

# Résultats au 30 septembre 2013

---

Conférence téléphonique  
30 octobre 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

30 octobre 2013

---

## Résultats au 30 septembre 2013

Evénements récents

Perspectives

## Solidité des résultats\* au 30 septembre 2013

- **Le ralentissement des principaux marchés du Groupe s'est atténué au T3 2013**
- **Chiffre d'affaires : 2 806 M€, en baisse de - 5,5 % vs. 9M 2012 (- 2,7 % à PCC\*\*),**
  - ◆ Base de comparaison plus favorable au T3
- **Résultat opérationnel courant : - 5,1 % vs. 9M 2012 à 368 M€ (- 3,7 % à PCC)**
  - ◆ Amélioration de la marge opérationnelle à 13,1 % grâce aux mesures d'économie
- **Résultat courant net : - 2,5 % vs. 9M 2012 à 234 M€**
- **Solidité de la structure financière et poursuite des plans de développements engagés**

\* Résultats non audités

\*\* Dans l'ensemble de la présentation, « à PCC » signifie « à périmètre et changes comparables »

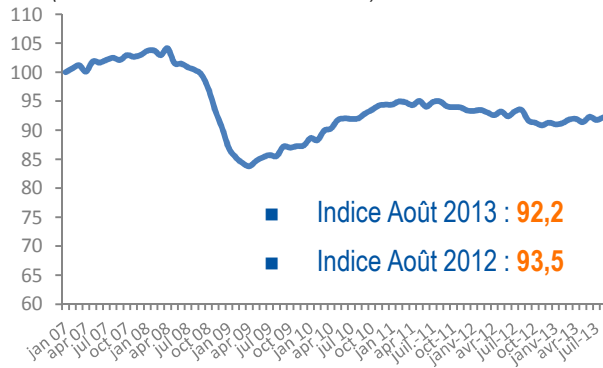


# Production industrielle

## ■ Indices manufacturiers

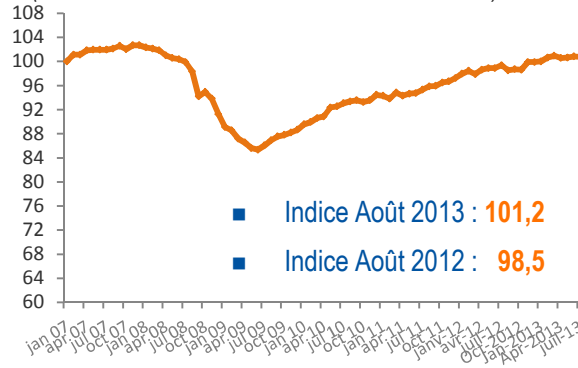
### Europe

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



### États-Unis

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

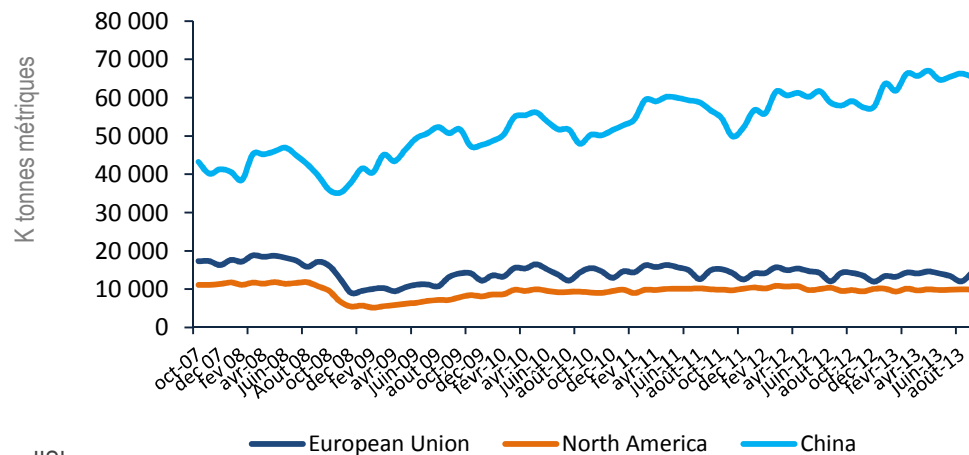


### Chine

Production industrielle chinoise (au 30 septembre 2013)  
(croissance en % yoy source : National Bureau of Statistics)



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



Source : IISI

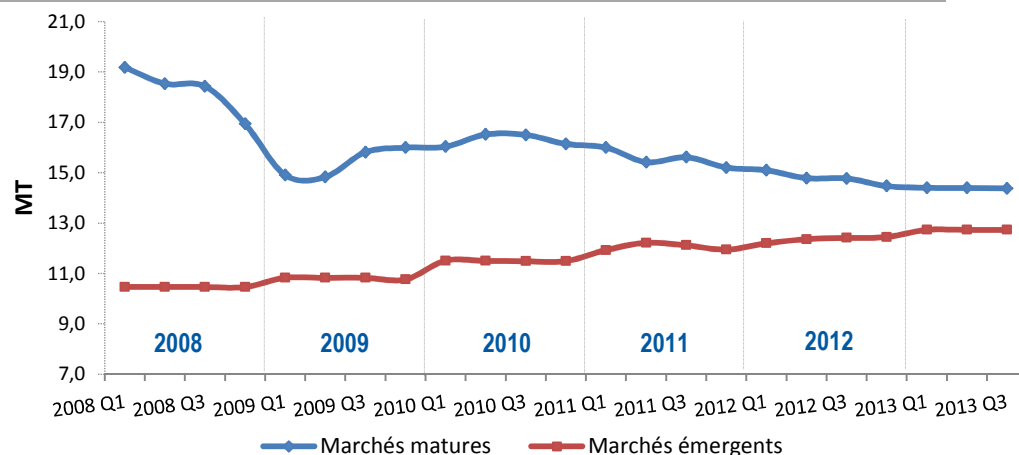
### Croissance de la production d'acier 9M 2013 vs. 9M 2012

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



# Autres indicateurs : Papier et Construction

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



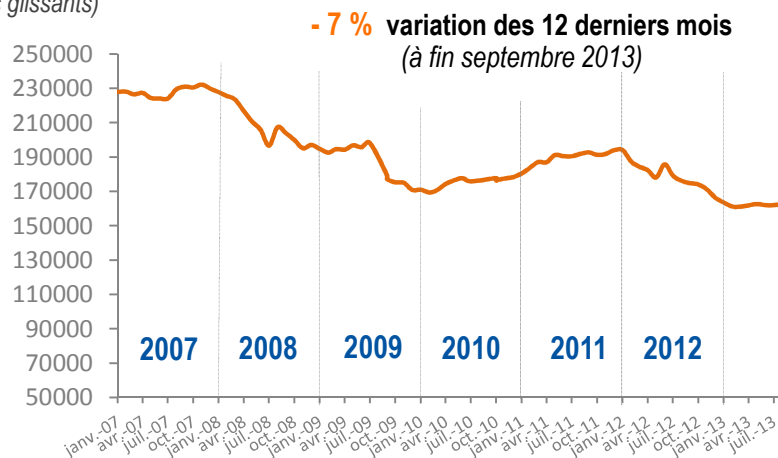
## Production de papier d'impression et d'écriture (9M 13 / 9M 12)

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

Source: RISI et estimations Imerys

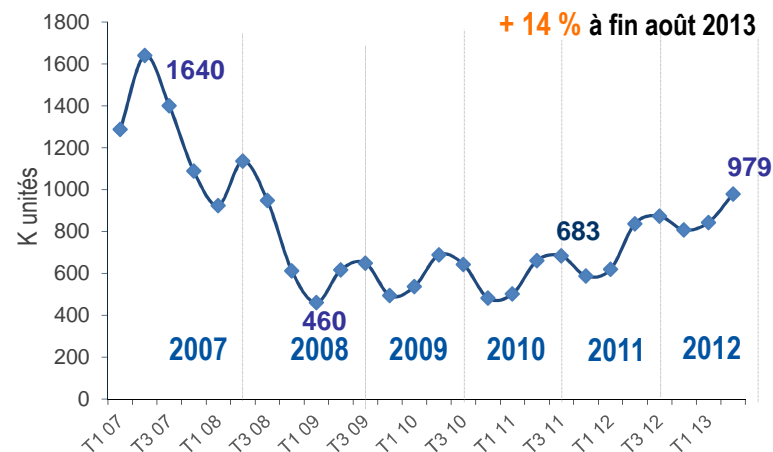
## Mises en chantier de maisons individuelles en France

(12 mois glissants)



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

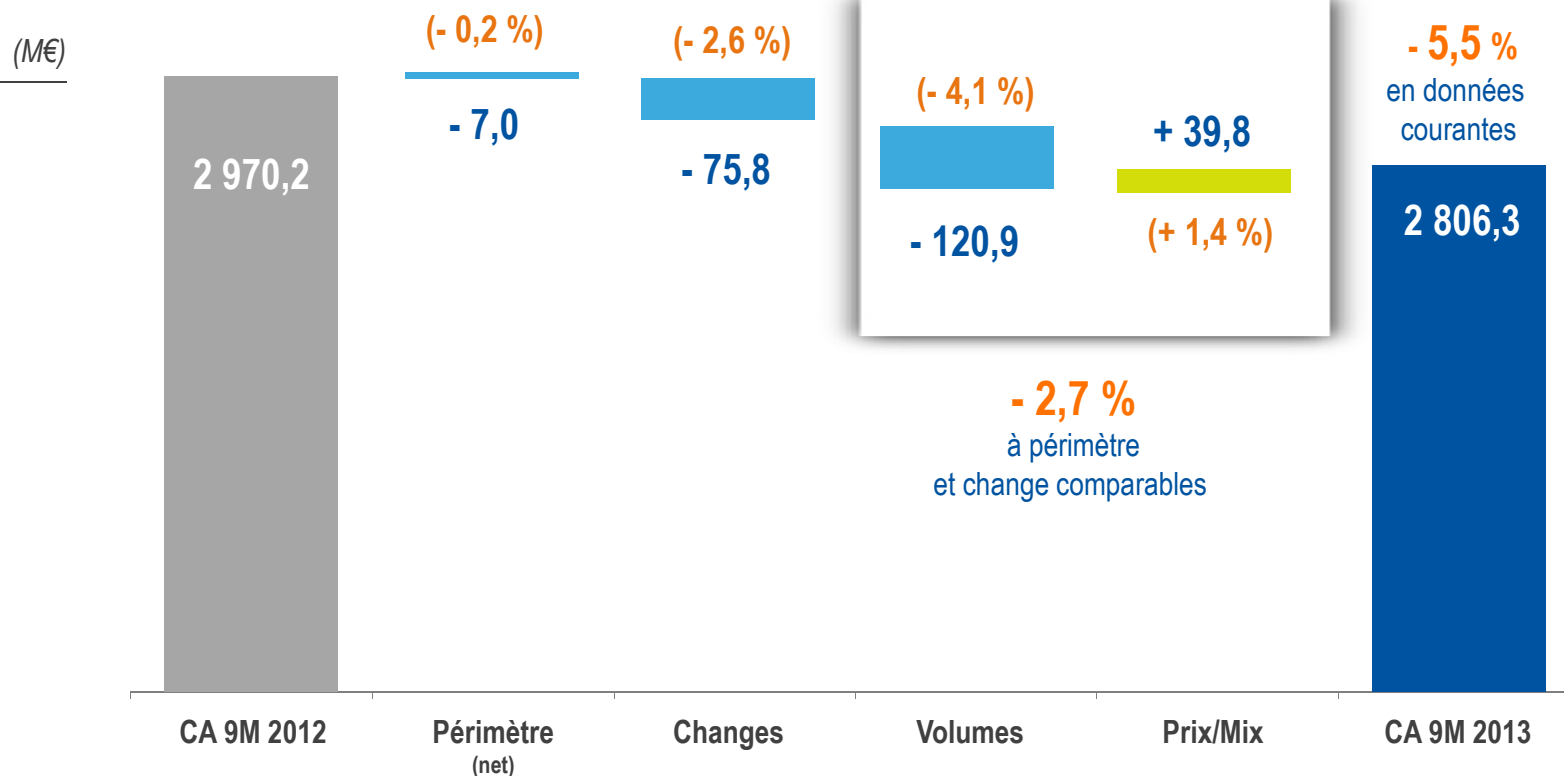
## Mises en chantier trimestrielles de logements aux États-Unis - tendance trimestrielle annualisée



Source : Census



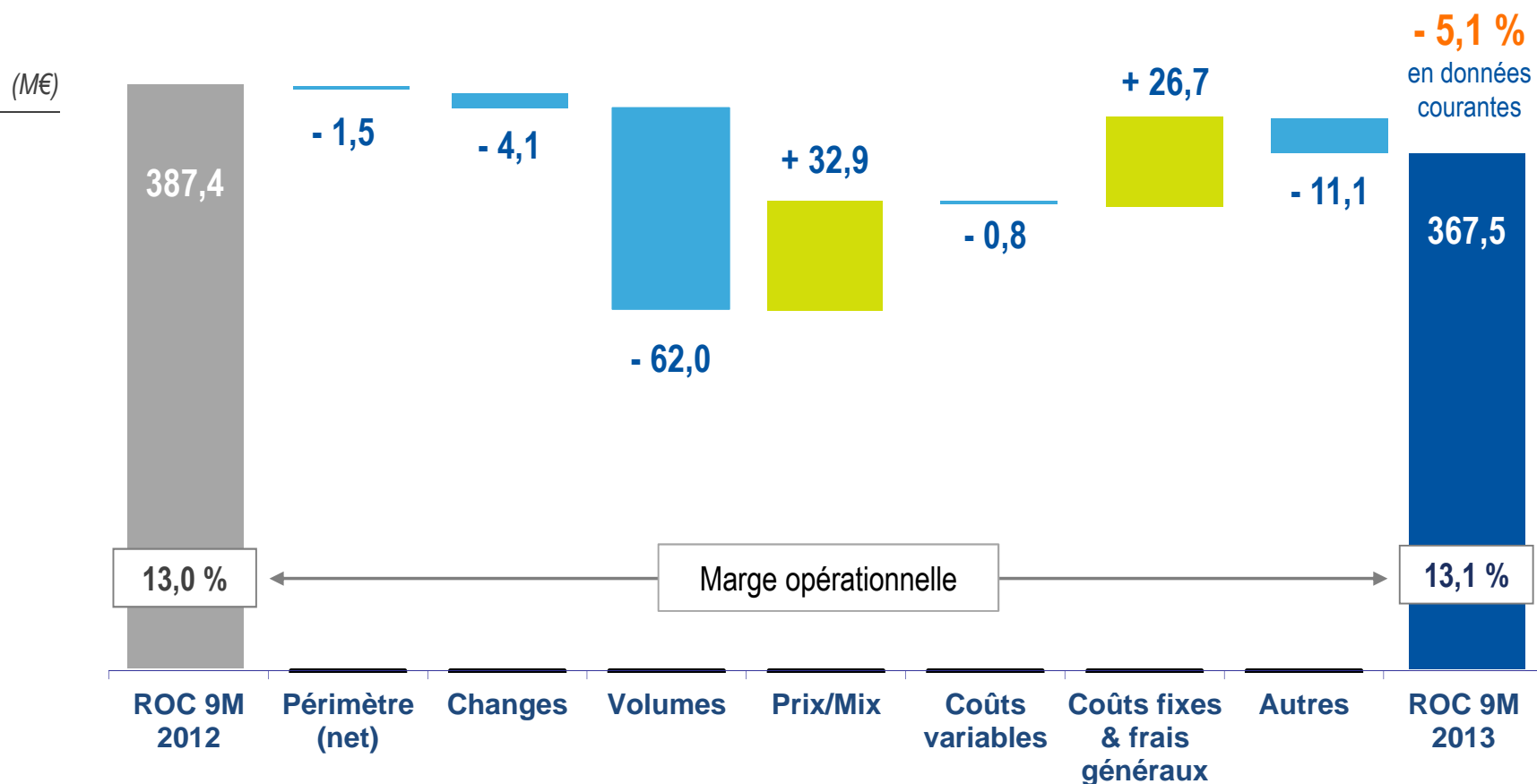
## Recul limité du chiffre d'affaires : - 2,7 % à PCC



- Effet de change défavorable
- Effet prix mix positif dans chacune des branches
- Stabilité du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 à PCC (- 0,4 %) vs. T3 2012 : moindre recul des volumes sur base de comparaison favorable



## Légère amélioration de la marge opérationnelle à 13,1 %



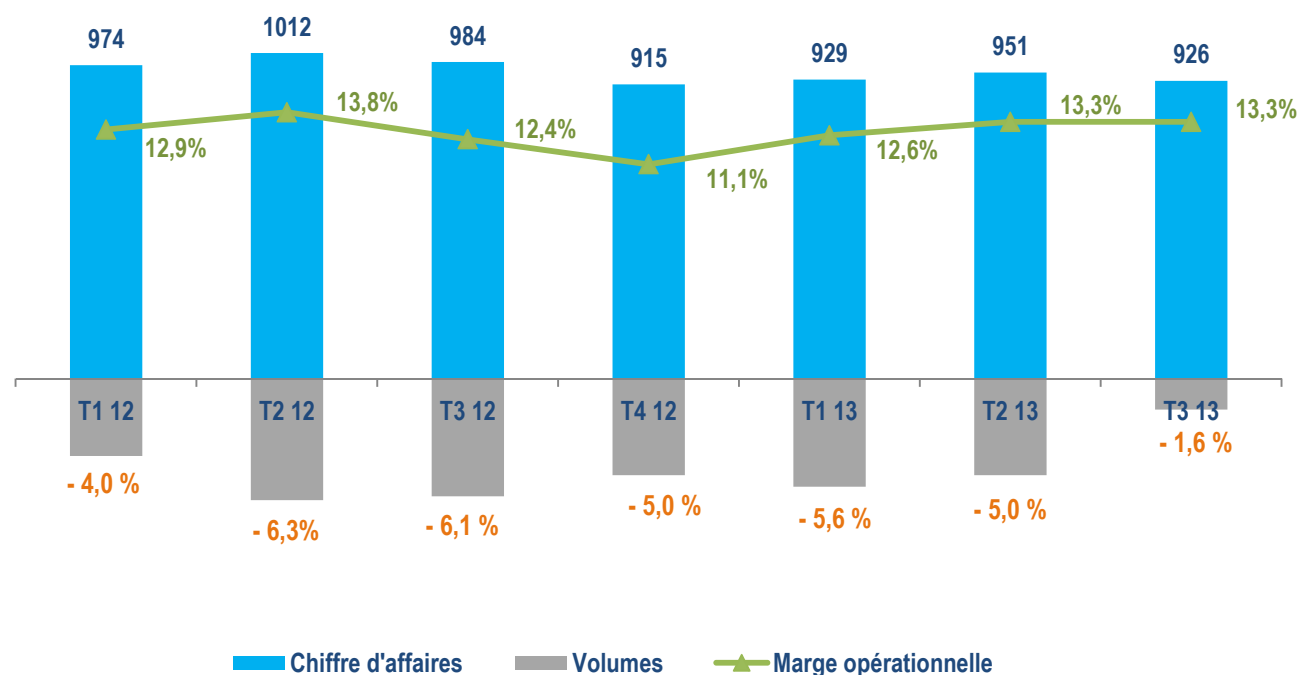
- Solidité du prix/mix
- Plein effet des mesures d'adaptation de la production et de réduction des coûts fixes et frais généraux
- Progression de la marge opérationnelle au T3 2013 : **13,3 %** vs. **12,4 %** (T3 2012)





# Amélioration au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013

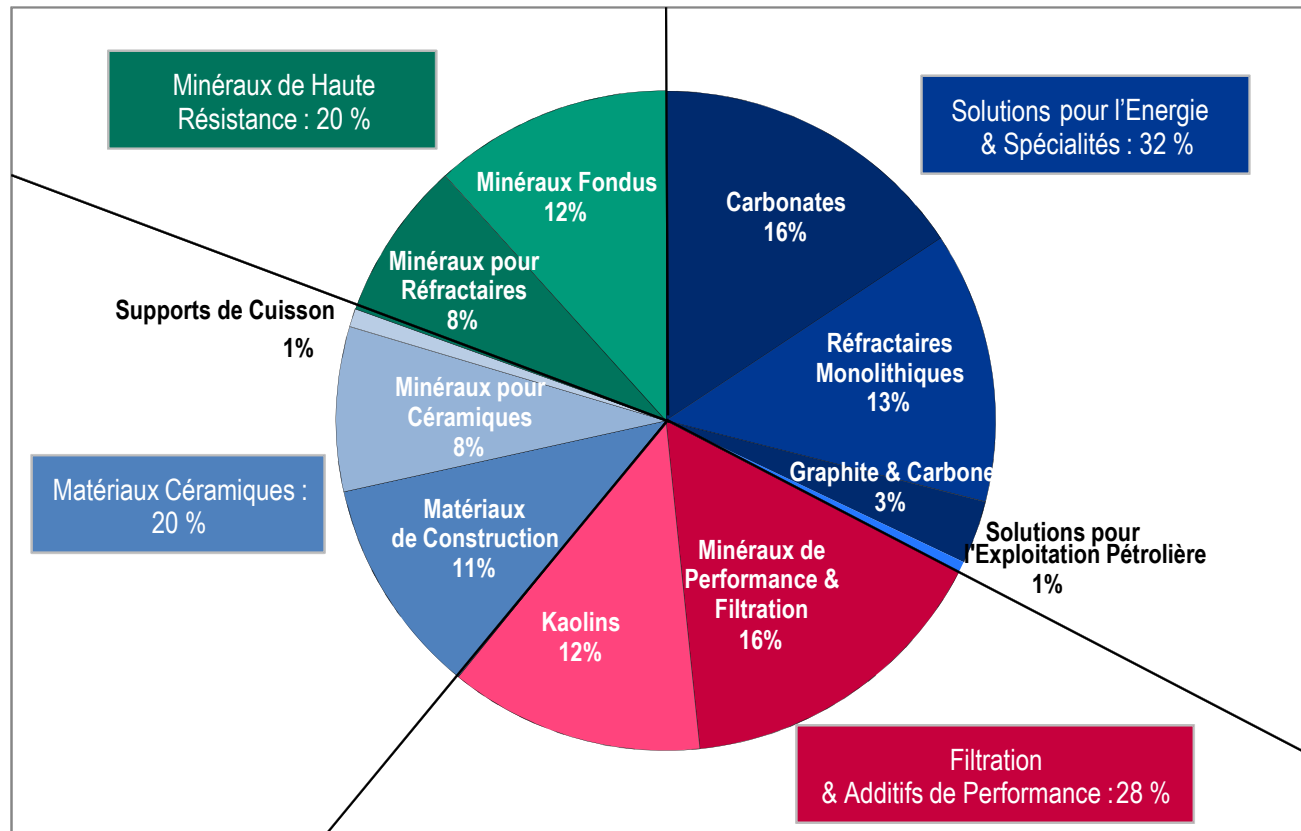
(M€)



- Ralentissement de la baisse des volumes
- Marge opérationnelle à 13,3 %

# Depuis le 1<sup>er</sup> juillet : organisation opérationnelle et managériale autour de 4 nouvelles branches

Répartition du chiffre d'affaires par activité\*

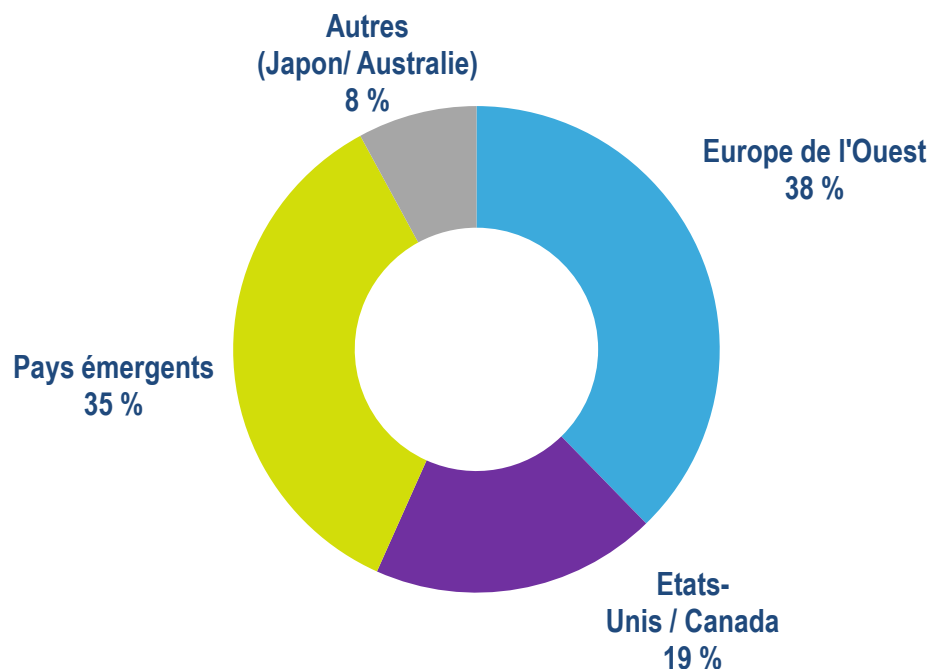


\* sur base année pleine 2012



# Solutions pour l'Energie & Spécialités

Chiffres d'affaires 2012 : 1 288 M€



## ■ Répartition du CA de la branche par activité

- ◆ Carbonates 48 %
- ◆ Réfractaires Monolithiques 42 %
- ◆ Graphite & Carbone 9 %
- ◆ Solutions pour l'Exploitation Pétrolière 2 %

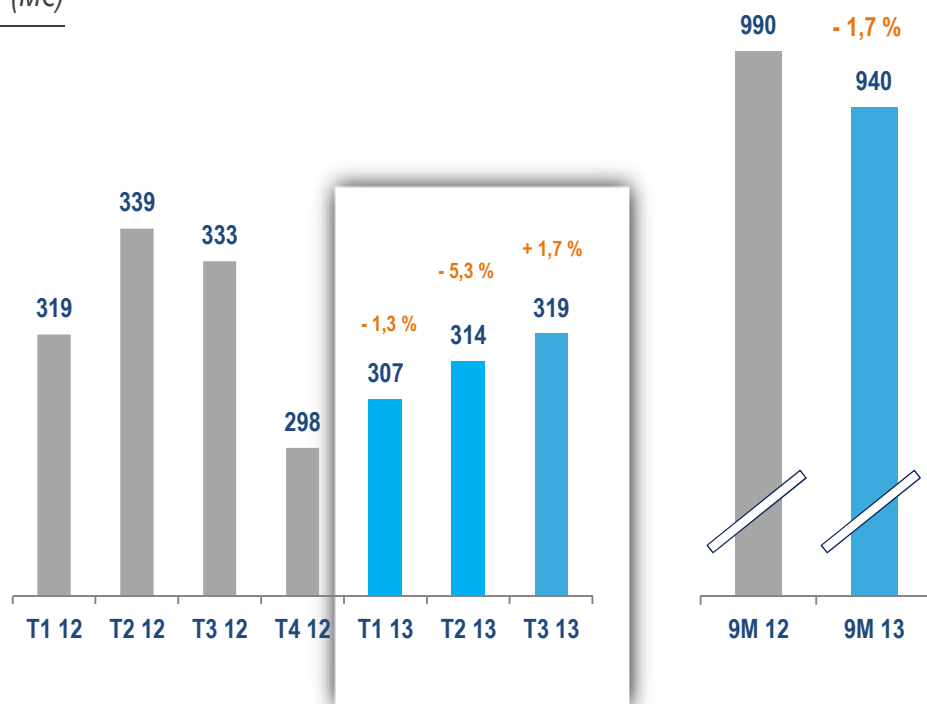
## ■ Principaux marchés servis

- ◆ Energie mobile, électronique, ingénierie, réfractaires, automobile et transport
- ◆ Exploitation de pétrole et de gaz non conventionnels
- ◆ Maintenance/renouvellement des équipements de haute température (sidérurgie, fonderie, génération d'énergie)
- ◆ Installation de nouvelles usines (activité « projets »)
- ◆ Additifs fonctionnels utilisés dans le papier et la construction (plastiques, peintures etc.)

# Solutions pour l'Energie & Spécialités

(34 % du CA consolidé au 30/09/2013)

(M€)



 **Chiffre d'affaires**  
  
**+ x,x % Variation à PCC vs. même période 2012**

## ■ Chiffre d'affaires 9M 13 / 9M 12 : - 5,0 %

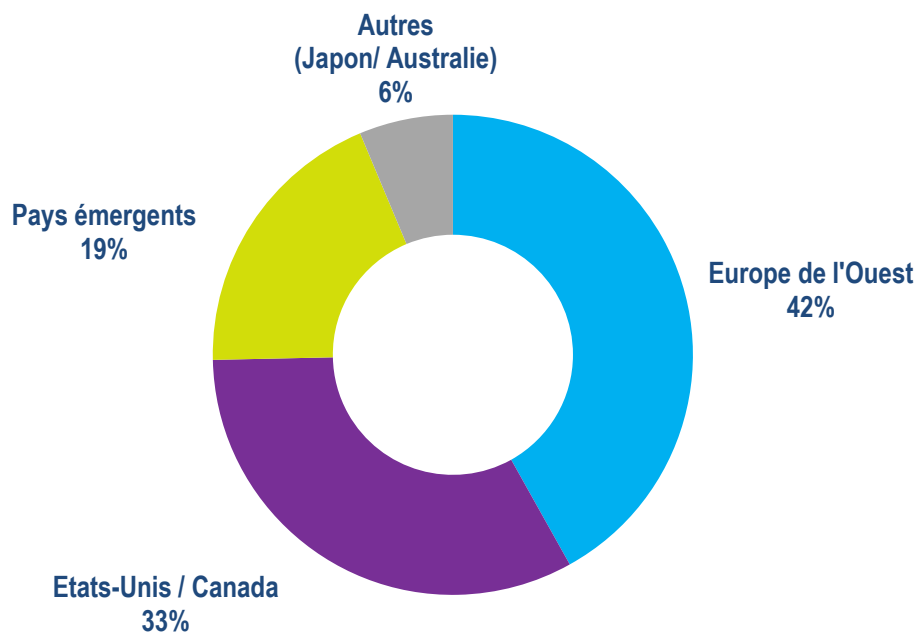
- ◆ Impact défavorable de change de **- 40,5 M€**
- ◆ Effet positif de périmètre de **+ 7,1 M€** lié aux acquisitions d'Arefcon BV, d'Indoporlen et de Tokai Ceramics et à la cessation d'activité de Calderys Venezuela
- ◆ **-1,7 %** à PCC vs. 9M 12

## ■ Forts contrastes par géographie et secteur

- ◆ Industries de haute température (acier, énergie, incinération etc.) affectées par le recul de la production industrielle européenne et des nouveaux projets d'investissement
- ◆ Bonne tenue des applications Graphite & Carbone liées à l'énergie mobile
- ◆ Bon niveau de la demande de proppants céramiques aux Etats-Unis liée au développement du pétrole non conventionnel
- ◆ Production de papier d'impression et d'écriture globalement stable

# Filtration & Additifs de Performance

Chiffres d'affaires 2012 : 1 146 M€



## ■ Répartition du chiffre d'affaires par activité

- ◆ Minéraux de Performance & Filtration : **57 %**
- ◆ Kaolins : **43 %**

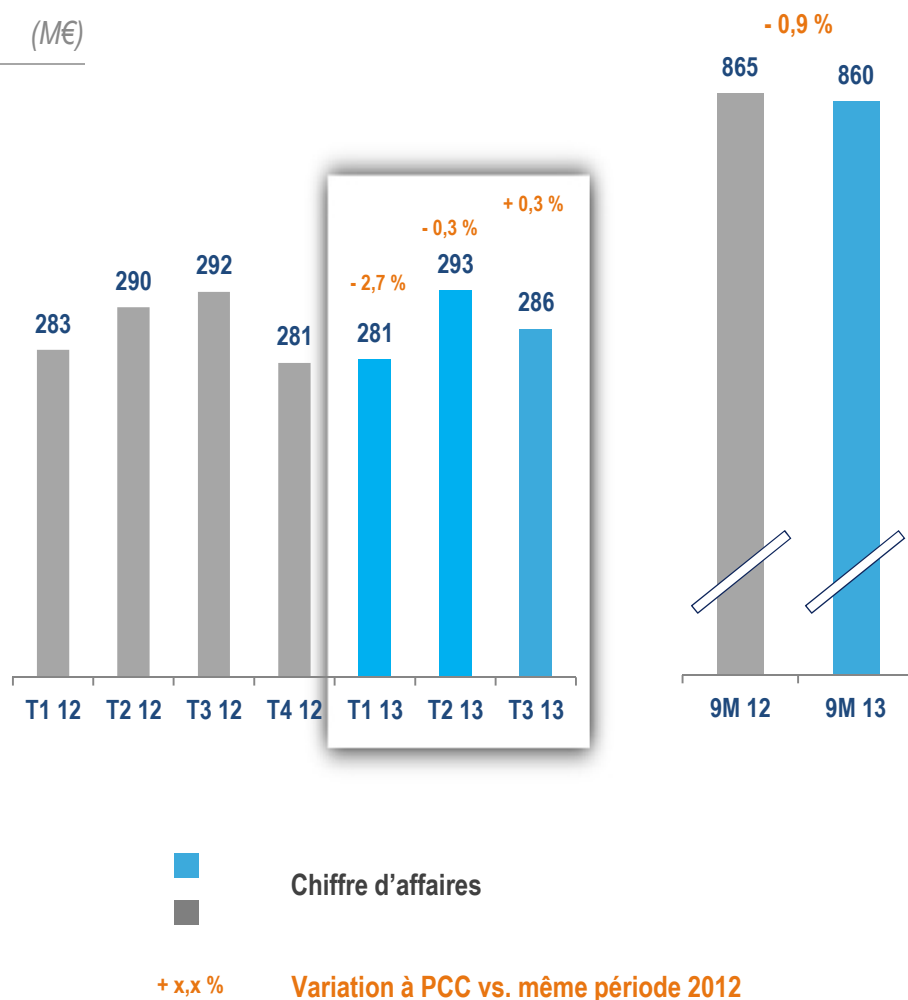
## ■ Principaux marchés servis

- ◆ Biens de consommation courante :  
filtration de liquides alimentaires, produits de beauté/santé/hygiène, emballages, polymères
- ◆ Biens de consommation durable (automobile, équipements du logement, ... )
- ◆ Papier (d'impression et d'écriture – revues et magazines, éditions haut de gamme, papeterie et papier de bureau, cartons et emballages)
- ◆ Construction (résidentiel, commercial, infrastructures)
- ◆ Equipement industriel

# Filtration & Additifs de Performance

(30% du CA consolidé au 30/09/2013)

(M€)



## ■ Chiffre d'affaires 9M13 vs. 9M12 : - 0,6 %

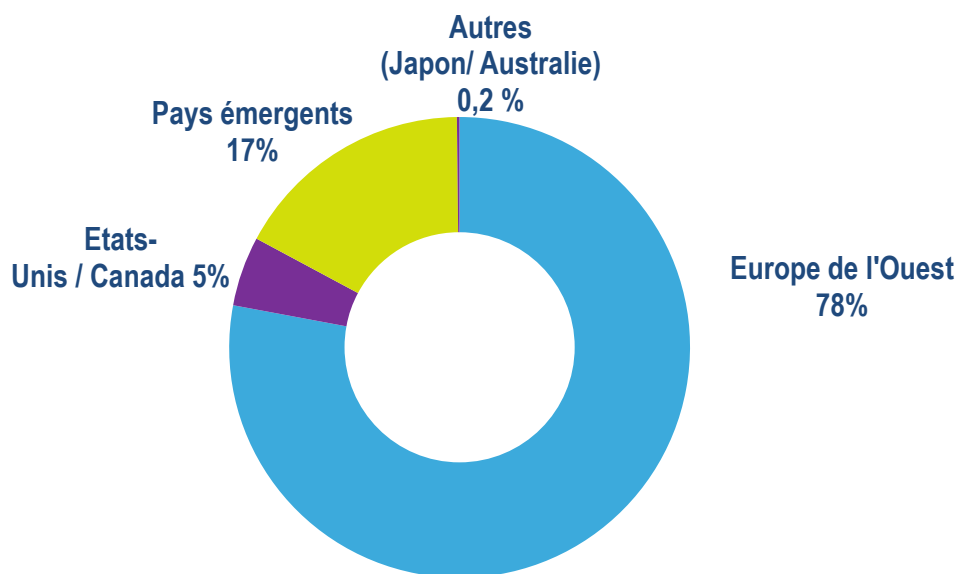
- ◆ Effet de périmètre de + 18,1 M€ lié à l'acquisition d'Itatex au Brésil et de l'activité kaolin de Goonvean au Royaume-Uni
- ◆ Effet défavorable de change (- 15,5 M€)
- ◆ - 0,9 % à PCC

## ■ Résistance de l'activité grâce à la diversité des marchés servis

- ◆ Bonne orientation de la demande mondiale en biens de consommation courante
- ◆ Reprise dans les secteurs de l'industrie et de la construction aux Etats-Unis mais niveaux encore bas en Europe
- ◆ Croissance dynamique du talc dans les pays matures (développement d'applications pour polymères dans l'automobile, ...)
- ◆ Hausse continue de la production de papier d'impression et d'écriture dans les émergents et contraction dans les pays matures
- ◆ Bonne tenue des papiers de spécialité et de l'emballage

# Matériaux Céramiques

Chiffres d'affaires 2012 : 762 M€



## ■ Répartition du chiffre d'affaires par activité

- ◆ Matériaux de Construction **55 %**
- ◆ Minéraux pour Céramiques **42 %**
- ◆ Supports de Cuisson **3 %**

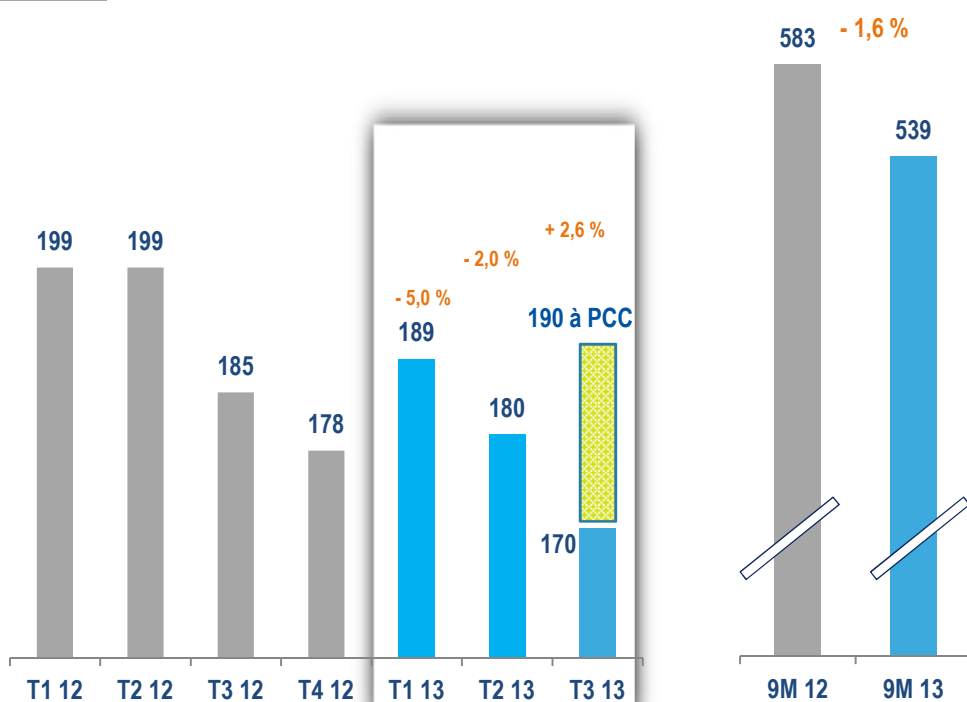
## ■ Principaux marchés servis

- ◆ Rénovation et construction neuve (toitures, céramiques sanitaires, sols)
- ◆ Produits de consommation courante (vaisselle)
- ◆ Automobile et Energie (céramiques techniques)

# Matériaux Céramiques

(19 % du CA consolidé au 30/09/2013)

(M€)



■ Chiffre d'affaires

+ x,x % Variation à PCC vs. même période 2012

## ■ Chiffre d'affaires 9M13 / 9M12 : - 7,7 %

- ◆ Impact de périmètre négatif de - 31,5 M€ lié à la cession d'Imerys Structure
- ◆ Effet de change de - 3,9 M€
- ◆ - 1,6 % à PCC

## ■ Bonne résistance de la rénovation de toitures en France...

## ■ ... mais poursuite de la tendance négative dans la construction neuve

- ◆ Ventes de logements neufs : - 12 % sur 12 mois glissants à fin juin 2013...
- ◆ ...stabilisation à un point historiquement bas des mises en chantier de maisons individuelles neuves en France depuis le mois de mai 2013

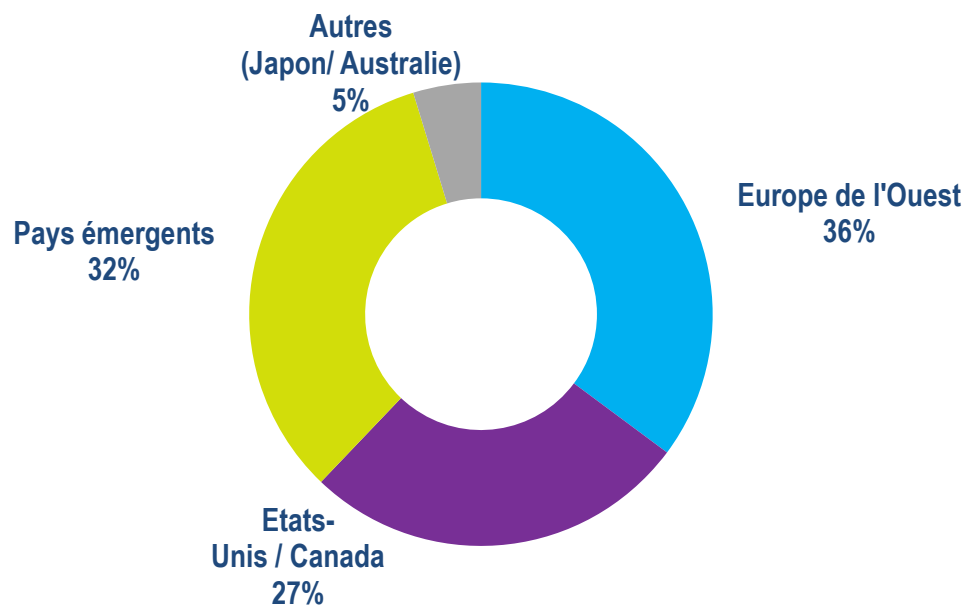
## ■ Bonne tenue des Minéraux pour Céramiques

- ◆ Positionnement géographique et développements techniques



# Minéraux de Haute Résistance

Chiffres d'affaires 2012 : 744 M€



## ■ Répartition du chiffre d'affaires par activité

- ◆ Minéraux Fondus **60 %**
- ◆ Minéraux Réfractaires **40 %**

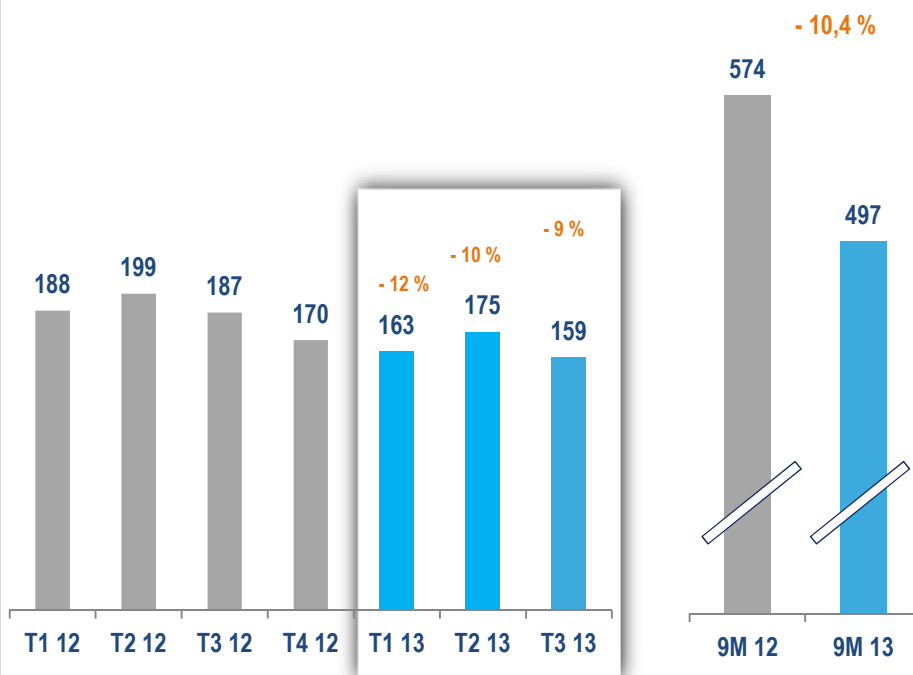
## ■ Principaux marchés servis

- ◆ Industries de haute température (sidérurgie, fonderie, génération d'énergie)
- ◆ Biens de consommation durables (automobile et appareils électroménagers)
- ◆ Equipement industriel

# Minéraux de Haute Résistance

(17 % du CA consolidé au 30/09/2013)

(M€)



■ Chiffre d'affaires

+ x,x % Variation à PCC vs. même trimestre 2012

## ■ Chiffre d'affaires 9M13 / 9M12 : - 13,5 %

- ◆ Effet de change de - 17,4 M€
- ◆ - 10,4 % à PCC

## ■ Minéraux Réfractaires impactés par le repli de la production d'acier dans les pays matures (Europe et Amérique du Nord)

## ■ Recul des niveaux d'activité des Minéraux Fondus

- ◆ Environnement récessif en Europe, notamment dans les secteurs industriels et automobile
- ◆ Ralentissement de la demande en Chine

## Résultat financier courant

M€	9M 2013	9M 2012*
Charges financières nettes	(35,7)	(44,0)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(3,0)	(2,8)
Charge financière nette des retraites	(7,9)	(7,1)
Différence de change, autres produits et charges et instruments financiers	5,8	0,8
<b>Résultat financier courant</b>	<b>(40,8)</b>	<b>(53,1)</b>

\* Données retraitées suite à l'application, au 1<sup>er</sup> janvier 2013, de la norme IFRS 19 révisée

- Diminution de la charge d'endettement
- Impact de change favorable en 2013
- Maintien d'une structure financière solide  
dette financière nette ≈1 Md€ au 30 septembre 2013, stable vs. 30 juin 2013

## Résultat courant net

M€	9M 2013	9M 2012	Variation
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	367,5	387,4	- 5,1 %
Résultat financier courant	(40,8)	(53,1)	
Impôts courants	(91,2)	(92,6)	
<b>Résultat courant net, part du Groupe<sup>(2)(3)</sup></b>	<b>233,5</b>	<b>239,3</b>	<b>- 2,5 %</b>
<i>Résultat courant net, par action, part du Groupe<sup>(4)</sup></i>	<i>3,10 €</i>	<i>3,18 €</i>	<i>- 2,8 %</i>
Autres produits et charges nets	(34,0)	(6,1)	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>199,5</b>	<b>233,2</b>	<b>- 14,5 %</b>

- Taux d'impôt courant 9M 2013 : **27,9 %** (27,7 % sur 9M 2012)
- Progression du résultat courant net T3 2013 vs T3 2012 : **+ 0,4 %**
- Autres produits et charges nets d'impôts (- 34,0 M€) incluant :
  - ◆ Charges liées aux programmes d'économies de coûts et restructurations **- 35,2 M€**
  - ◆ Variations de provisions, notamment dépréciations d'actifs industriels **- 3,0 M€**
  - ◆ Résultat des cessions **+ 6,8 M€**
  - ◆ Frais d'acquisitions, cessions d'activités et autres charges **- 5,8 M€**
  - ◆ Impôts sur autres produits et charges opérationnels **+ 3,2 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 : 75 405 853 sur les 9 premiers mois de 2013 contre 75 148 233 sur les 9 premiers mois de 2012

# Conférence téléphonique

30 octobre 2013

---

Résultats au 30 septembre 2013

**Événements récents**

Perspectives

## Evénements récents

- Clôture de la cession de l'activité Imerys Structure (briques de murs et de cloisons et conduits de cheminée) au groupe Bouyer Leroux le 30/09/2013
  - ◆ Valeur d'entreprise de **75 M€** (chiffre d'affaires prévisionnel 2013)
  - ◆ Effet rétroactif au 1<sup>er</sup> mai 2013
  
- Etude de la faisabilité d'une cession de 4 sites industriels de carbonates de calcium à Omya
  - ◆ Usines situées en France (Sainte-Croix de Mareuil), Suède (Köping), Italie (Massa) et aux Etats-Unis (Kimberly)
  - ◆ Chiffre d'affaires des 4 sites en 2012 d'environ **75 M€**
  - ◆ Clôture envisageable dans le courant du 1<sup>er</sup> trimestre 2014
  
- Acquisition de l'activité kaolin de la société Goonvean (Cornouailles, Royaume-Uni)
  - ◆ Renforcement du potentiel du Groupe dans les spécialités destinées aux marchés des minéraux de performance et des céramiques
  - ◆ Approbation des Autorités locales de la Concurrence le 10/10/2013
  - ◆ Clôture définitive probable d'ici à la fin d'année 2013

# Conférence téléphonique

30 octobre 2013

---

Résultats au 30 septembre 2013

Evénements récents

**Perspectives**

## Confirmation de l'objectif 2013

- **Maintien des tendances de marché à court terme, avec des contrastes géographiques encore marqués**
  - **Poursuite des programmes d'économie**
- **Confirmation de l'objectif annoncé fin juillet 2013 : le résultat courant net de 2013 se rapprochera de celui de l'exercice précédent\***
- **Poursuite des programmes de R&D et d'innovation, et des investissements industriels**
- **Maintien d'une structure financière solide**

*\* Résultat courant net 2012 retraité suite à l'application, au 1<sup>er</sup> janvier 2013, de la norme IAS 19 révisée : 301 M€*





# Conférence téléphonique Résultats au 30 septembre 2013

30 octobre 2013

**Annexes**

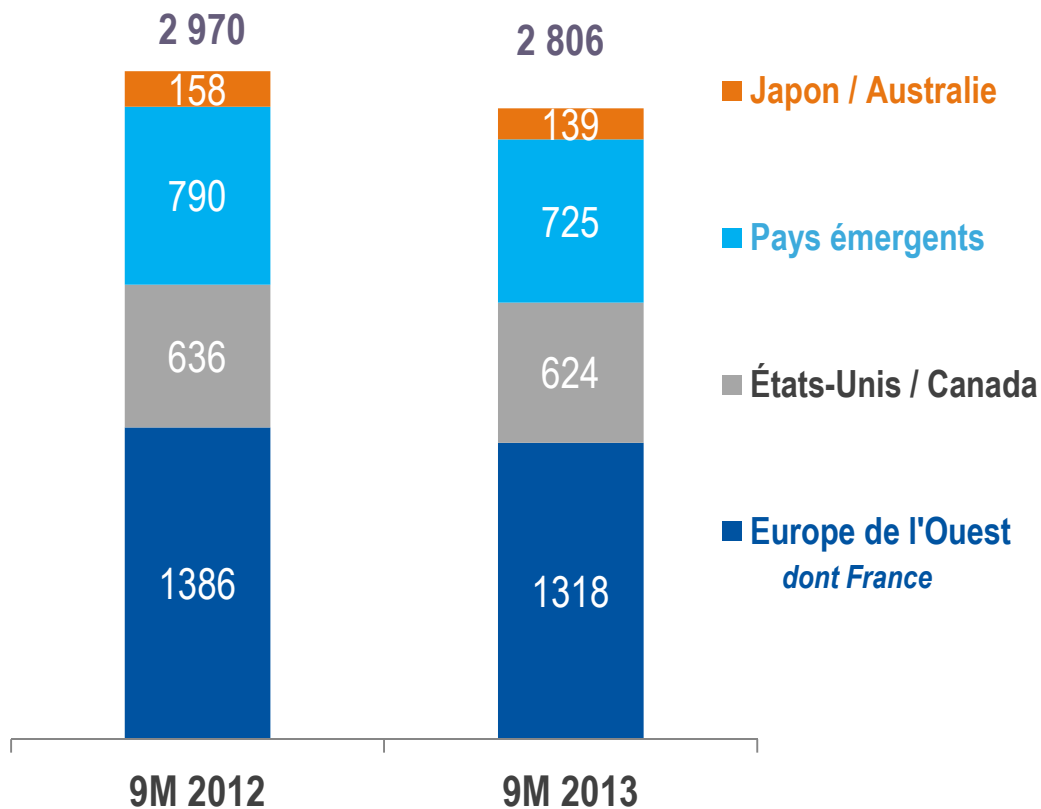


# Evolution des principaux agrégats financiers par branche

(M€)	S1 2013	2012	2011
<b>SOLUTIONS POUR L'ENERGIE &amp; SPECIALITES</b>			
Chiffre d'affaires	620,6	1 287,9	1 240,4
Résultat opérationnel courant	68,4	143,5	145,7
Marge opérationnelle courante	11,0 %	11,1 %	11,7 %
<b>FILTRATION &amp; ADDITIFS DE PERFORMANCE</b>			
Chiffre d'affaires	573,8	1 145,8	932,1
Résultat opérationnel courant	79,1	136,2	110,9
Marge opérationnelle courante	13,8 %	11,9 %	11,9 %
<b>MATERIAUX CERAMIQUES</b>			
Chiffre d'affaires	369,0	761,6	788,2
Résultat opérationnel courant	80,1	163,3	168,9
Marge opérationnelle courante	21,7 %	21,4 %	21,4 %
<b>MINERAUX DE HAUTE RESISTANCE</b>			
Chiffre d'affaires	337,5	743,8	768,1
Résultat opérationnel courant	37,4	95,3	107,7
Marge opérationnelle courante	11,1 %	12,8 %	14,0 %
<b>GROUPE</b>			
Chiffre d'affaires	1 880,7	3 884,8	3 674,8
Résultat opérationnel courant	244,0	488,1	487,0
Marge opérationnelle courante	13,0 %	12,6 %	13,3 %

# Evolution géographique

(M€)



% du chiffre d'affaires consolidé au 30/09/2013

Japon / Australie	5 %
Pays émergents	26 %
États-Unis / Canada	22 %
Europe de l'Ouest <i>dont France</i>	47% 15%



# Résultats au 30 septembre 2013

---

Conférence téléphonique  
30 octobre 2013

Gilles MICHEL - Président-Directeur Général  
Michel DELVILLE - Directeur Financier

