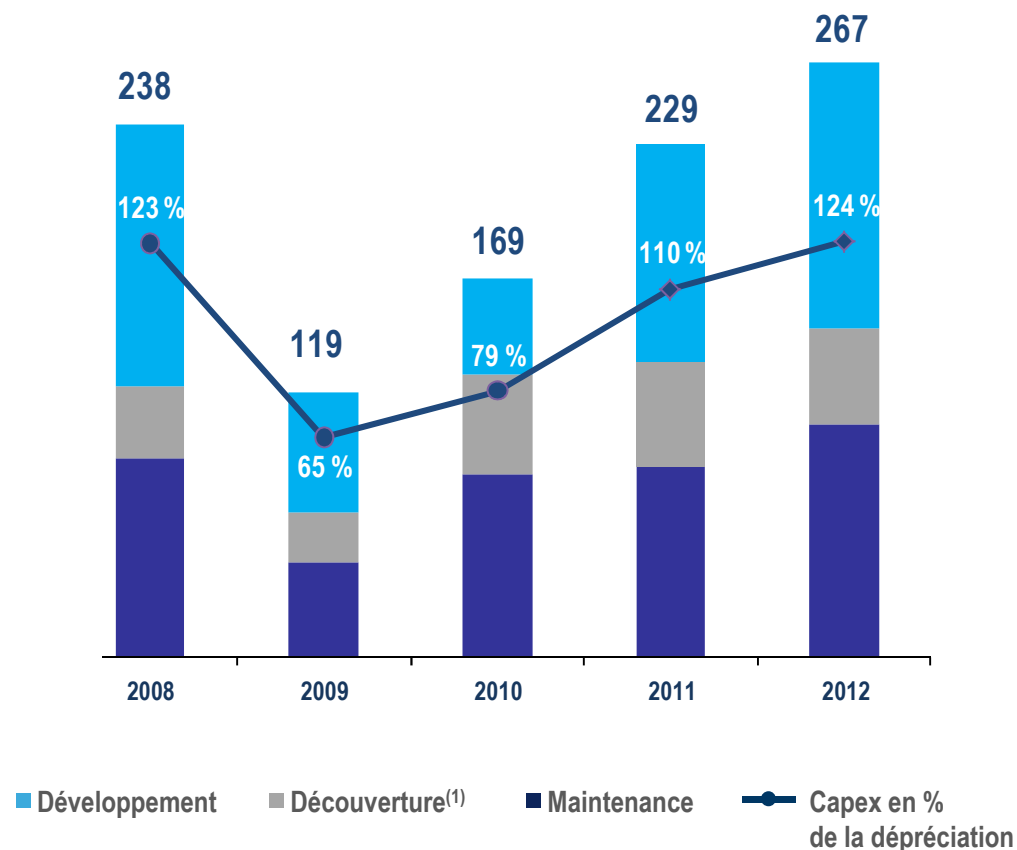


- BFR en % du CA : **22,8 %** en 2012 à PCC
 - ◆ Efficacité des plans ciblés de réduction du BFR (Talc, ...)
 - ◆ Gestion des comptes de tiers et maîtrise des stocks
 - ◆ Réduction de l'activité
- Poursuite du factoring mis en place en septembre 2009 (62 M€ en 2012, 74 M€ en 2011)
- Hors factoring, amélioration du BFR de 0,7 point en 2012 (24,5 % du chiffre d'affaires en 2012 vs. 25,2 % en 2011)

Accélération des investissements de développement : + 22 % (2012 vs. 2011)

(M€)

Investissements industriels comptabilisés



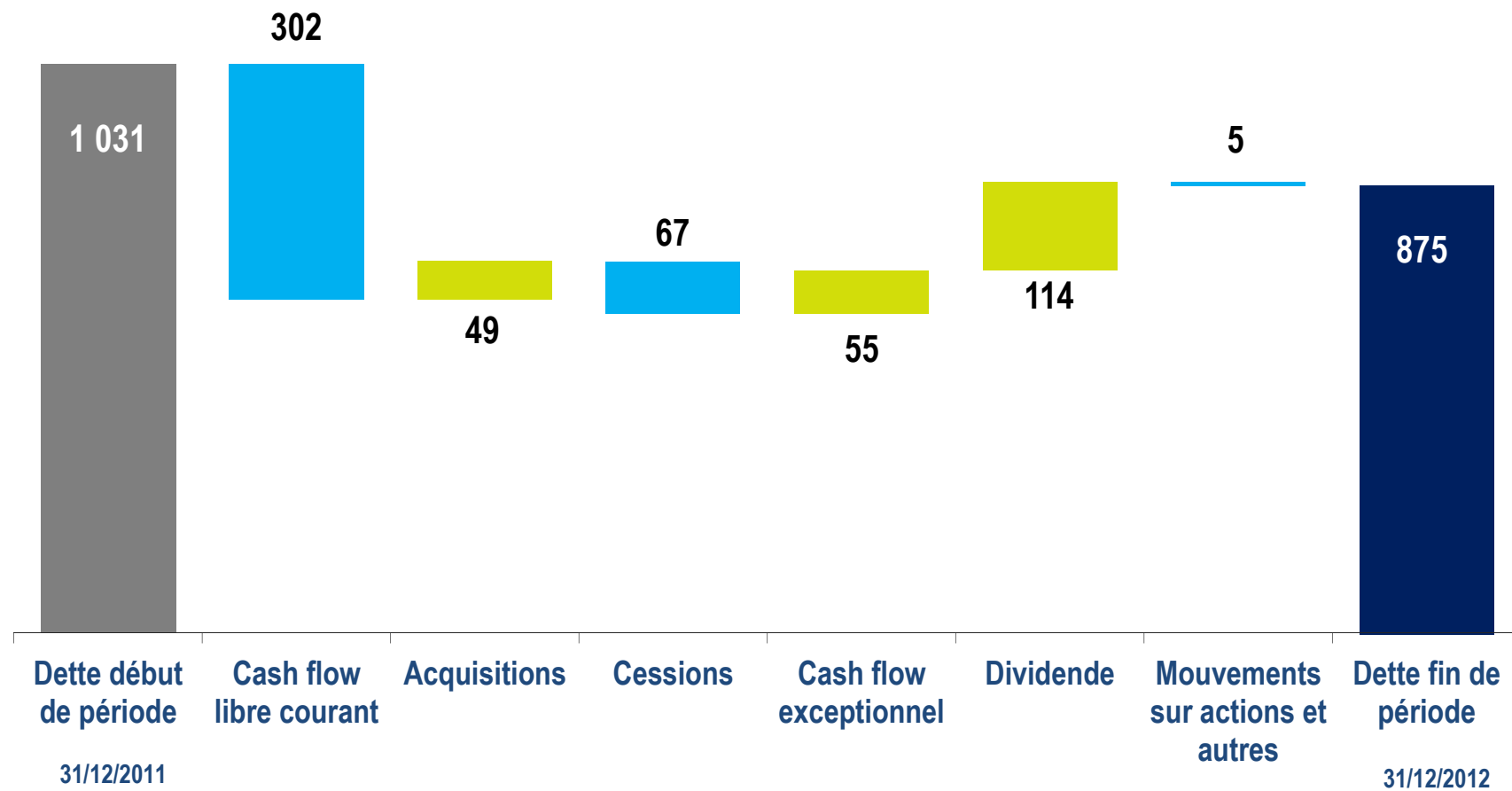
■ Première étape du plan de développement

- ◆ Doublement des investissements de développement en valeur en 2011+2012 vs. 2009+2010
- ◆ Poursuite des projets d'expansion géographique et d'accroissement de la gamme

(1) Découverte minière : i.e. retrait de la partie supérieure du terrain pour assurer l'accès au gisement



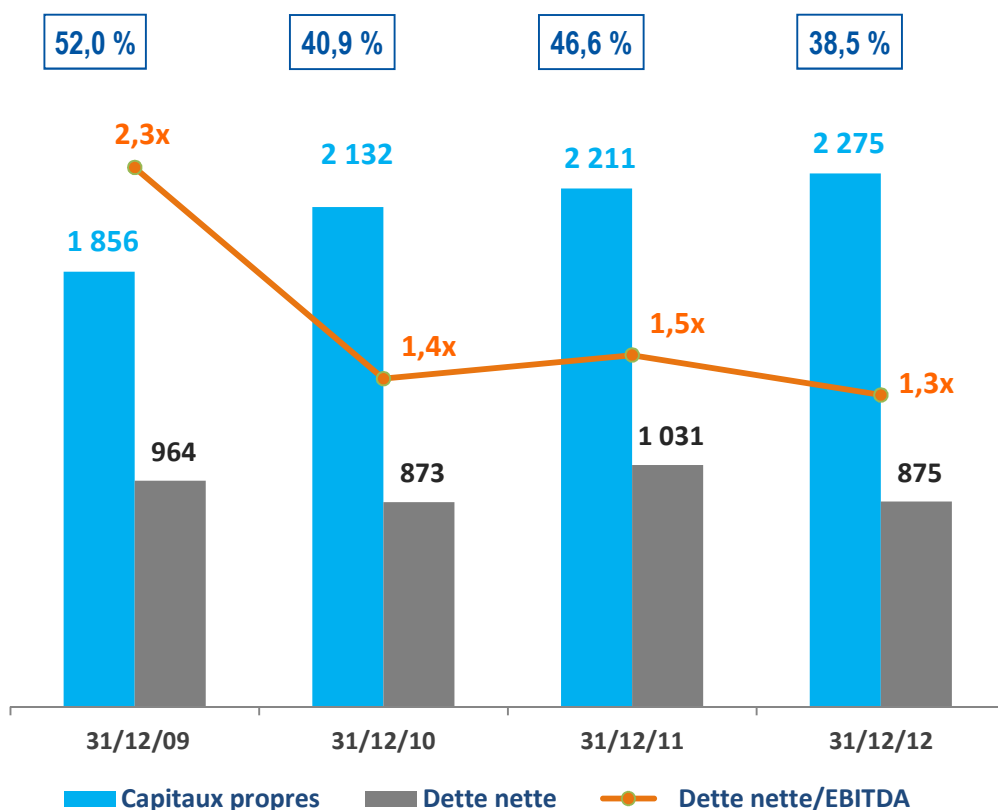
Dette financière nette en baisse de près de 160 M€



Amélioration des ratios d'endettement

(M€)

Dette nette /
Capitaux
propres (%)



- Acquisition du Groupe Luzenac déjà absorbée
- Ratios d'endettement historiquement bas :
→ flexibilité financière pour mener le plan de développement

Flexibilité financière renforcée

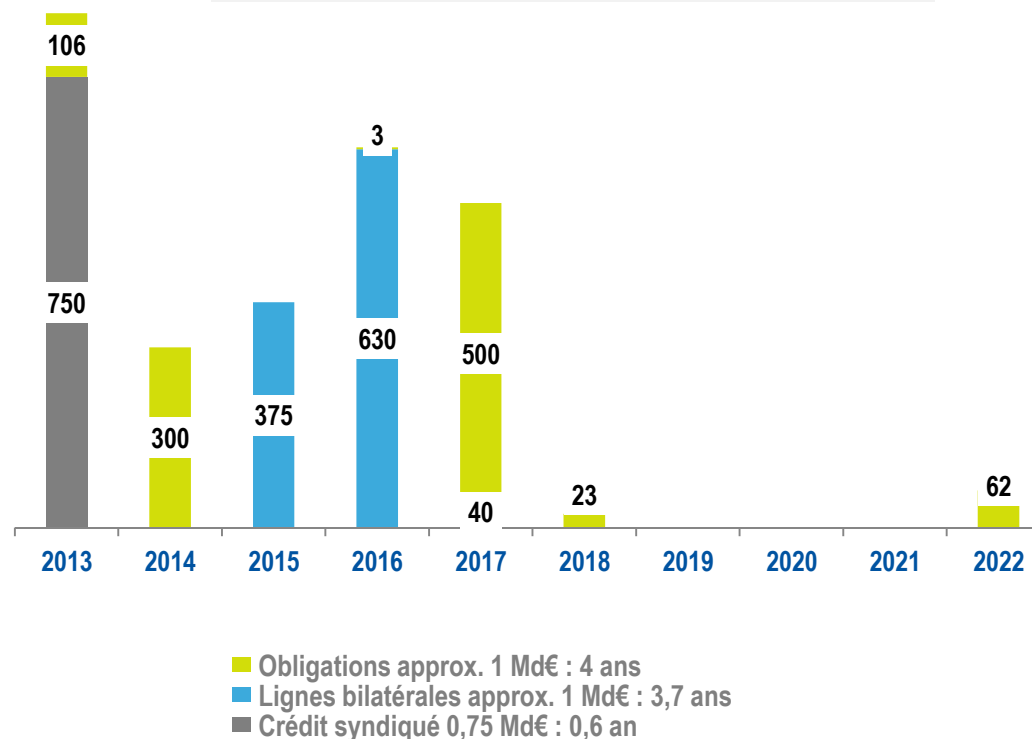
■ Ressources financières

- ◆ Conclusion de près de 600 M€ de lignes bilatérales additionnelles entre mi-2011 et décembre 2012
 → **2,8 Mds€** de ressources totales fin 2012
- ◆ Maturité : **2,9 ans**
- ◆ Ressources financières disponibles fin 2012
 → **1,6 Md€**
- ◆ Échéance 2013 parfaitement couverte

■ Notation de la dette long terme confirmée par Moody's

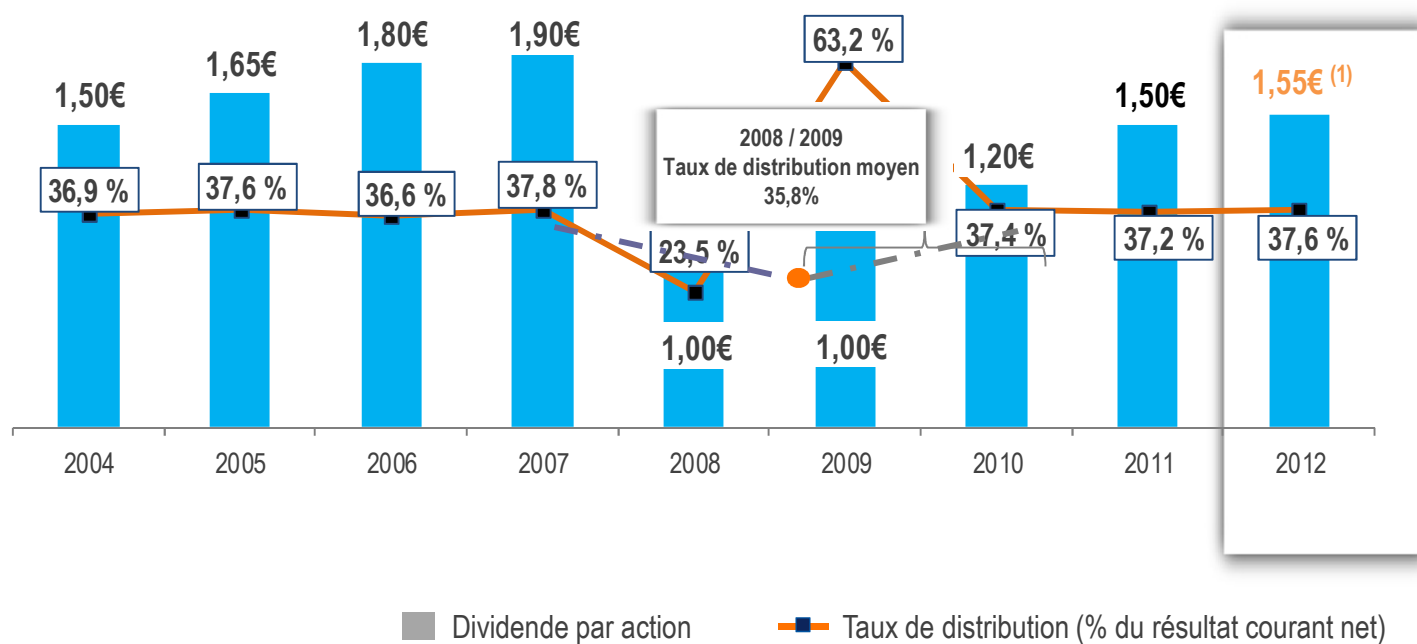
- ◆ Baa2, perspective stable

Ressources financières totales au 31/12/2012 par nature et maturité



Proposition de dividende

	2012	2011	Variation
Résultat courant net par action (€)	4,13	4,03	+ 2,5 %
Dividende par action (€)	1,55	1,50	+ 3,3 %
Distribution totale ⁽¹⁾ (millions d'euros)	116,8 ⁽¹⁾	112,8	+ 3,4 %
Nombre moyen pondéré d'actions	75 165 743	75 272 854	



1. Sur la base du nombre d'actions en circulation en fin d'année, mise en paiement à compter du 13 mai 2013

Réunion du 14 février 2013

L'année 2012

Analyse des résultats financiers

Perspectives

Perspectives

- **Début 2013 : des incertitudes persistantes**

- Vigilance et mesures ciblées d'adaptation aux conditions de marché maintenues

- **Poursuite de la stratégie de développement 2012-2016 avec prudence et sélectivité**

- Innovation, expansion géographique, réalisation d'acquisitions créatrices de valeur à long terme

- **Confiance dans la capacité de résistance du Groupe aux aléas conjoncturels**

- Diversification accrue

Réunion du 14 février 2013

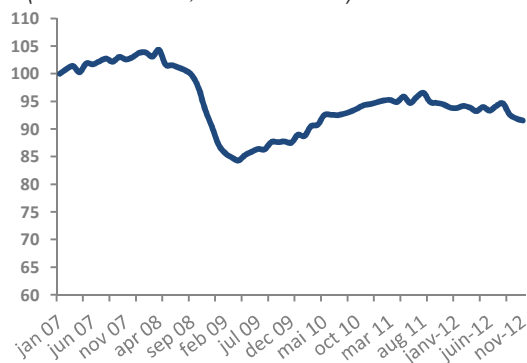
Annexes

Production industrielle

■ Indices manufacturiers

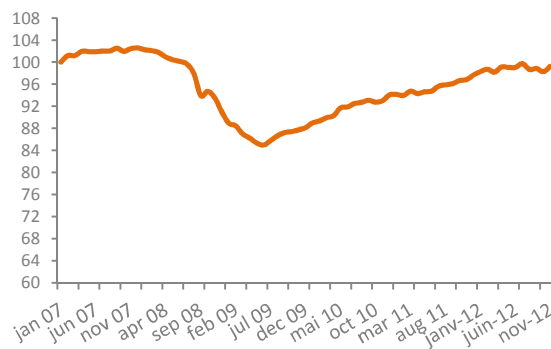
Europe

Production industrielle européenne (à fin novembre 2012)
(base 100 : 2007; source : OCDE)



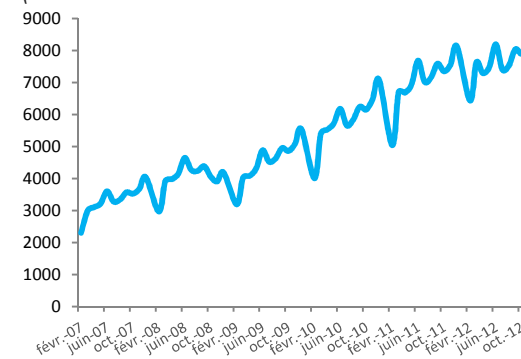
États-Unis

Production industrielle américaine (à fin novembre 2012)
(base 100 : 2007 ; source : US Federal Reserve)

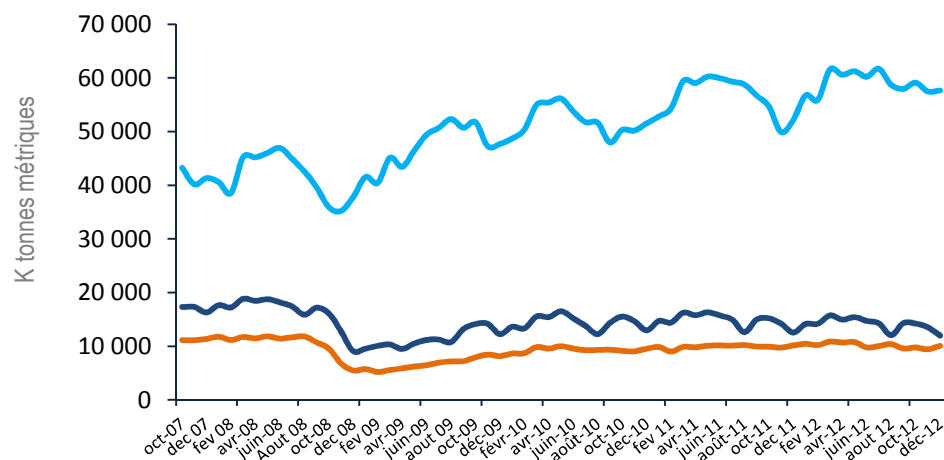


Chine

Production industrielle chinoise (à fin novembre 2012)
(base 100 : 2007 source : National Bureau of Statistics)



■ Production d'acier en Europe, en Amérique du Nord et en Chine



Source : IISI

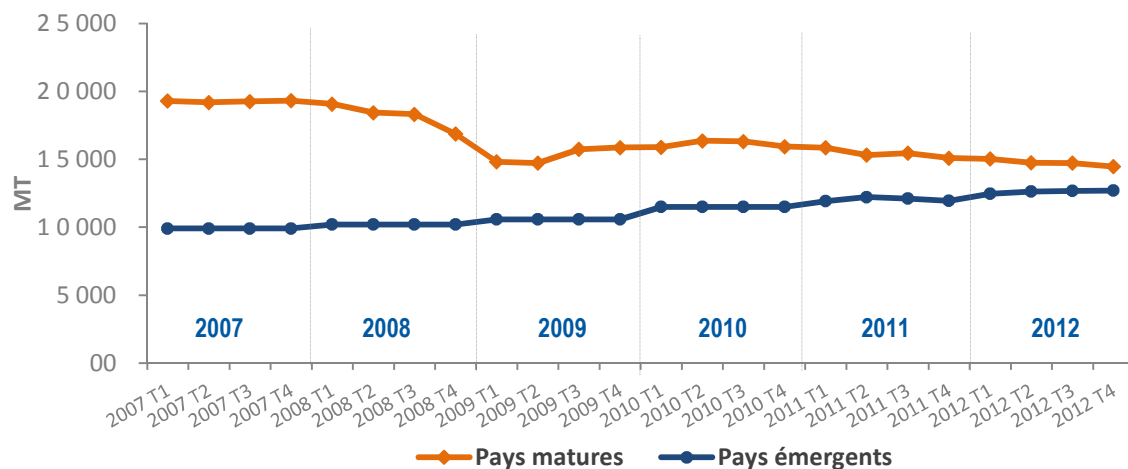
— Union Européenne (27) — Amérique du Nord — Chine

Croissance de la production d'acier 2012 vs. 2011

- Union Européenne (27) : -4,7 %
- Amérique du Nord : +2,5 %
- Chine : +3,1 %
- Monde : +1,2 %

Autres indicateurs : Papier et Construction

Production trimestrielle de papier d'impression et d'écriture

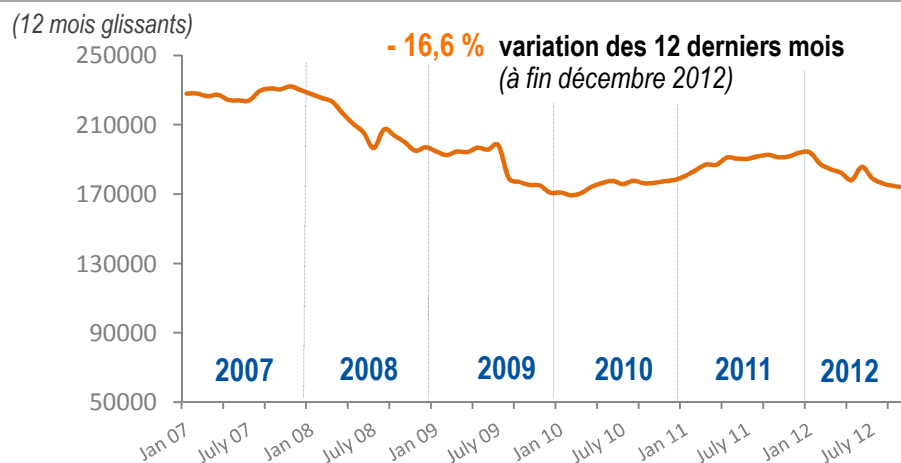


Production de papier d'impression et d'écriture 2012 vs. 2011

- Pays matures : - 4,5 %
- Pays émergents : + 4,7 %
- Monde : - 0,5 %

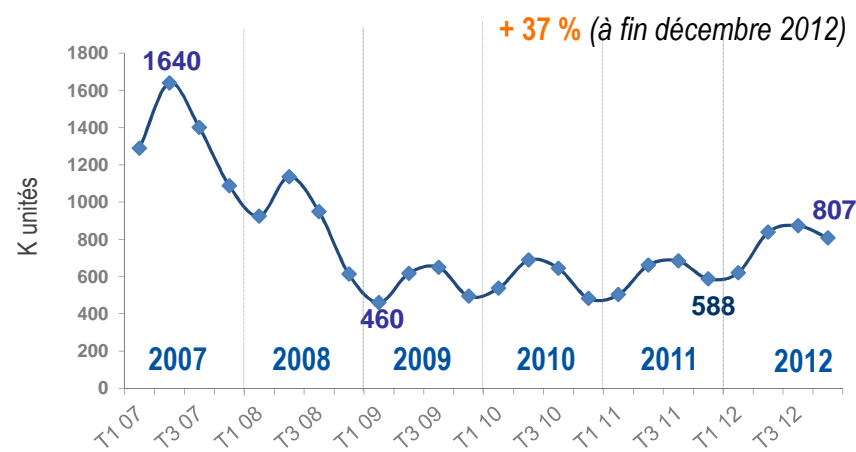
Source: RISI et estimations Imerys

Mises en chantier de maisons individuelles en France



Source: Ministère de l'Ecologie, du Développement durable et de l'Énergie, et estimations Imerys, données France Métropolitaine

Mises en chantier trimestrielles de maisons aux États-Unis - tendance annuelle



Source : Census

Evolution des principaux agrégats financiers par branche

(M€)	2012	2011	2010	2009	2008
MINÉRAUX POUR CÉRAMIQUES, RÉFRACTAIRES, ABRASIFS & FONDERIE					
Chiffre d'affaires	1 206,4	1 186,1	1 105,0	794,5	1 159,9
Résultat opérationnel courant	150,4	156,8	135,2	44,0	127,8
Marge opérationnelle courante	12,5 %	13,2 %	12,2 %	5,5 %	11,0 %
MINÉRAUX DE PERFORMANCE & FILTRATION					
Chiffre d'affaires	900,3	719,7	594,7	500,7	571,5
Résultat opérationnel courant	112,5	83,4	65,9	26,9	46,1
Marge opérationnelle courante	12,5 %	11,6 %	11,1 %	5,4 %	8,1 %
PIGMENTS POUR PAPIER & EMBALLAGE					
Chiffre d'affaires	859,4	796,4	767,1	631,9	719,2
Résultat opérationnel courant	85,6	83,2	76,9	41,6	60,2
Marge opérationnelle courante	10,0 %	10,4 %	10,0 %	6,6 %	8,4 %
MATÉRIAUX & MONOLITHIQUES					
Chiffre d'affaires	969,3	1 025,3	922,6	875,6	1 041,4
Résultat opérationnel courant	192,5	209,5	187,6	168,0	228,3
Marge opérationnelle courante	19,9 %	20,4 %	20,3 %	19,2 %	21,9 %

Dette financière en baisse de près de 160 M€

(M€)	2012	2011
Cash flow libre courant	302,3	226,6
Croissance externe	(49,1)	(246,9)
Cessions	66,6	33,9
Cash flow exceptionnel	(54,7)	(17,4)
Augmentation de capital (nette de frais)	7,9	3,3
Autres mouvements sur actions	(10,3)	(24,8)
Dividendes (incluant dividendes aux minoritaires des filiales)	(114,1)	(91,4)
Impact des changes / autres	7,7	(41,6)
Réduction de la dette nette / (Augmentation)	156,3	(158,3)
Dette fin de période	874,8	1 031,1



- Imerys
154 rue de l'Université
75007 PARIS
+ 33 (0) 1 49 55 60 01
www.imerys.com

- Contact Analystes / Investisseurs
Pascale ARNAUD
+ 33 (0) 1 49 55 63 23
pascale.arnaud@imerys.com

