

# Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013

---

Conférence téléphonique du 30 juillet 2013

Gilles MICHEL - Président-Directeur Général

Michel DELVILLE - Directeur Financier



## Avertissement

---

*Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.imerys.com](http://www.imerys.com)), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 21 mars 2013 sous le numéro D.13-0195. 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.*

# Conférence téléphonique du 30 juillet 2013

---

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013

Développements récents

Perspectives

# 1<sup>er</sup> semestre 2013 : récession confirmée en Europe, ralentissement dans les pays émergents, croissance en Amérique du Nord

		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.

# Faits marquants

## ■ Solidité des résultats<sup>(1)</sup> et génération de trésorerie élevée au 1<sup>er</sup> semestre 2013

- ◆ Chiffre d'affaires : **1 881 M€**, en baisse de **- 5,3 %** vs S1 2012 (**- 3,9 %** à PCC<sup>(2)</sup>)
- ◆ Bonne tenue de la marge opérationnelle à **13 %**, soit un résultat opérationnel courant à **244 M€**
- ◆ Résultat courant net à **155 M€ (- 3,7 %)**
- ◆ Cash flow libre opérationnel courant stable à **129 M€**

## ■ Evénements récents

- ◆ Renforcement dans les secteurs de croissance :
  - Minéraux pour l'Exploitation Pétrolière aux Etats-Unis : rachat de PyraMax Ceramics, LLC dans les proppants céramiques (10 avril 2013)
  - Développement géographique en Asie dans les Réfractaires Monolithiques avec l'acquisition d'Indoporlen (3 juin 2013) en Indonésie et celle de Tokai au Japon (1<sup>er</sup> juillet 2013)
- ◆ Projet de cession d'Imerys Structure

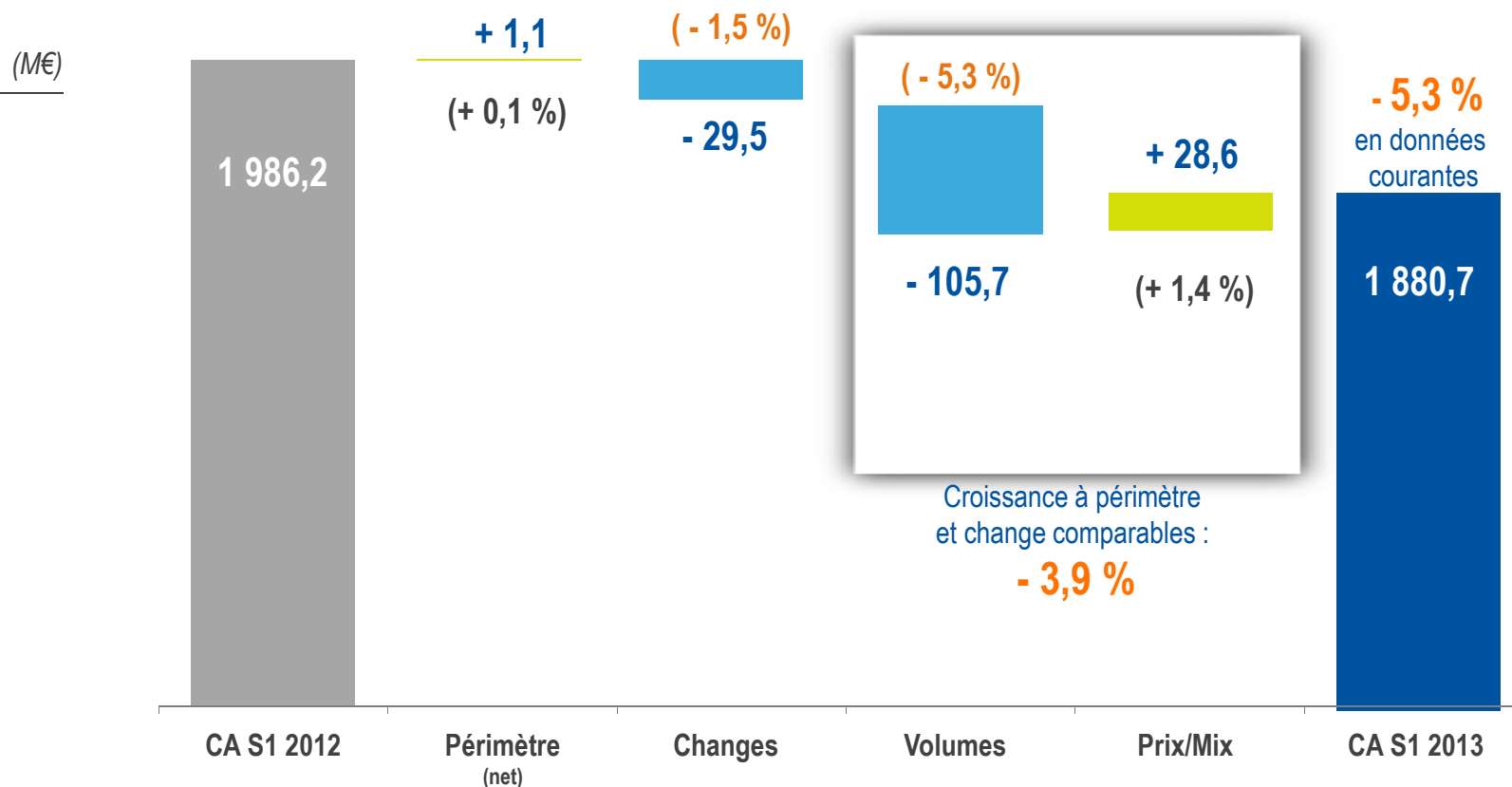
## ■ Mise en place d'une nouvelle organisation managériale et opérationnelle au 1<sup>er</sup> juillet 2013

*(1) Dans l'ensemble de la présentation, les données 2012 ont été retraitées suite à l'application, au 1<sup>er</sup> janvier 2013, de la norme IFRS 19 révisée (Note 3.1 du document de référence 2012) afin d'assurer la comparabilité des données*

*(2) Dans l'ensemble du document, à PCC signifie à périmètre et changes comparables*



## Chiffre d'affaires en baisse de - 3,9 % à PCC

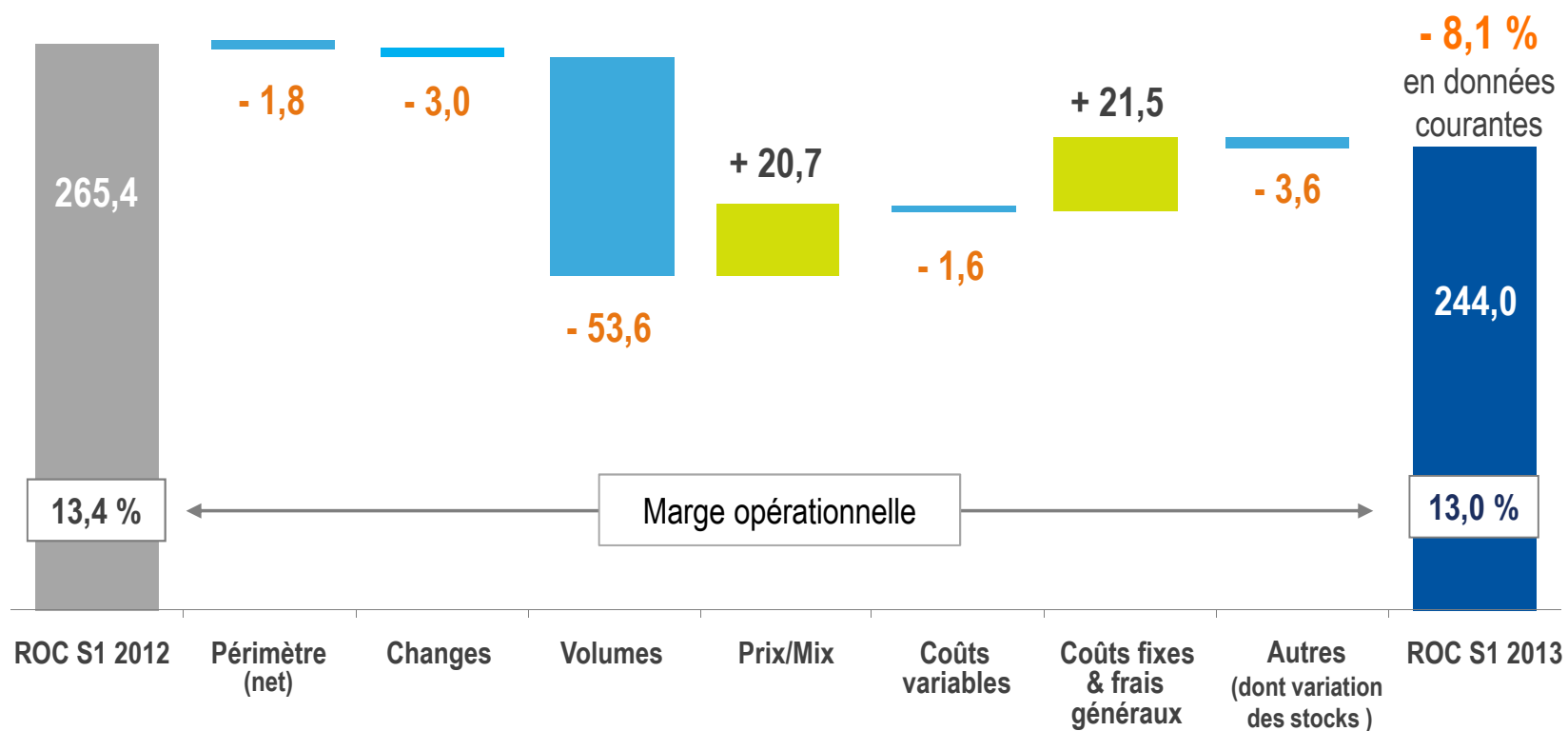


- Importance des **variations monétaires**, notamment dans les pays émergents et au Japon
- Baisse de **- 5 %** en volumes, sur une base de comparaison élevée
- Prix/mix positif dans toutes les branches
- Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique au S1 2013 comparable à celle du S1 2012



## Bonne tenue de la marge opérationnelle à 13,0 %

(M€)



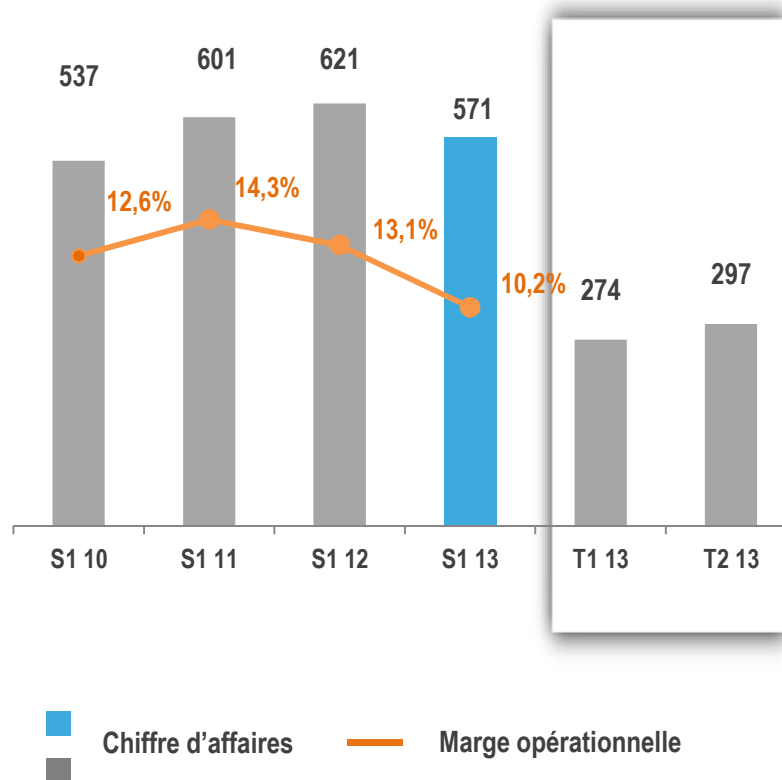
- Prix/mix de produits couvrant l'augmentation des coûts variables
- Baisse de 22 M€ de coûts fixes et de frais généraux



# Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie

(30 % du CA consolidé)

(M€)



- Chiffre d'affaires S1 13 / S1 12 : **- 8,0 %**

- ◆ Change **- 8,6 M€**
- ◆ PCC vs. S1 12 **- 6,6 %**

- Activité des Minéraux pour Réfractaires, Minéraux Fondus et Graphite & Carbone affectée par le recul de la production industrielle en Europe et de la production d'acier en Amérique du Nord

- Bonne tenue des activités céramiques, grâce aux développements géographiques et techniques

- Reprise progressive de la demande en Minéraux pour l'Exploitation Pétrolière

- Marge opérationnelle : **10,2 %**

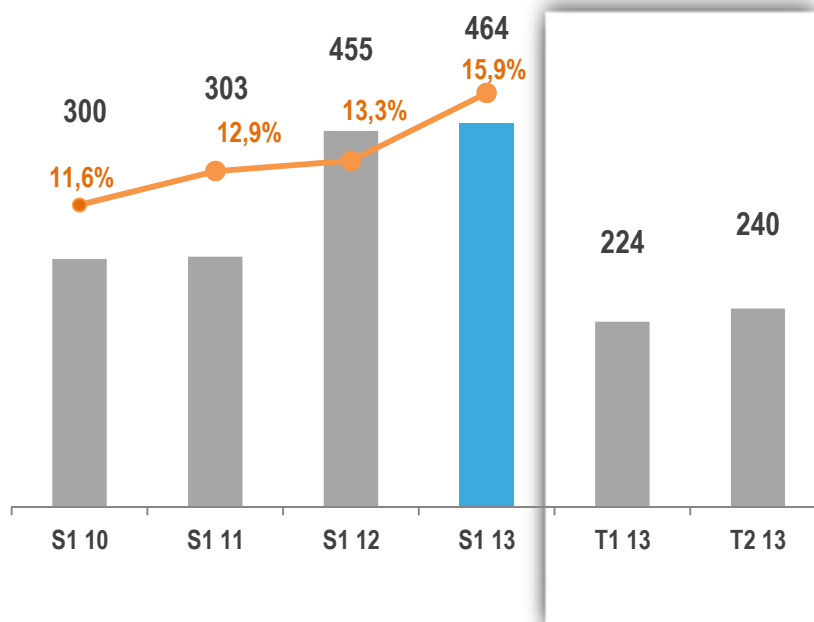
- ◆ Recul des volumes plus marqué dans les activités les plus contributives
- ◆ Démarrage de la nouvelle division Minéraux pour l'Exploitation Pétrolière avec l'acquisition de PyraMax Ceramics, LLC



# Minéraux de Performance & Filtration

(24 % du CA consolidé)

(M€)



■ Chiffre d'affaires  
■ Marge opérationnelle

## ■ Chiffre d'affaires S1 13 vs. S1 12 : + 1,9 %

- ◆ Périmètre <sup>(1)</sup> + 3,5 M€
- ◆ Change - 7,9 M€
- ◆ PCC vs. S1 12 + 2,9 %

## ■ Demande en biens de consommation courante et industries intermédiaires soutenue en Amérique du Nord et dans les pays émergents

## ■ En Europe : bonne tenue des ventes du talc dans les industries automobile et résistance de la consommation courante...

## ■ ... atténuant le recul de l'équipement industriel et de la construction

## ■ Progression de la marge opérationnelle à 15,9 %

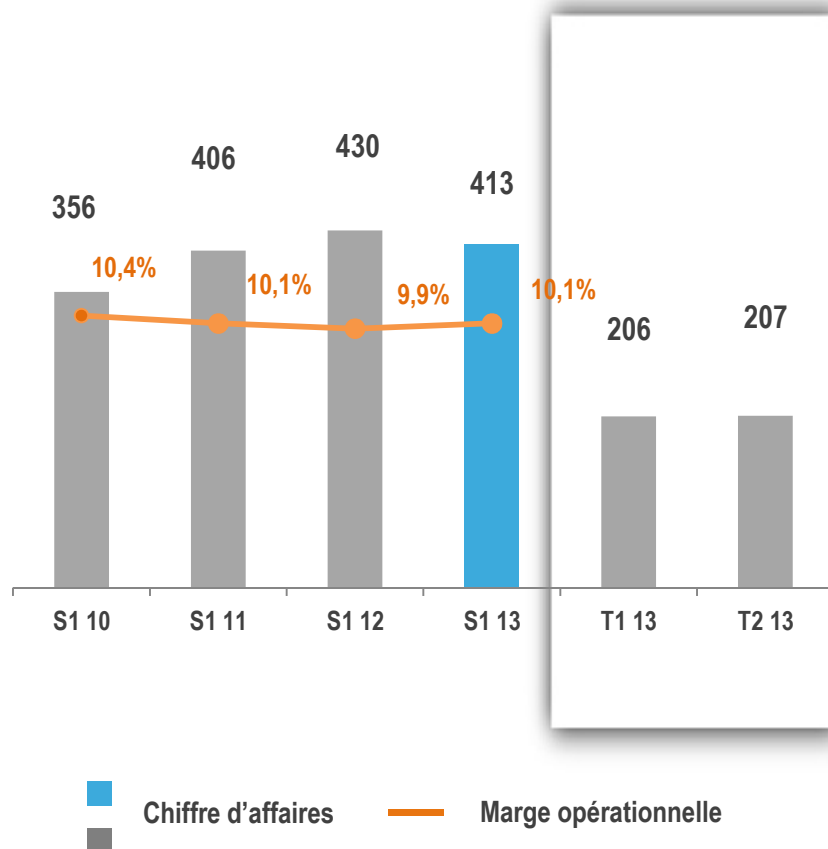
- ◆ Contribution élevée des volumes
- ◆ Amélioration de l'efficacité opérationnelle

1. Intégration d'Itatex au Brésil (consolidée depuis le 1<sup>er</sup> mai 2013)

# Pigments pour Papier & Emballage

(22 % du CA consolidé)

(M€)



- Chiffre d'affaires S1 13 vs. S1 12 : **- 3,8 %**

- ◆ Change **- 8,5 M€**

- ◆ PCC vs. S1 12 **- 1,8 %**

- Erosion structurelle de la production de papier d'impression et d'écriture (**- 3,8 %** S1 13 vs. S1 12\*) et poursuite des rationalisations chez les papetiers dans les pays matures

- ... compensée par la croissance (**+ 4 %** S1 13 vs. S1 12\*) dans les pays émergents (notamment Asie et Amérique du Sud)

- Demande en papiers de spécialité et emballages bien orientée

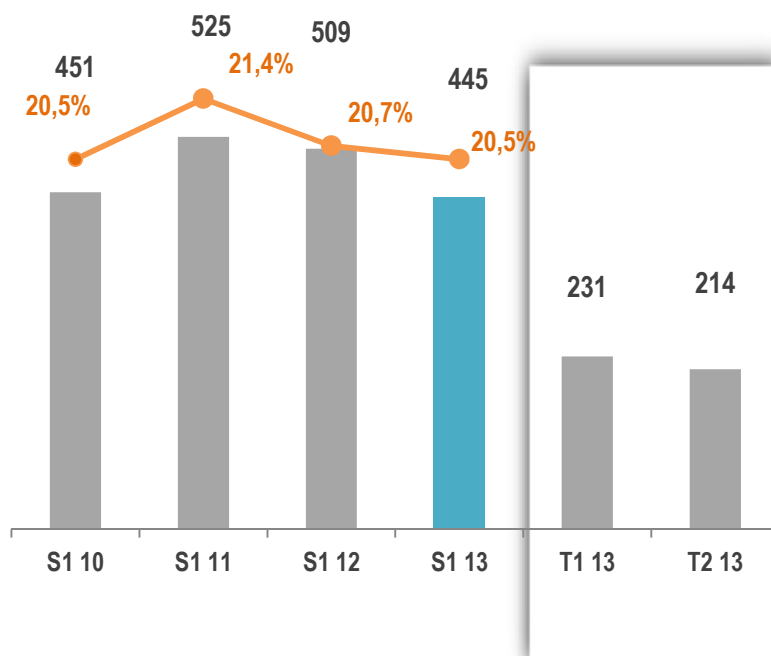
- Résistance de la marge opérationnelle

\* Estimations RISI/ Imerys

# Matériaux & Monolithiques

(24 % du CA consolidé)

(M€)



■ Chiffre d'affaires  
■ Marge opérationnelle

## ■ Chiffre d'affaires S1 13 / S1 12 : - 12,6 %

- ◆ Périmètre - 12,2 M€<sup>(1)</sup>
- ◆ Change - 5,0 M€
- ◆ PCC<sup>(1)</sup> vs. S1 12 - 9,2 %

## ■ Réfractaires Monolithiques

- ◆ Baisse de la demande en Europe et ralentissement des nouveaux projets

## ■ Matériaux de Construction

- ◆ Mises en chantier au plus bas des 15 dernières années (- 9 % sur 12 mois glissants à fin mai 2013)
- ◆ Meilleure résistance de la rénovation malgré des conditions climatiques défavorables

## ■ Projet de cession d'Imerys Structure pris en compte au 1<sup>er</sup> mai 2013

## ■ Stabilité de la marge opérationnelle : 20,5 %

- ◆ Réduction de la production
- ◆ Contrôle des coûts fixes

1. Acquisitions d'Arefcon BV le 15 janvier 2013 et d'Indoporlen au 3 juin 2013 et prise en compte de la cession de l'activité Imerys Structure au 1<sup>er</sup> mai 2013

## Résultat financier courant

M€	S1 2013	S1 2012 retraité
Charges financières nettes	(25,4)	(29,2)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(1,6)	(2,0)
Charge financière nette des retraites	(5,3)	(4,7)
Différence de change, autres produits et charges et instruments financiers	4,5	(3,3)
<b>Résultat financier courant</b>	<b>(27,8)</b>	<b>(39,2)</b>
<i>Dette financière nette moyenne de la période</i>	984	1 077

- Résultats S1 2012 retraités pour tenir compte de l'application de la norme IAS 19 révisée

## Résultat courant net

M€	S1 2013	S1 2012	Variation
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	244,0	265,4	- 8,1 %
Résultat financier courant	(27,8)	(39,2)	
Impôts courants	(60,1)	(63,7)	
<b>Résultat courant net, part du Groupe<sup>(2)(3)</sup></b>	<b>155,0</b>	<b>161,0</b>	<b>- 3,7 %</b>
<i>Résultat courant net, par action, part du Groupe<sup>(4)</sup></i>	2,06 €	2,14 €	- 3,7 %
Autres produits et charges nets	(26,3)	(3,7)	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>128,7</b>	<b>157,3</b>	

- Taux d'impôt courant S1 2013 : **27,8 %** (vs. **28,2 %** au S1 2012)

- Autres produits et charges nets d'impôts incluant :

- ◆ Charges liées aux programmes d'économies de coûts et restructurations **- 23,5 M€**
- ◆ Variations de provisions, notamment dépréciations d'actifs industriels **- 6,2 M€**
- ◆ Frais d'acquisitions, cessions d'activités et autres charges **- 3,7 M€**
- ◆ Impôts sur autres produits et charges opérationnels **+ 7,1 M€**

1. Dont part de résultat dans entreprises associées

2. Net des intérêts minoritaires

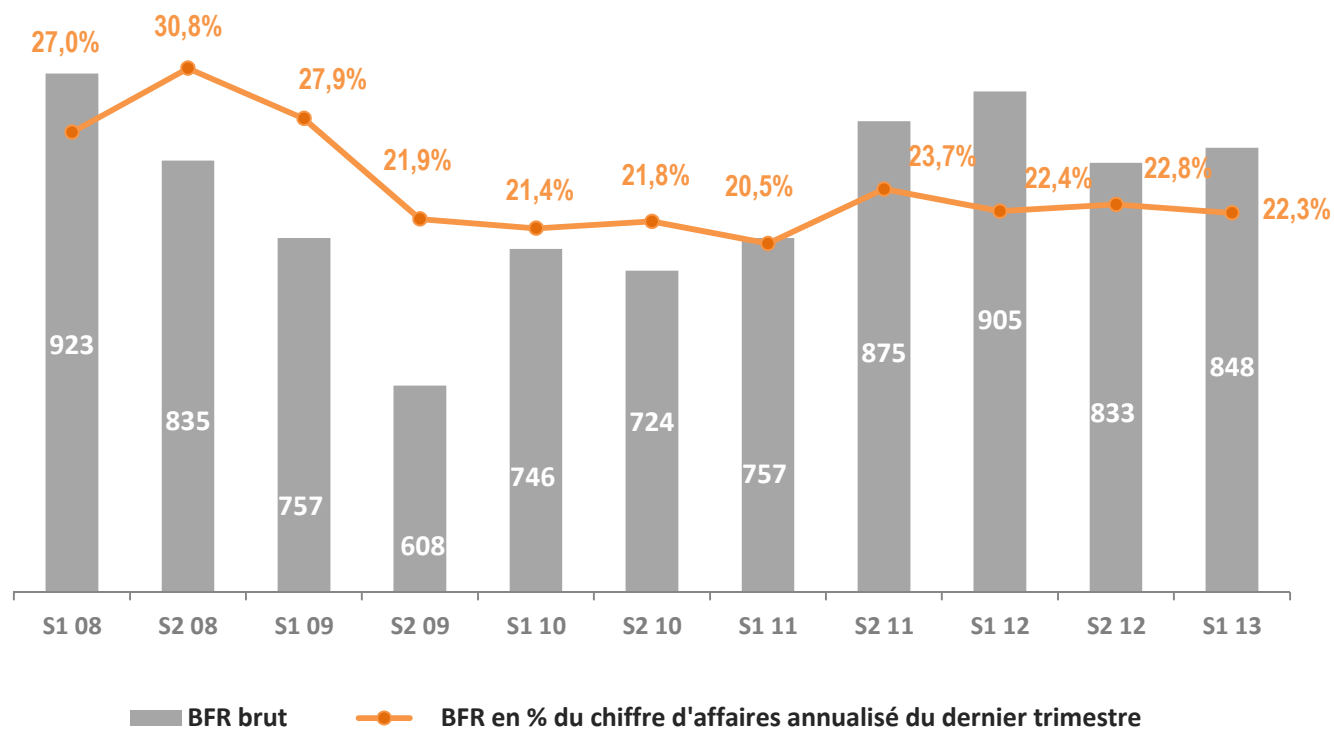
3. Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

4. Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 75 365 106 au S1 2013 contre 75 127 597 au S1 2012

# BFR opérationnel maîtrisé

(M€)

■ BFR en % du CA à **22,3 %\*** au S1 2013



(\*) Poursuite du factoring signé en juillet 2009 (70 M€ au S1 2013, 75 M€ au S1 2012)

## Cash flow libre opérationnel courant

M€	S1 2013	S1 2012
<b>EBITDA</b>	<b>335,8</b>	<b>355,1</b>
Variation du BFR opérationnel	(23,5)	(36,5)
Investissements payés	(119,5)	(116,1)
<b>Cash flow libre opérationnel courant <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>129,0</b>	<b>130,5</b>
Résultat financier (net d'impôt)	(20,1)	(28,2)
Autres éléments de BFR	5,7	29,6
<b>Cash flow libre courant</b>	<b>114,6</b>	<b>131,9</b>

1. Cash flow libre opérationnel courant  
= EBITDA - impôt notionnel - variation du BFR opérationnel - investissements payés
2. Y compris subventions, valeurs des actifs cédés & divers

4,1

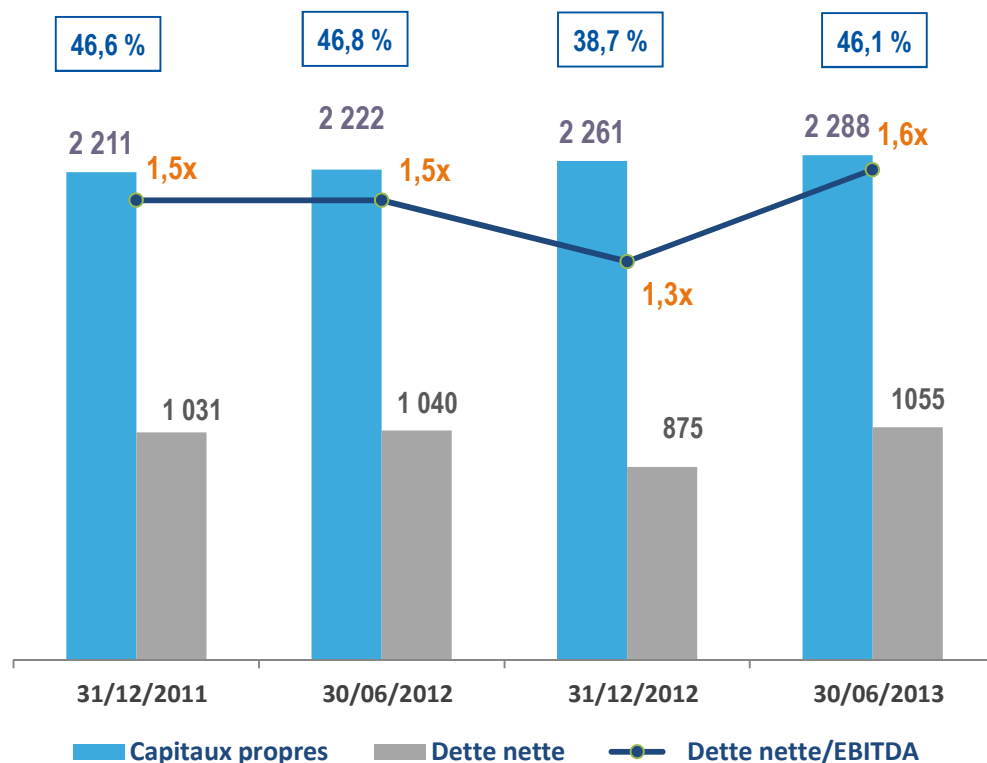
2,7

- Investissements comptabilisés : **97,4 M€**, soit **92 %** des amortissements au S1 2013
  - ◆ Maintenance et découverte (**55 %**)
  - ◆ Investissements de développement (**45 %**)

# Structure financière solide

(M€)

Dette nette /  
Capitaux  
propres (%)



## ■ Dette financière nette : 1,1 Md€, comparable à celle du 30 juin 2012

- ◆ après versement d'un dividende de 117,5 M€ et paiement des acquisitions (Arefcon b.v., PyraMax Ceramics, LLC et Indoporlen) pour un montant de 151,8 M€

## ■ Solidité des ratios financiers

- ◆ Endettement net : 46,1 % des fonds propres et 1,6x l'EBITDA





# Flexibilité financière

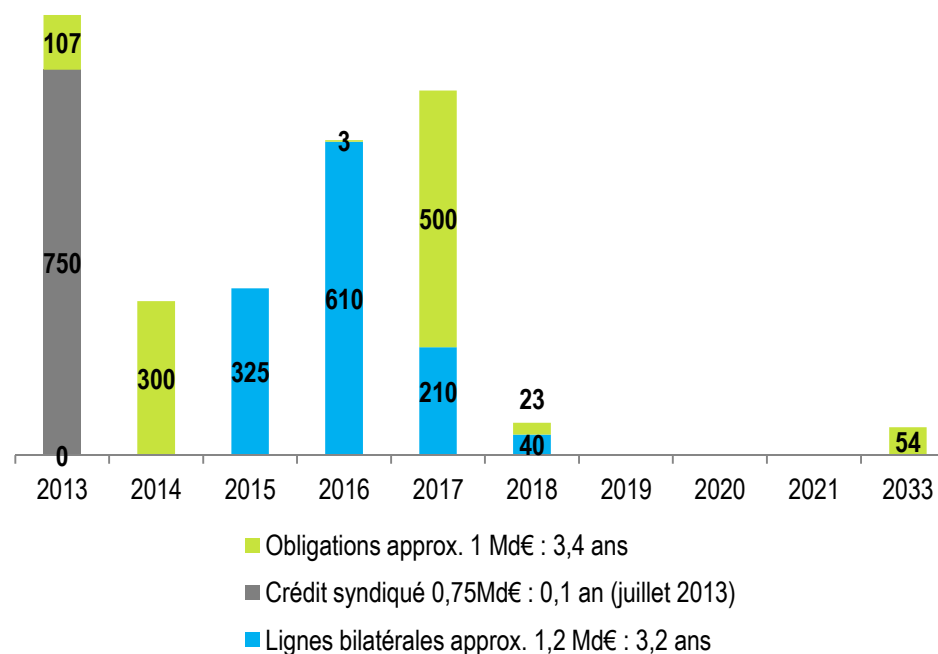
## ■ Ressources financières au 30/06/2013

- ◆ Plus de **850 M€** de lignes bilatérales additionnelles sécurisées au cours des 24 derniers mois  
→ **2,9 Mds€** de ressources totales
- ◆ **1,5 Md€** de ressources financières disponibles
- ◆ Hors échéances 2013, elles s'élèvent à **650 M€** avec une maturité moyenne de **3,3** ans

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

- ◆ Baa2, perspective stable

Ressources financières totales au 30/06/2013 par nature et maturité



# Conférence téléphonique du 30 juillet 2013

---

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013

**Développements récents**

Perspectives

## Développements récents

### ■ Projets internes en ligne avec le calendrier

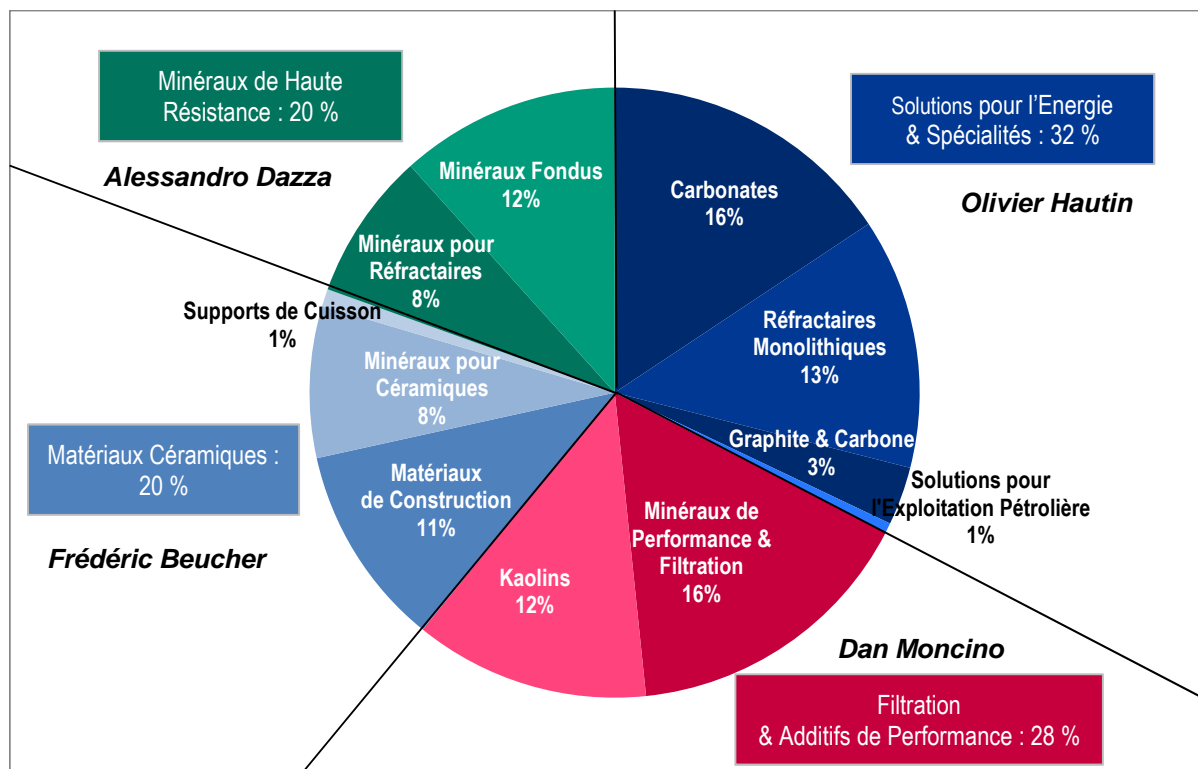
- ◆ Doublement de la capacité de l'usine de carbone de Willebroek en Belgique
- ◆ Usine de production d'alumine fondue à Bahrein avec un partenaire local
- ◆ Construction d'une usine de production de chaux au Brésil
- ◆ Construction de l'usine de proppants suite à l'acquisition de PyraMax Ceramics, LLC (Etats-Unis)

### ■ Poursuite du développement de Calderys dans les zones de croissance

- ◆ Indonésie : acquisition de **70 %** d'Indoporlen pour un montant de **15 M€** le 3 juin 2013
  - Leader national de la fabrication et de l'installation de produits réfractaires
  - CA 2012 de **15 M€**
  - Diversification de l'activité sur des nouveaux secteurs en croissance (pétrochimie) grâce au savoir-faire et à l'offre de Calderys
- ◆ Japon : acquisition de Tokai Ceramics le 1<sup>er</sup> juillet 2013
  - Producteur local de réfractaires monolithiques
  - CA 2012 : **7 M€**
  - Elargissement de la base de clients et optimisation des conditions d'approvisionnement

# Renforcement de l'organisation managériale et opérationnelle autour de 4 nouvelles branches

Répartition du chiffre d'affaires 2012 par activité



- Nominations au Comité Exécutif : Frédéric Beucher et Alessandro Dazza, précédemment en charge des divisions Minéraux pour Céramiques et Minéraux Fondus

# Conférence téléphonique du 30 juillet 2013

---

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013

Développements récents

**Perspectives**

## Perspectives 2013

---

- **Au 2<sup>ème</sup> semestre 2013 : environnement économique comparable à celui qui prévaut depuis mi-2012**
- **Poursuite des mesures visant à préserver la marge opérationnelle et la génération de cash flow**
- **A conditions de marché inchangées, le résultat courant net du second semestre 2013, et par conséquent celui de l'ensemble de l'année, devrait se rapprocher de celui de l'exercice précédent**
- **Structure financière solide pour poursuivre la mise en œuvre du plan de développement d'Imerys**

# Conférence téléphonique du 30 juillet 2013

---

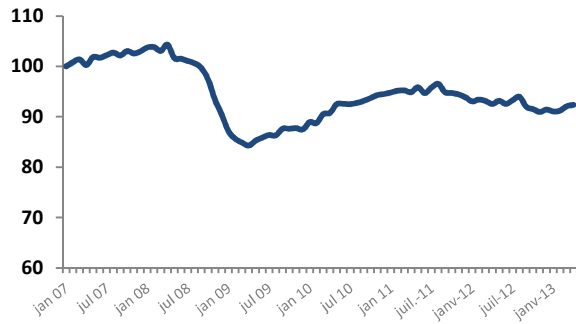
**Annexes**

# Production industrielle

## ■ Indices manufacturiers

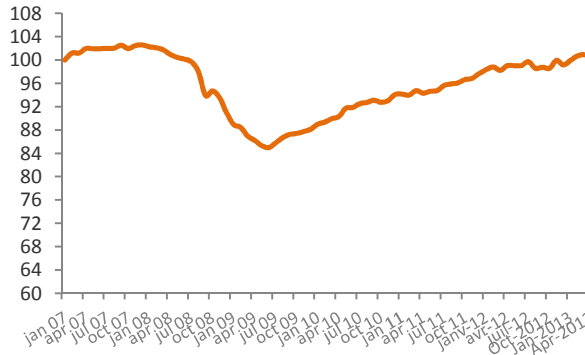
### Europe

Production industrielle européenne (à fin avril 2013)  
(base 100 : 2007; source : OCDE)



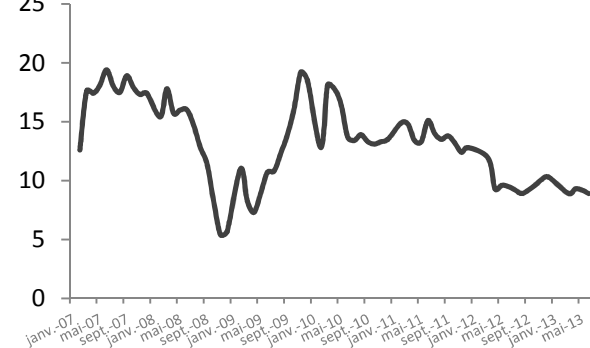
### États-Unis

Production industrielle américaine (à fin mai 2013)  
(base 100 : 2007 ; source : US Federal Reserve)

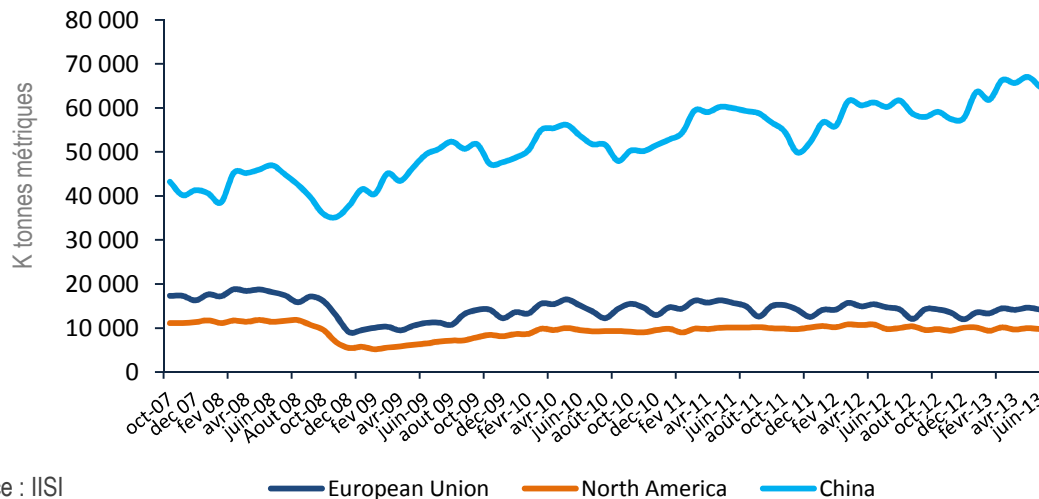


### Chine

Production industrielle chinoise (au 15 juin 2013)  
(croissance en % yoy source : National Bureau of Statistics)



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



Source : IISI

— European Union — North America — China

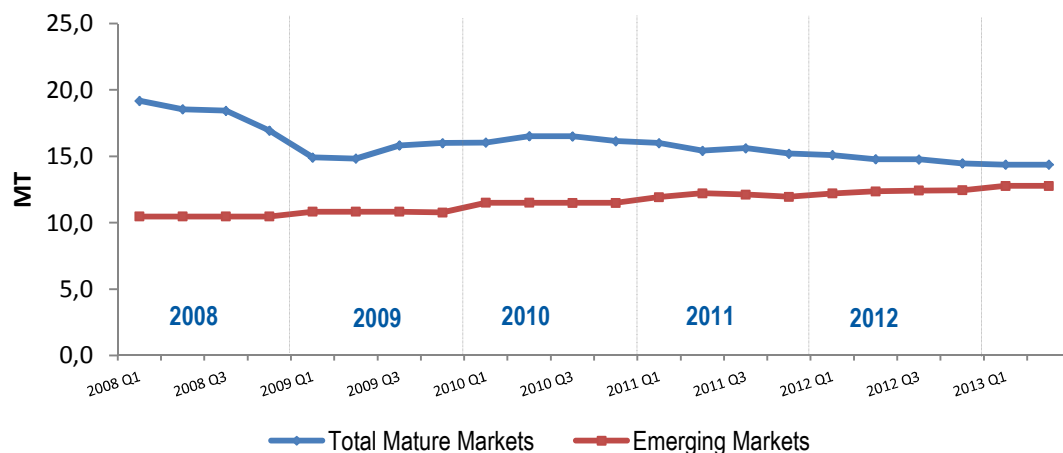
### Croissance de la production d'acier S1 2013 vs. S1 2012

- Union Européenne (27) : - 5,1 %
- Amérique du Nord : - 5,8 %
- Chine : + 7,4 %
- Monde : + 2,0 %



# Autres indicateurs : Papier et Construction

## Production trimestrielle de papier d'impression et d'écriture

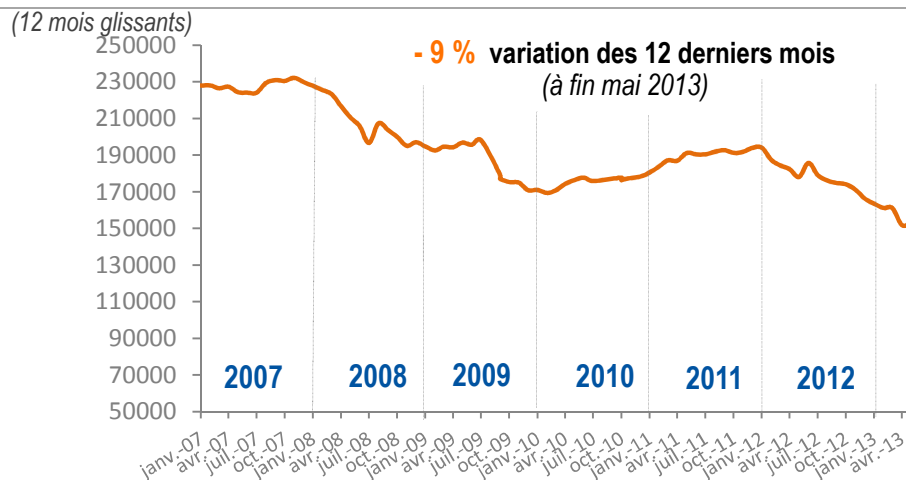


## Production de papier d'impression et d'écriture S1 13 vs. S1 12

- Pays matures : - 3,8 %
- Pays émergents : + 4,0 %
- Monde : - 0,3 %

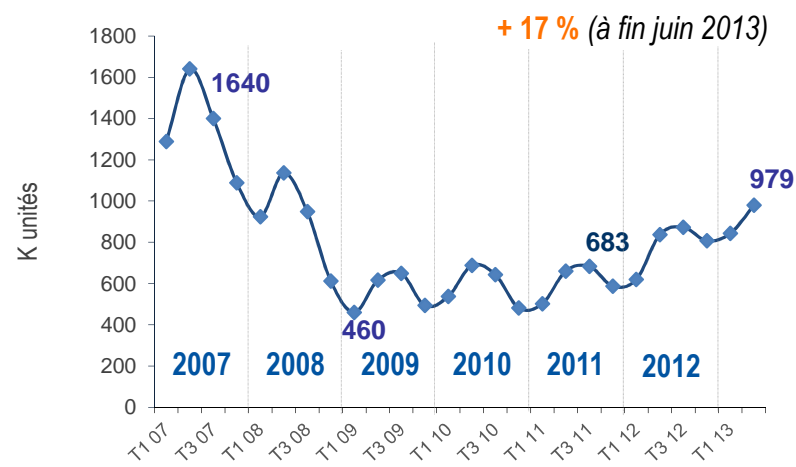
Source: RISI et estimations Imerys

## 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
<b>MINÉRAUX POUR CÉRAMIQUES, RÉFRACTAIRES, ABRASIFS &amp; FONDERIE</b>					
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 %
<b>MINÉRAUX DE PERFORMANCE &amp; FILTRATION</b>					
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 %
<b>PIGMENTS POUR PAPIER &amp; EMBALLAGE</b>					
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 %
<b>MATÉRIAUX &amp; MONOLITHIQUES</b>					
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 %

Données historiques publiées non retraitées suite à l'application de la norme IAS 19 au 1<sup>er</sup> janvier 2013

## Dette financière nette comparable à celle du 30 juin 2012 après l'acquisition de PyraMax et le paiement des dividendes

(M€)	S1 2013	S1 2012
Cash flow libre courant	114,6	131,9
Croissance externe	(151,9)	(20,5)
Cessions	0,5	(0)
Cash flow exceptionnel	(22,0)	(4,4)
Augmentation de capital (nette de frais)	9,4	3,5
Autres mouvements sur actions	-	(0,4)
Dividendes (incluant dividendes aux minoritaires des filiales)	(117,5)	(113,3)
Impact des changes / autres	(12,9)	(5,6)
Réduction de la dette nette / (Augmentation)	(179,8)	(8,7)
Dette fin de période	(1 054,5)	(1 039,8)



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

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

