

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

---

30 avril 2015

Gilles MICHEL – Président-Directeur Général

Amaury de SEZE – Vice-Président du Conseil d'Administration

Denis MUSSON – Directeur Juridique et Secrétaire du Conseil d'Administration



## 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 2014 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 19 mars 2015 sous le numéro D.15-0173. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" 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.*

*Nota :*

- Dans l'ensemble de la présentation, « A PCC » signifie « à périmètre et changes comparables ».*
- Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.*

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

30 avril 2015

Evolution du profil de croissance  
Résultats 2014  
Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015 & Perspectives  
Présentations des résolutions  
Présentation des Rapports des Commissaires aux comptes  
Questions & Réponses  
Vote des résolutions

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

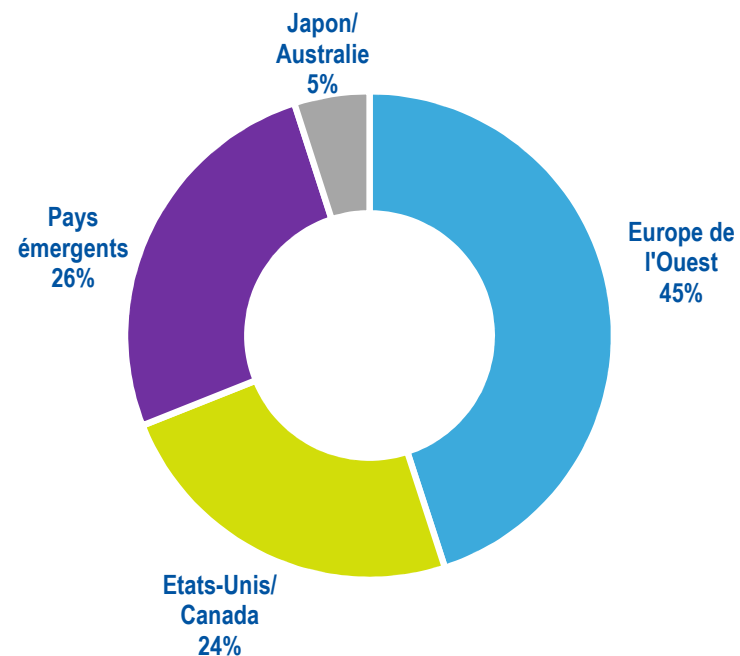
30 avril 2015

**Imerys, le leader des solutions minérales de spécialité pour l'industrie**

# Chiffres clés 2014

Chiffre d'affaires <b>3,7 Mds€</b>	Résultat opérationnel <b>495 M€</b>
Marge opérationnelle <b>13,4 %</b>	Résultat Courant Net <b>316 M€</b>
Effectifs <b>14 900</b>	N°1 ou 2 sur la plupart de nos marchés
Une organisation globale <b>99 mines &amp; 135 usines</b>	Présence commerciale <b>50 pays</b>

Répartition géographique du CA 2014



# Imerys, des solutions minérales de spécialité pour l'industrie

## ■ Imerys transforme, formule et propose des services...

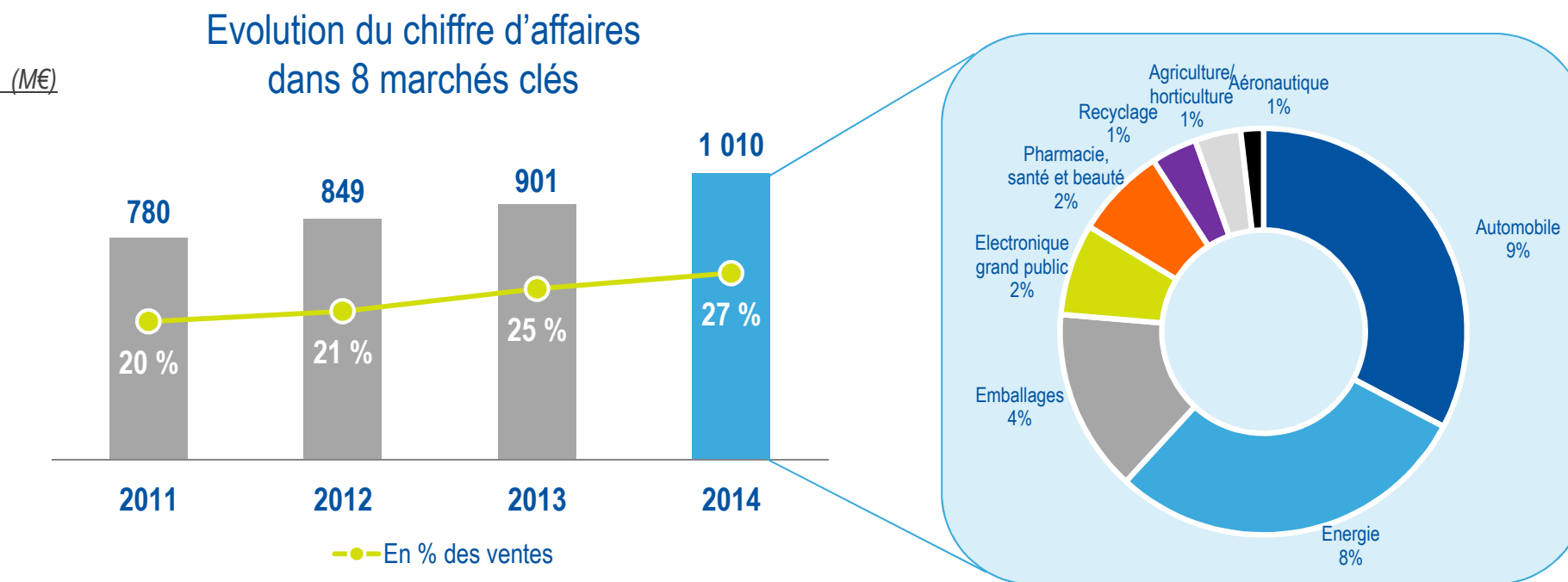
- ◆ A partir d'une vaste palette de minéraux industriels : carbonate de calcium, kaolin, graphite, mica, talc, feldspath, bentonite, etc.



## ■ pour apporter des solutions de spécialité pour l'industrie :

- ◆ **Additifs fonctionnels** (renforcer les polymères, rendre les films plastiques respirables, résister à la corrosion, etc.)
- ◆ **Composants minéraux** (fabriquer des abrasifs, les électrodes des batteries Li-ion, des sondes à oxygène, etc.)
- ◆ **Agents pour les procédés de fabrication** (filtrer les liquides alimentaires, protéger un four industriel, réaliser un moule de fonderie, etc.)
- ◆ **Produits finis** (étanchéifier une toiture, disposer des pièces dans un four de céramiques, etc.)

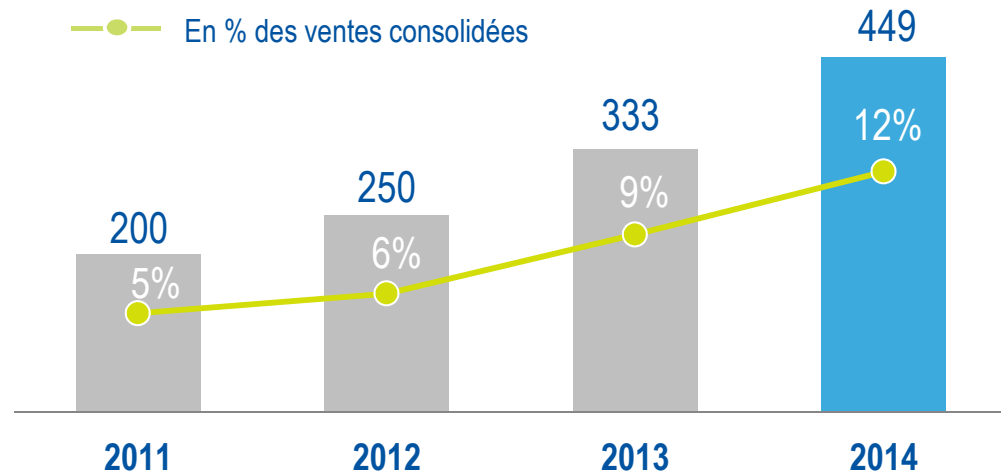
## ... un Groupe qui se développe sur les marchés de croissance



## ... un Groupe qui innove toujours davantage

### Chiffre d'affaires des nouveaux produits

(M€)

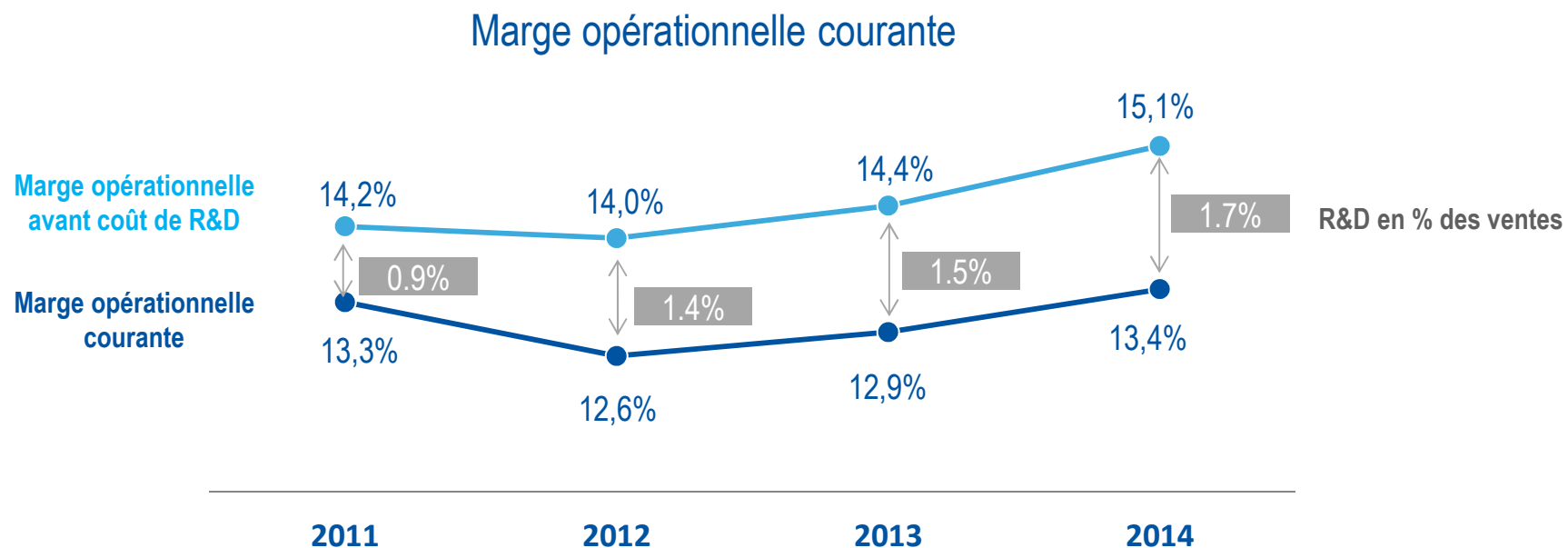


■ **75** nouveaux produits lancés en 2014





## ... un Groupe rentable dans la durée



## ... un Groupe qui investit

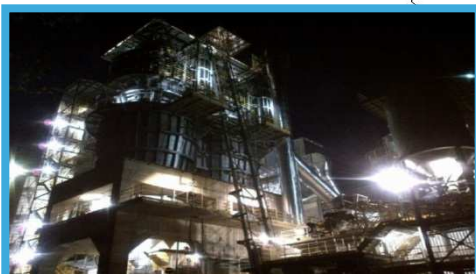
242 M€ investis en 2014



Usine de proppants  
Wrens, Etats-Unis



Usine de noir de carbone  
Willebroek, Belgique



Usine de chaux  
Doresopolis, Brésil

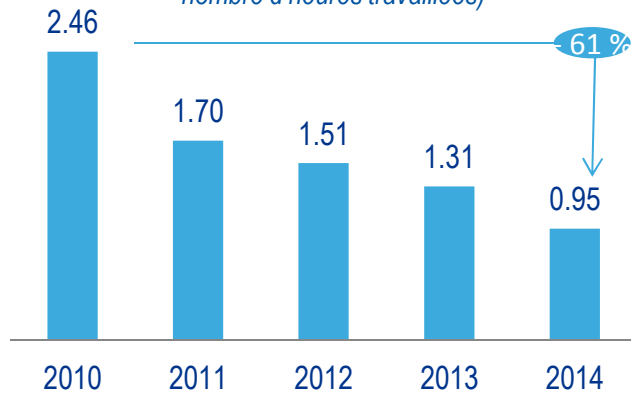


Usine d'alumine fondue  
Bahreïn

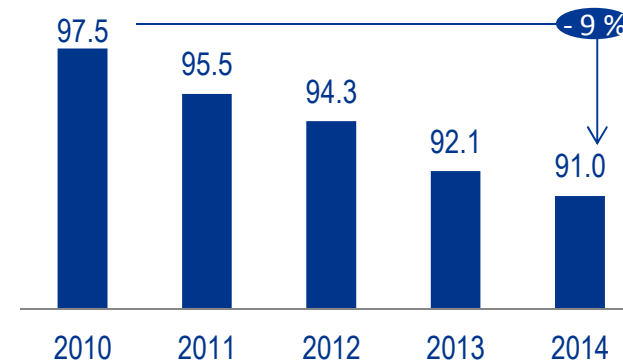


## ... un Groupe “durable”

Sécurité : taux de fréquence des accidents  
(Nombre d'accidents avec arrêt de travail x1000000)/  
nombre d'heures travaillées)



Efficacité carbone  
(base 100 en 2009)



## ... un ensemble diversifié de métiers leaders

Solutions pour l'Énergie & Spécialités	Carbonates Réfractaires Monolithiques Graphite & Carbone Solutions pour l'Exploitation Pétrolière		Chiffre d'affaires <b>1 279 M€</b>	Marge opérationnelle <b>11,7 %</b>
Filtration & Additifs de Performance	Filtration & Additifs de Performance Métallurgie		Chiffre d'affaires <b>658 M€</b>	Marge opérationnelle <b>17,2 %</b>
Matériaux Céramiques	Kaolins Minéraux pour Céramiques Toiture		Chiffre d'affaires <b>1 157 M€</b>	Marge opérationnelle <b>18,2 %</b>
Minéraux de Haute Résistance	Minéraux Fondus Minéraux Réfractaires		Chiffre d'affaires <b>642 M€</b>	Marge opérationnelle <b>11,3 %</b>

Données 2014

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

30 avril 2015

## Acquisition de la société S&B

# Le Groupe s'élargit avec l'acquisition de S&B, acteur mondial des minéraux industriels

**Bentonite**  
(47% du CA)



**#1** en Europe      **#2** dans le monde

**Coulée continue** <sup>(1)</sup>  
(22%)



**#1** dans le monde

**Perlite**  
(15%)



**#1 dans le monde**  
pour la construction

**Wollastonite**  
(7%)



**#1** dans le monde

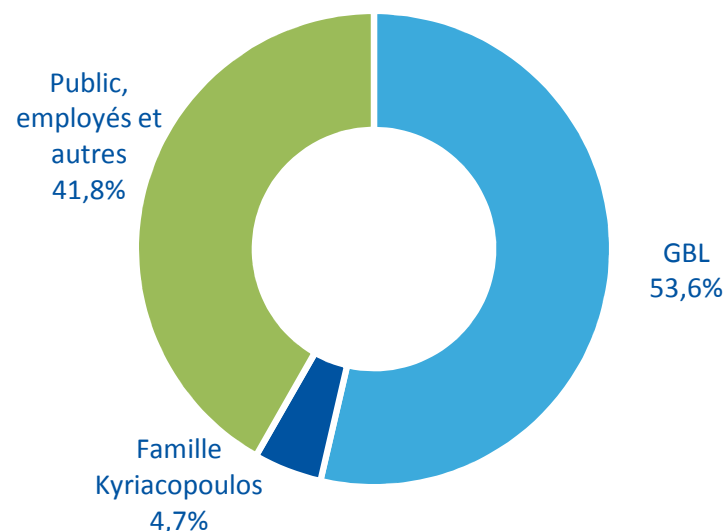
- Chiffre d'affaires de **412** millions d'euros <sup>(2)</sup>
- **1 500** salariés
- **97 %** du CA à l'international
- Présence dans **22** pays
- Leader dans la plupart de ses métiers
- Grande diversité de marchés finaux
- Bonne rentabilité opérationnelle
- Outil industriel performant et compétitif

(1) Additifs fonctionnels pour la coulée continue de l'acier  
(2) Périmètre repris par Imerys, chiffres 2014

## Détails de la transaction

- Prix d'acquisition : **525** millions d'euros pour la totalité des actions et reprise d'une dette nette de **253** millions d'euros <sup>(1)</sup>
- Paiement en numéraire : **311** millions d'euros financés par émission obligataire <sup>(2)</sup>
- Paiement en titres : **3,7 millions** d'actions Imerys émises dans le cadre d'une augmentation de capital réservée à la famille Kyriacopoulos <sup>(3)</sup>
  - ◆ Un siège au conseil d'administration
  - ◆ Pacte d'actionnaires entre GBL et la famille Kyriacopoulos

Répartition du capital d'Imerys au 26 février 2015



(1) A la date d'acquisition

(2) Emission de 600 millions d'euros réalisée en décembre 2014

(3) En faisant usage de l'autorisation conférée au Conseil d'administration d'Imerys par l'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires du 25 avril 2013

# Acquisition créatrice de valeur, avec un potentiel significatif de synergies

- Renforcement des positions géographiques
  - ◆ Développement géographique dans les zones émergentes grâce à des positions géographiques complémentaires
- Elargissement de l'offre du Groupe
  - ◆ Bentonite : nouveau minéral pour les marchés de la métallurgie et de la construction
  - ◆ Additifs Fonctionnels pour la coulée continue : complète la gamme de produits dans les industries de haute température
  - ◆ Wollastonite : renforcement dans les additifs pour polymères et plastiques dans l'industrie automobile
  - ◆ Perlite : applications pour le marché de la construction
- Accélération de la R&D et du potentiel d'innovation de S&B
- Synergies de coûts
  - ◆ Optimisation des ressources minières et consolidation de l'outil industriel
  - ◆ Réduction des frais généraux

**Acquisition créatrice de valeur dès la 3<sup>ème</sup> année pleine de consolidation**  
**Relative sur le résultat courant net par action dès la première année d'intégration**  
**Intégration depuis le 1<sup>er</sup> mars 2015**



# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

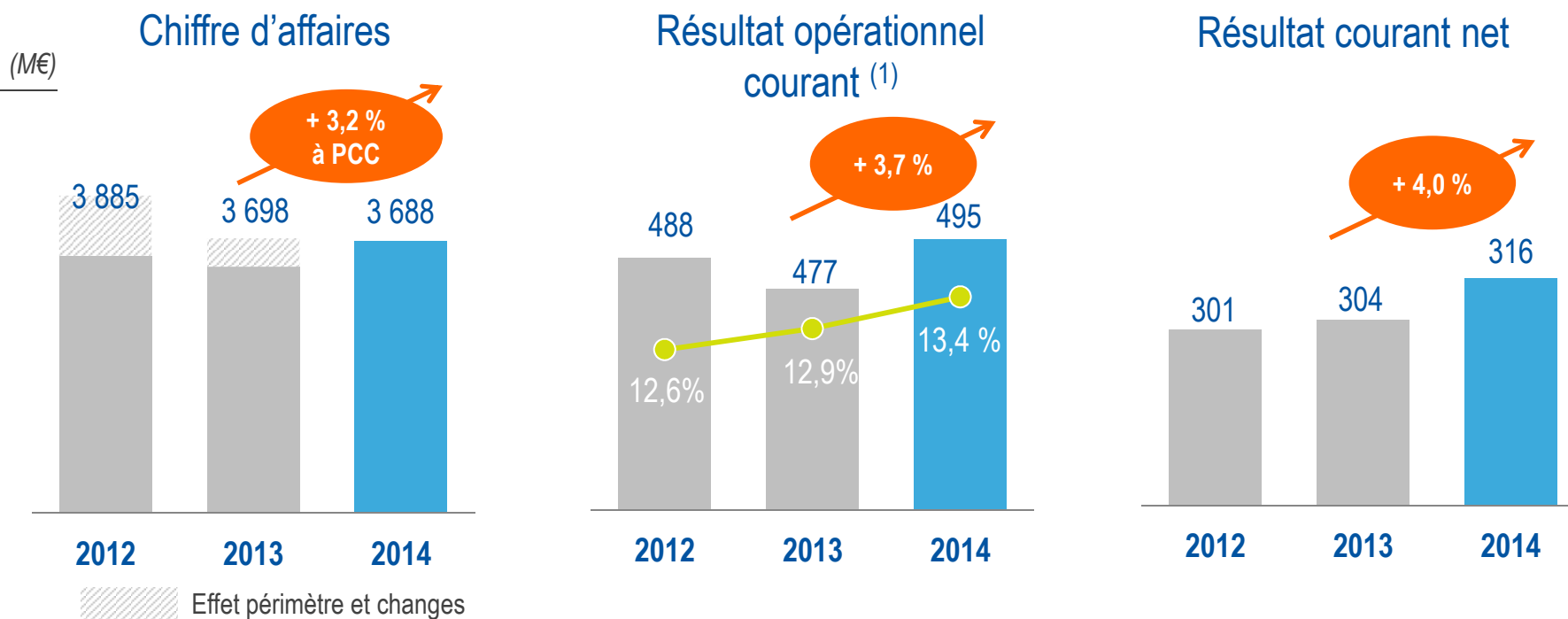
30 avril 2015

Résultats annuels 2014

30 avril 2015 | Assemblée Générale



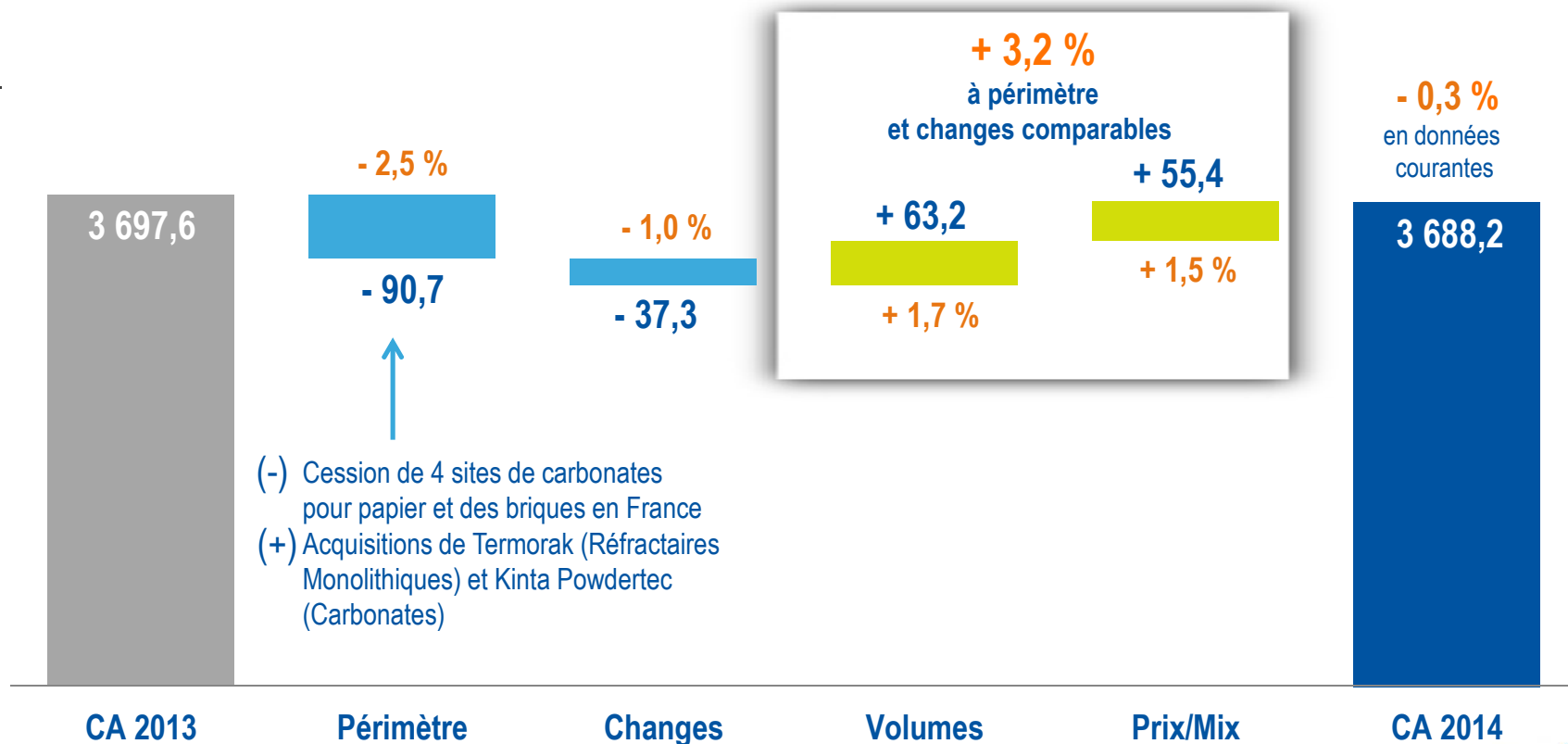
# Résultats 2014 : objectif de croissance du résultat net courant atteint



(1) Dans l'ensemble de la présentation, la mention « Résultat opérationnel courant » ou ROC signifie résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels

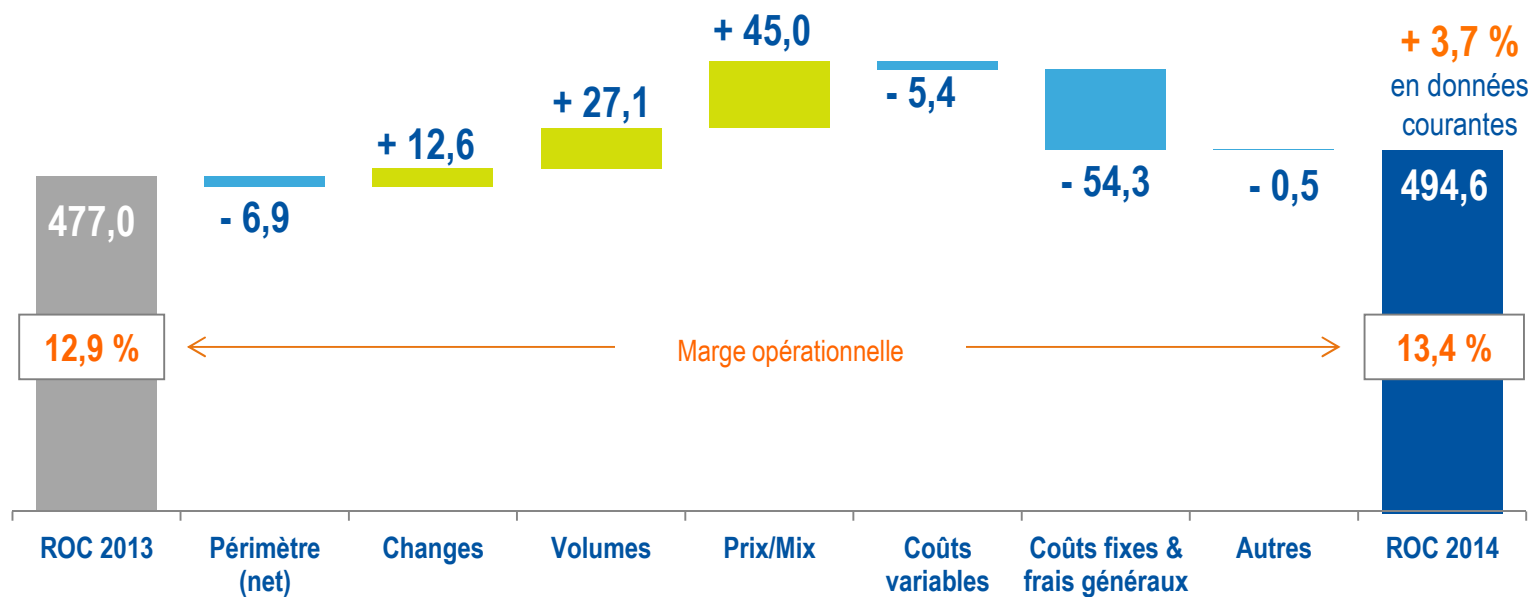
# Progression du CA à périmètre et changes comparables

(M€)



## Progression de la marge opérationnelle à 13,4 %

(M€)



- Contribution positive des volumes et du prix-mix
- Coûts fixes maîtrisés : hausse majoritairement liée aux nouvelles capacités et à l'augmentation de la R&D
- Effet de change favorable sur la marge

## Résultat courant net en hausse de + 4,0%

M€	2014	2013	Variation
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	494,6	477,0	+ 3,7 %
Résultat financier courant	(45,1)	(52,7)	- 14,4 %
Impôts courants	(131,5)	(118,0)	+ 11,4 %
Intérêts minoritaires	(1,7)	(2,1)	- 19,0 %
<b>Résultat courant net, part du Groupe<sup>(2)(3)</sup></b>	<b>316,3</b>	<b>304,2</b>	<b>+ 4,0 %</b>
<i>Résultat courant net, par action, part du Groupe<sup>(4)</sup></i>	4,15 €	4,03 €	
Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés	(44,7)	(62,2)	- 28,1 %
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>271,6</b>	<b>242,0</b>	n.a.

(1) Dont part de résultat dans entreprises associées

(2) Net des intérêts minoritaires

(3) Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

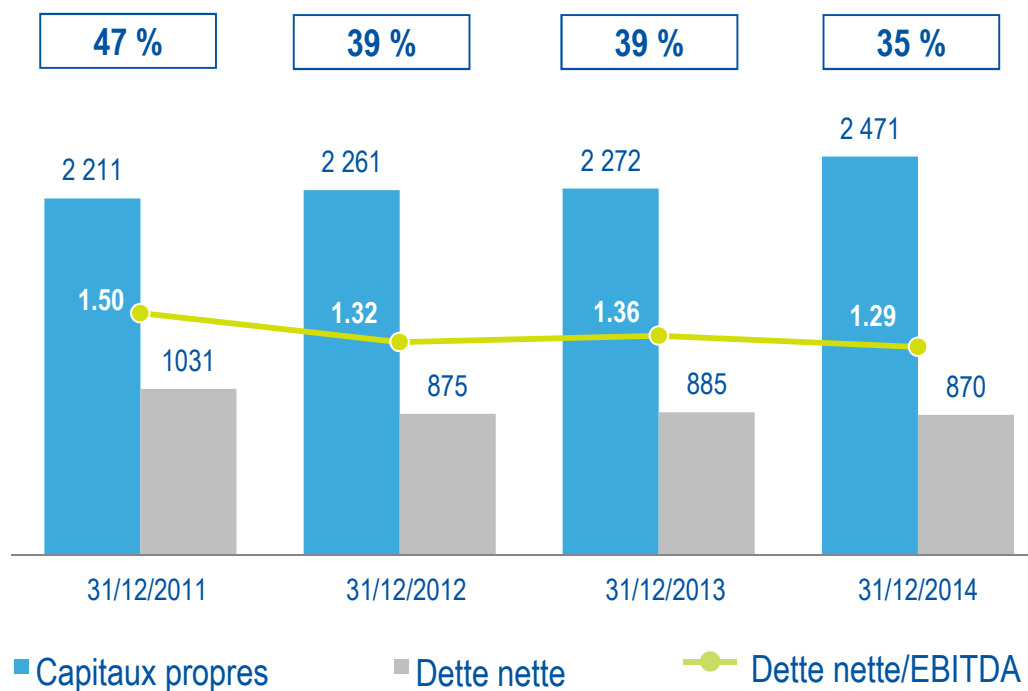
(4) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 76 134 904 en 2014 contre 75 551 408 en 2013

# Structure financière solide

(M€)

Evolution des ratios financiers

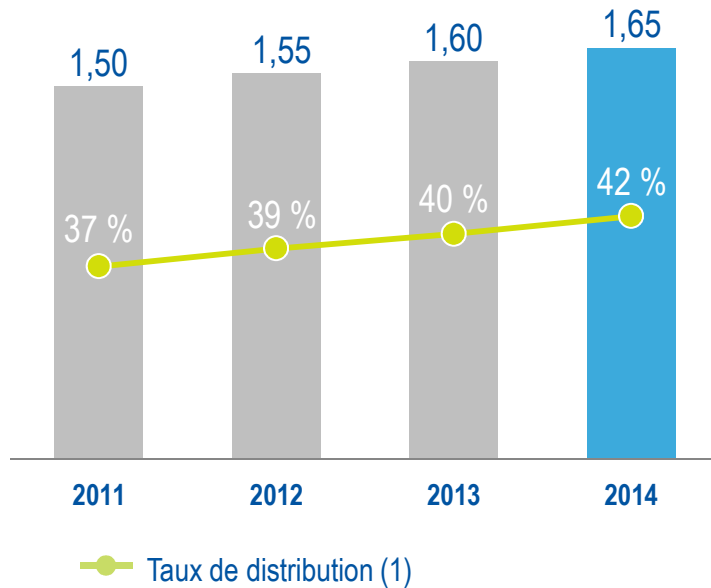
Dette nette /  
Capitaux propres (%)  
« Gearing »



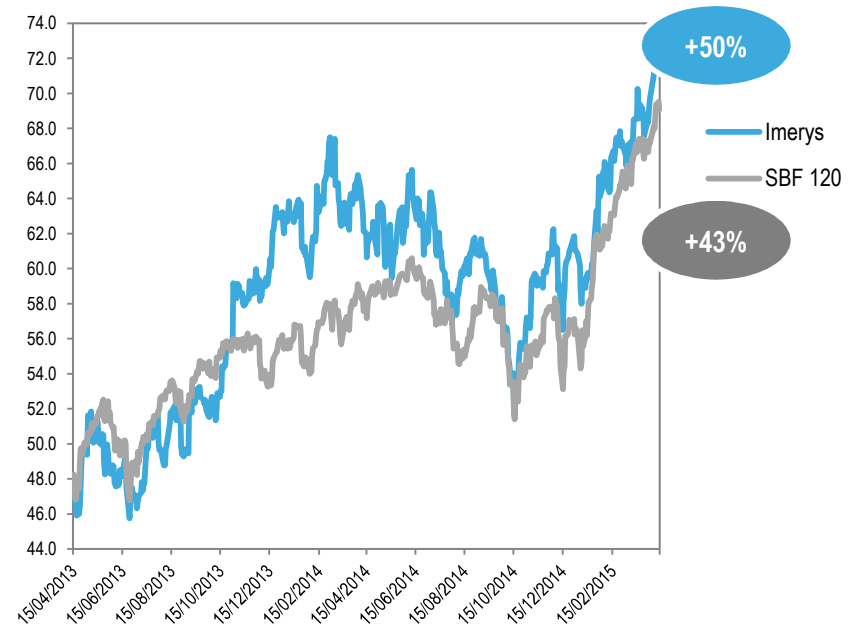
Maintien d'un  
Gearing inférieur  
à 60 %  
avec l'intégration  
de S&B

# Proposition de dividende : 1,65 € par action

Evolution du dividende (€ par action) et du taux de distribution



Evolution du cours de bourse



(1) Sur la base du nombre d'actions en circulation en fin de chaque année et au 26 février 2015 au titre de l'exercice 2014, mise en paiement à compter du 12 mai 2015

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

30 avril 2015

## Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015 & Perspectives

29 avril 2014 | Assemblée Générale





## Progression des résultats au 1<sup>er</sup> trimestre 2015

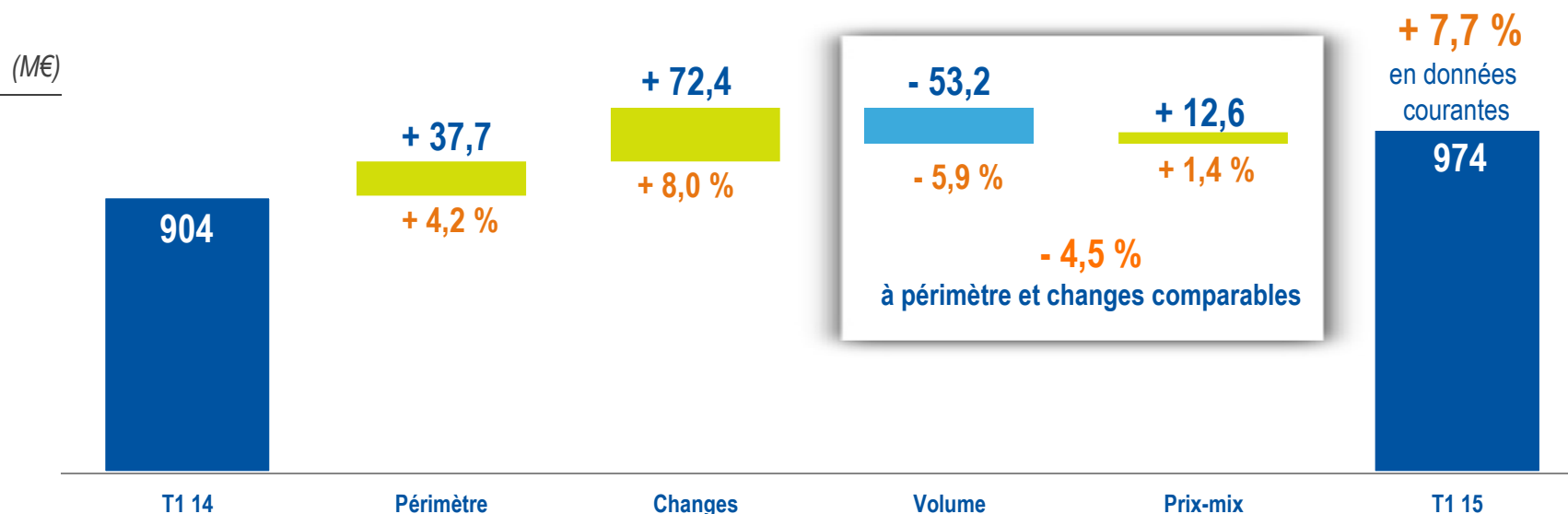
- **Croissance du chiffre d'affaires de + 7,7 %**
  - ◆ Intégration de S&B et impact positif des changes
  - ◆ - 4,5 % à périmètre et changes constants : trimestre atypique, base de comparaison élevée
- **Amélioration des résultats sur des fondamentaux solides**
  - ◆ Résultat opérationnel courant en hausse de + 5,0 %
  - ◆ Croissance du résultat courant net de + 6,1 %

Chiffre d'affaires  
**974 M€**

Résultat opérationnel courant  
**123 M€**

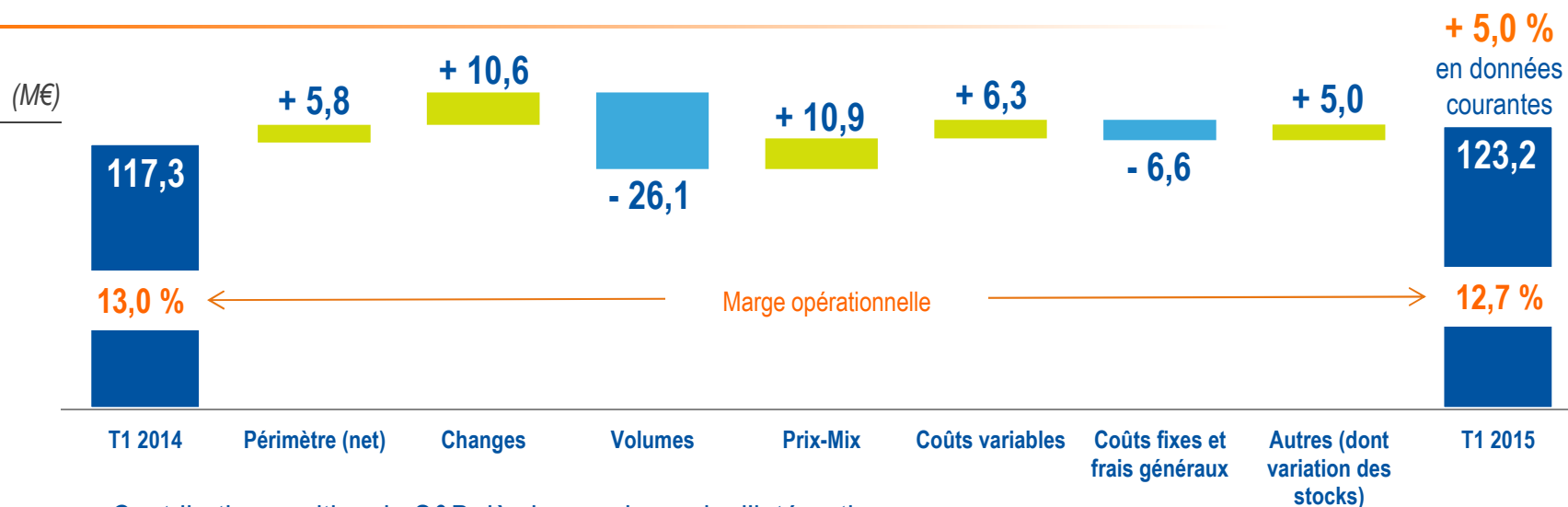
Résultat courant net  
**78 M€**

## Croissance du chiffre d'affaires malgré des volumes atypiques



- Intégration de S&B depuis le mois de mars et impact significatif des changes
- Prix-mix positif dans toutes les branches d'activités
- Volumes affectés par la combinaison atypique d'un lent démarrage de l'activité et d'une base de comparaison élevée
- Confirmation du recul des proppants

## Croissance du résultat opérationnel courant sur des fondamentaux solides



- Contribution positive de S&B dès le premier mois d'intégration
- Impact favorable de l'appréciation du dollar
- Contribution positive de l'effet prix-mix dans toutes les branches du Groupe
- Baisse des coûts variables
- Maîtrise des coûts fixes et frais généraux

## Croissance du résultat courant net

M€	T1 2015	T1 2014	Variation
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	123,2	117,3	+ 5,0%
Résultat financier courant	(11,0)	(14,7)	
Impôts courants	(33,0)	(28,9)	
Intérêts minoritaires	(1,0)	-	
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(2)(3)</sup>	78,2	73,7	+ 6,1%
Autres produits et charges nets	(9,7)	3,9	
Résultat net, part du Groupe	68,5	77,6	n.a.
Résultat courant net, par action, part du Groupe <sup>(4)</sup>	1,01 €	0,97 €	+ 4,1%

- Taux d'impôts courant : **29,5%** au T1 2015 vs. **28,2%** au T1 2014
- Autres produits et charges incluant les charges de restructurations et les coûts d'acquisition

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: 77,278,568 au T1 2015 contre 76,222,621 au T1 2014

## Perspectives

---

- Europe : pas de reprise avérée, des signaux à confirmer
- Etats-Unis : maintien du dynamisme dans la plupart des marchés, hors proppants et sidérurgie
- Intégration de S&B
- Flexibilité du dispositif de production à l'évolution du niveau de la demande
- Maintien de la priorité donnée au contrôle des coûts et à la génération de cash

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

30 avril 2015

## Présentations des résolutions

## Ordre du Jour

### ■ Partie Ordinaire

- ◆ Approbation de la gestion, des comptes de la Société et des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2014
- ◆ Fixation du dividende à 1,65 euro par action et affectation du résultat
- ◆ Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés ; approbation de ces conventions et engagements
- ◆ Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée en 2014 au Président-Directeur Général
- ◆ Renouvellement du mandat de trois Administrateurs
- ◆ Nomination de trois nouveaux Administrateurs
- ◆ Achat par la Société de ses propres actions
- ◆ Pouvoirs

### ■ Partie Extraordinaire

- ◆ Renouvellement des autorisations financières conférées au Conseil d'Administration à l'effet :
  - d'augmenter le capital social, immédiatement ou à terme, avec ou sans droit préférentiel de souscription
  - d'augmenter le capital par émission d'actions réservées aux salariés et/ou mandataires sociaux adhérents à un PEE ou un PEG
  - de réduire le capital par annulation d'actions auto-détenues

## Résolutions 1 à 3 : comptes 2014, affectation du résultat et détermination du dividende

- Approbation de la gestion et des comptes sociaux (résolution 1) et consolidés (résolution 2) de l'exercice 2014

- Affectation du résultat et détermination du dividende (résolution 3)

◆ <b>Résultat net de l'exercice 2014</b>	<b>31 197 196 €</b>
◆ Report à nouveau	129 107 183 €
	<hr/>
◆ <b>Total distribuable</b>	<b>160 304 379 €</b>
◆ Versement d'un dividende de 1,65 € par action pour les 79 927 273 actions existantes au 26/02/2015	(131 880 000) €
	<hr/>
◆ <b>Solde au report à nouveau</b>	<b>28 424 379 €</b>

- Date de mise en paiement du dividende : à compter du 12 mai 2015  
(détachement du coupon : 8 mai 2015)



## Résolution 4 : conventions et engagements réglementés conclus par la Société

- Rapport spécial des Commissaires aux comptes
- Constatation qu'aucune convention nouvelle ni aucun engagement nouveau n'a été conclu en 2014
- Revue par le Conseil d'Administration en février 2015 de l'ensemble des engagements pris par la Société au bénéfice de M. Gilles Michel, Président-Directeur Général et approuvés au cours d'exercices antérieurs : aucune modification apportée
- Nouvelle approbation de ces engagements soumise à l'Assemblée en raison du renouvellement de M. Gilles Michel dans ses fonctions de Président-Directeur Général décidé ce jour par le Conseil d'Administration sous réserve du renouvellement de son mandat d'Administrateur par l'Assemblée (résolution 7)

## Politique de rémunération du Président-Directeur Général

- Politique et éléments de rémunération arrêtés par le Conseil d'Administration sur proposition du Comité des Nominations et des Rémunérations, après consultation, le cas échéant, de cabinets spécialisés
- Publication de l'ensemble des éléments de rémunération sur le site Internet suivant la décision du Conseil et, annuellement, dans le Document de Référence
- Rémunération annuelle composée :
  - ◆ d'une partie fixe, et
  - ◆ d'une partie variable fondée sur des critères de performance économique (résultat courant net, résultat net, cash flow libre opérationnel et retour sur capitaux employés) et sur la réalisation d'objectifs particuliers de nature confidentielle ; ce montant étant plafonné à un pourcentage de la partie fixe déterminé par le Conseil
- Attribution gratuite d'actions de performance, à l'exclusion, depuis 2013, de stock-options
- Indemnité de fin de contrat en cas de départ contraint à l'initiative d'Imerys soumise à des conditions de performance et plafonnée à 2 années de rémunération (fixe + variable)
- Eligibilité aux régimes de retraite supplémentaire à cotisations définies et à prestations définies (rente calculée sur la base de 60% du salaire de référence, lui-même plafonné à 30 fois le PASS, dans la limite de 25% du salaire de référence) **bénéficiant aux principaux cadres dirigeants d'Imerys**
- Pas de jetons de présence

## Résolution 5 : avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée en 2014 au Président-Directeur Général

	montants versés en 2014
Rémunération fixe	800 000 €
Rémunération variable due au titre de l'exercice précédent	758 400 €
Valorisation des avantages en nature	16 293 €
Valorisation des actions de performance (32 500 attribuées en 2014) <sup>(*)</sup>	1 349 677 €
<b>TOTAL</b>	<b>2 924 370 €</b>

*(\*) soumises à l'atteinte d'objectifs économiques liés à la progression du Résultat Courant Net par action et du Retour sur Capitaux Employés du Groupe au cours de la période 2014-2016*

- Acquisition définitive en 2014 de 59 660 actions de performance et de 82 000 stock-options de performance attribuées dans le cadre des plans novembre 2010 et avril 2011

## Information sur les éléments de rémunération de Gilles Michel pour 2015

- Décision prise ce jour par le Conseil d'Administration de renouveler Gilles Michel dans ses fonctions de Président-Directeur Général, sous réserve du renouvellement de son mandat d'Administrateur par la présente Assemblée
- Rémunération fixe annuelle inchangée, depuis novembre 2010, à 800 000 €
- Rémunération variable conditionnée à l'atteinte d'objectifs financiers (Résultat Courant Net, Cash-flow libre opérationnel et Retour sur Capitaux Employés) et d'objectifs particuliers confidentiels
  - montant versé en 2015 au titre de l'exercice 2014 : 666 400 €
  - plafond de la rémunération variable portée de 120% à 132% de la rémunération fixe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015
- Attribution ce jour de 35 000 actions de performance conditionnées à l'atteinte d'objectifs de performance économique (Résultat Courant Net par action et Retour sur Capitaux Employés du Groupe) au cours de la période 2015-2017

## Résolutions 6 à 11 : composition du Conseil d'Administration

- Renouvellement pour une durée de 3 ans du mandat d'Administrateur de :
  - ◆ Monsieur Xavier LE CLEF (résolution 6)
  - ◆ Monsieur Gilles MICHEL (résolution 7)
  - ◆ Madame Marie-Françoise WALBAUM (résolution 8)
  
- Nomination en qualité de nouveaux Administrateurs pour une durée de 3 ans de :
  - ◆ Madame Giovanna KAMPOURI-MONNAS (résolution 9)
  - ◆ Monsieur Ulysses KYRIACOPOULOS (résolution 10)
  - ◆ Madame Katherine TAAFFE RICHARD (résolution 11)

## Composition du Conseil d'Administration

- Composition du Conseil à l'issue de l'Assemblée Générale sous réserve de l'adoption des résolutions proposées :

<b>18 Administrateurs</b>	<b>fin de mandat</b>
Gilles Michel, Président-Directeur Général	2018
Amaury de Seze, Vice Président	2016
Paul Desmarais III	2017
Ian Gallienne	2016
Ulysses Kyriacopoulos	2018
Arnaud Laviolette	2017
Xavier Le Clef	2018
Oliver Pirotte	2016
<b>dont 8 membres indépendants :</b>	
Aldo Cardoso	2017
Marion Guillou	2017
Giovanna Kampouri Monnas	2018
Fatine Layt	2016
Arielle Malard de Rothschild	2017
Robert Peugeot	2016
Katherine Taafe Richard	2018
Marie-Françoise Walbaum	2018
<b>et 2 Administrateurs représentant les salariés :</b>	
Eliane Augelet Petit	2017
Enrico d'Ortona	2017

- Soit un pourcentage de femmes supérieur à 37%

## Résolution 12 : achat par la Société de ses propres actions

### ■ Objectifs de l'autorisation de rachat d'actions :

- ◆ annulation ultérieure des actions acquises (sous réserve de l'adoption de la résolution 22)
- ◆ couverture de plans d'options d'achat d'actions et/ou de plans d'attributions gratuites mis en place par la Société
- ◆ participation des salariés à des plans d'actionariat mis en place par la Société
- ◆ remise ou échange des actions à l'occasion de l'exercice de droits ou de l'émission de titres ou de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions Imerys
- ◆ transfert à titre d'échange ou de paiement dans le cadre d'éventuelles opérations de croissance externe, de fusion, scission ou apport
- ◆ animation du marché dans le cadre d'un contrat de liquidité

### ■ Conditions et limites de mise en œuvre :

- ◆ dans la limite de 10 % du capital au 1<sup>er</sup> janvier 2015, soit 7 588 559 actions
- ◆ pendant une durée de 18 mois, soit jusqu'au 29 octobre 2016
- ◆ prix maximum d'achat de 85 € par action
- ◆ pour un montant d'investissement maximal de 645 M€ compte tenu du prix et du nombre maximum des actions pouvant être achetées

## Résolutions 13 à 21 : renouvellement des autorisations conférées au Conseil d'Administration

Autorisations financières		Plafond nominal d'autorisation	Pourcentage maximum du capital	Décote maximale possible	Durée
Résolution 13	Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription ("DPS")	75 M€ (actions) et 1 000 M€ (autres valeurs mobilières)	≈ 50% du capital	aucune	26 mois
Résolution 14	Augmentation de capital sans DPS avec faculté d'accorder un délai de priorité	15 M€ (actions) et 1 000 M€ (autres valeurs mobilières)	≈ 10% du capital	5%	
Résolution 15	Offre par placement privé (sans DPS)	15% du capital par an		5%	
Résolution 16	Augmentation du nombre de titres à émettre en cas de demande excédentaire (avec ou sans DPS)	15% de l'émission initiale			
Résolution 17	Fixation du prix d'émission en cas de suppression du DPS	10% du capital par an		10%	
Résolution 18	Augmentation de capital en vue de rémunérer des apports en nature constitués de titres de capital (sans DPS)	10% du capital		n/a	
Résolution 19	Augmentation de capital par incorporation de bénéfices, primes, réserves ou autres	75 M€ (actions)	≈ 50% du capital	n/a	
Résolution 20	Limitation globale des augmentations de capital	75 M€ (actions) et 1 000 M€ (autres valeurs mobilières)	≈ 50% du capital	n/a	
Autorisation spécifique en faveur des salariés		Plafond nominal d'autorisation	Pourcentage maximum du capital	Décote maximale possible	
Résolution 21	Émission d'actions réservées aux salariés adhérents d'un PEE ou d'un PEG	1,6 M€	≈ 1% du capital	20%	

- Le montant des émissions susceptibles d'être réalisées sans DPS en vertu des résolutions 15, 16 et 18 s'imputera sur le plafond global fixé à la résolution 14



## Résolution 22 : réduction de capital par annulation d'actions auto-détenues

---

- **Plafond d'annulation** : 10% du capital par période de 24 mois
- **Objectif** : compenser l'impact dilutif des options de souscription d'actions et d'actions gratuites conditionnelles
- **Pouvoirs** donnés au Conseil d'Administration à l'effet de fixer les modalités de mise en œuvre
- **Durée de l'autorisation** : 26 mois

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

30 avril 2015

## Présentation des Rapports des Commissaires aux comptes

## Rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes 2014

### ■ Objectif

- ◆ Obtenir une assurance raisonnable sur la sincérité et la régularité des comptes

### ■ Opinions sur les comptes : certification sans réserve

#### ◆ Rapport sur les comptes consolidés :

- la justification de nos appréciations porte sur les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations relatives à la valorisation de certains éléments d'actifs, tels que les goodwill, et qui pourraient affecter leur valeur comptable

#### ◆ Rapport sur les comptes annuels :

- la justification de nos appréciations porte sur les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations relatives à la valorisation des titres de participation et qui pourraient affecter leur valeur comptable
- nous avons vérifié la sincérité et l'exactitude des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés ainsi qu'aux engagements consentis en faveur des mandataires sociaux

## Autres rapports des Commissaires aux comptes

### ■ Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

- ◆ Absence de nouvelle convention à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale :
- ◆ Conventions et engagements dont bénéficie Gilles Michel, approuvés au cours d'exercices antérieurs, à soumettre de nouveau à l'approbation de l'Assemblée Générale :
  - le régime de retraite à cotisations définies
  - le régime de retraite à prestations définies
  - l'indemnité de rupture, en cas de cessation de son mandat social à l'initiative de la Société
  - la garantie sociale des chefs d'entreprise

## Autres rapports des Commissaires aux comptes

- Rapport (sur le rapport du Président du Conseil d'Administration) relatif aux procédures de contrôle interne et de gestion des risques

- ◆ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du Conseil d'Administration et nous attestons que le rapport comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce

- Rapports à l'Assemblée Générale Extraordinaire

- ◆ Rapport sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription
- ◆ Rapport sur l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise de la Société ou de son Groupe
- ◆ Rapport des Commissaires aux comptes sur la réduction du capital

=> nous n'avons pas d'observation à formuler.

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

30 avril 2015

## Questions & Réponses

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

30 avril 2015

**Vote des résolutions**

## Vote des Résolutions (A.G.O.)

- 1<sup>ère</sup> résolution : approbation de la gestion et des comptes sociaux de l'exercice 2014
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 783 707
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 48 200
  
- 2<sup>ème</sup> résolution : approbation des comptes consolidés de l'exercice 2014
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 802 368
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 29 539
  
- 3<sup>ème</sup> résolution : affectation du résultat de l'exercice 2014 et détermination du dividende à 1,65 €
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 796 972
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 34 935
  
- 4<sup>ème</sup> résolution : rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 10 118 480
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 10 713 427
  
- 5<sup>ème</sup> résolution : avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2014 à M. Gilles Michel, Président-Directeur Général
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 7 785 508
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 13 046 399



## Vote des Résolutions (A.G.O.)

- 6<sup>ème</sup> résolution : renouvellement pour 3 ans du mandat d'Administrateur de M. Xavier Le Clef
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 103 326
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 728 581
- 7<sup>ème</sup> résolution : renouvellement pour 3 ans du mandat d'Administrateur de M. Gilles Michel
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 11 850 537
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 8 981 370
- 8<sup>ème</sup> résolution : renouvellement pour 3 ans du mandat d'Administrateur de Madame Marie-Françoise Walbaum
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 647 132
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 184 775
- 9<sup>ème</sup> résolution : nomination pour 3 ans de Madame Giovanna Kampouri Monnas en qualité d'Administrateur
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 714 200
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 117 707
- 10<sup>ème</sup> résolution : nomination pour 3 ans de M. Ulysses Kyriacopoulos en qualité d'Administrateur
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 182 067
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 649 840
- 11<sup>ème</sup> résolution : nomination pour 3 ans de Madame Katherine Taaffe Richard en qualité d'Administrateur
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 248 941
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 582 966
- 12<sup>ème</sup> résolution : achat par la Société de ses propres actions
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 15 145 726
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 5 686 181

## Vote des Résolutions (A.G.E)

- 13<sup>ème</sup> résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 13 411 580
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 7 420 327
  
- 14<sup>ème</sup> résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières sans droit préférentiel de souscription
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 13 062 949
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 7 768 958
  
- 15<sup>ème</sup> résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières sans droit préférentiel de souscription, dans le cadre d'une offre par placement privé
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 12 410 860
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 8 421 047
  
- 16<sup>ème</sup> résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 12 895 751
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 7 936 156
  
- 17<sup>ème</sup> résolution : autorisation à l'effet de fixer le prix d'émission des actions ou des valeurs mobilières, dans la limite de 10% du capital par an
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 6 369 183
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 14 462 724

## Vote des Résolutions (A.G.E)

- 18<sup>ème</sup> résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital en vue de rémunérer des apports en nature constitués de titres de capital, dans la limite de 10% du capital
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 13 950 392
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 6 881 515
- 19<sup>ème</sup> résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de bénéfices, primes, réserves ou autres
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 16 446 795
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 4 385 112
- 20<sup>ème</sup> résolution : limitation globale du montant nominal des émissions d'actions ou de valeurs mobilières pouvant résulter des délégations ou autorisations qui précèdent
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 18 165 506
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 2 666 401
- 21<sup>ème</sup> résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières réservées aux adhérents à un PEE ou un PEG
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 325 476
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 506 431
- 22<sup>ème</sup> résolution : autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions auto-détenues
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 554 375
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 277 532
- 23<sup>ème</sup> résolution : pouvoirs
  - ◆ Votes favorables exprimés par correspondance : 20 802 368
  - ◆ Votes contraires exprimés par correspondance : 29 539

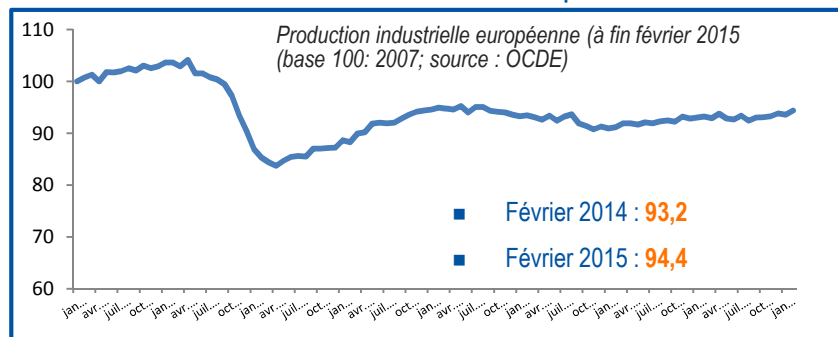
# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

30 avril 2015

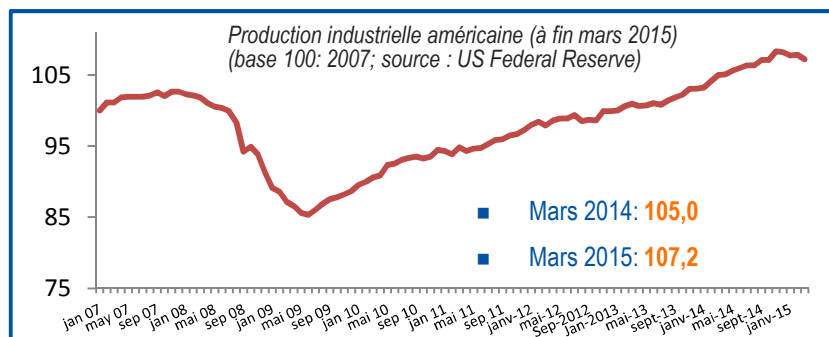
**Annexes**

# Indicateurs de production industrielle

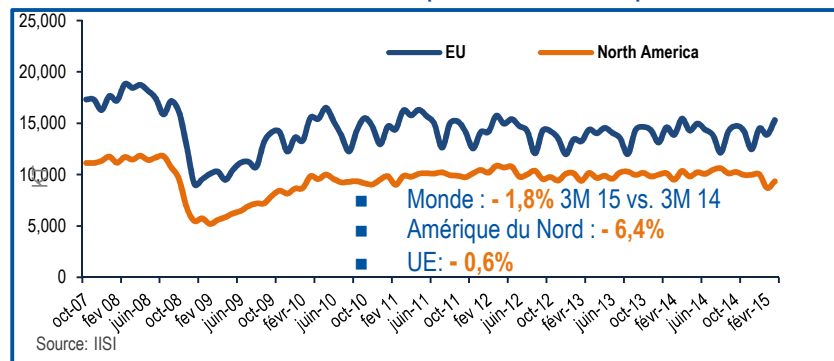
## Production industrielle européenne



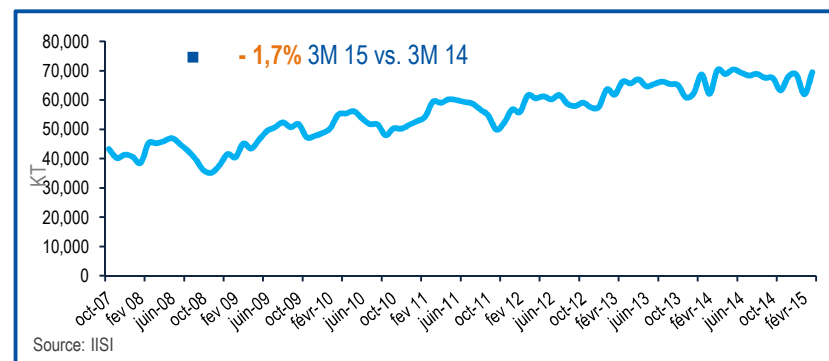
## Production industrielle américaine



## Production d'acier en Europe et en Amérique du Nord

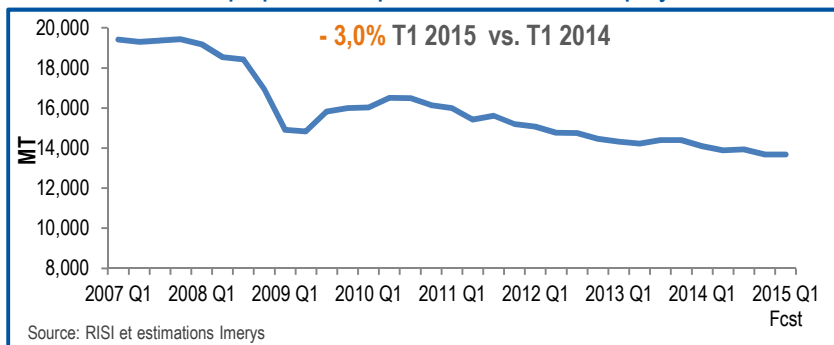


## Production d'acier en Chine

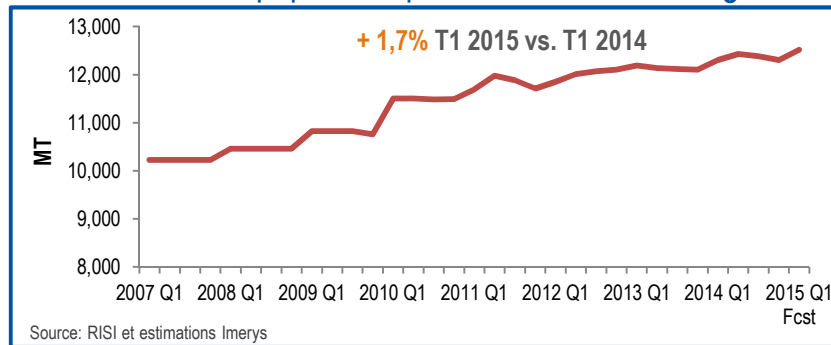


# Autres indicateurs de marché

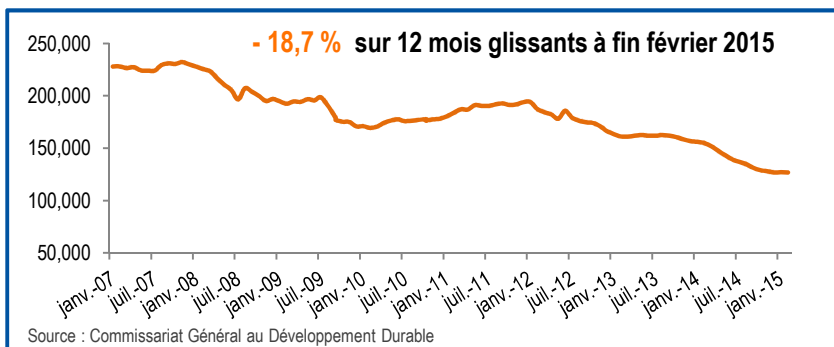
Production de papier d'impression dans les pays matures



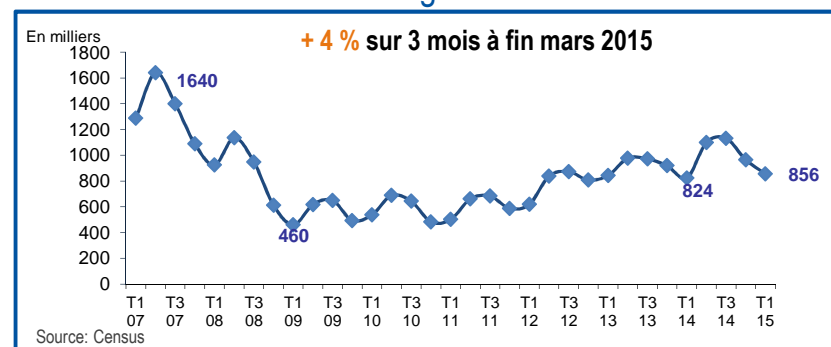
Production de papier d'impression dans les émergents



Mise en chantier de maisons individuelles en France



Mise en chantier de logements aux Etats-Unis



## Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015
Solutions pour l'Energie & Spécialités	306,7	313,8	319,9	307,8	303,2	321,1	338,9	315,5	312,5
Filtration & Additifs de Performance	155,7	166,7	159,7	152,6	159,0	165,8	167,8	165,4	218,9
Matériaux Céramiques	315,4	306,9	297,3	284,8	289,5	292,5	295,1	279,7	291,0
Minéraux de Haute Résistance	162,5	175,0	159,0	157,3	163,3	165,6	154,2	158,6	165,3
Eliminations & Holdings	-11,1	-11,0	-10,3	-11,3	-10,9	-11,2	-12,2	-12,7	-14,1
<b>TOTAL</b>	<b>929,3</b>	<b>951,4</b>	<b>925,6</b>	<b>891,3</b>	<b>904,1</b>	<b>933,8</b>	<b>943,8</b>	<b>906,5</b>	<b>973,6</b>

Croissance à PCC	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015
Solutions pour l'Energie & Spécialités	-	-	-	-	+ 8,3%	+ 10,3%	+ 12,5%	+ 4,6%	- 4,7%
Filtration & Additifs de Performance	-	-	-	-	+ 5,9%	+ 3,2%	+ 6,3%	+ 0,8%	+ 2,8%
Matériaux Céramiques	-	-	-	-	+ 1,4%	- 0,1%	- 2,0%	- 2,6%	- 6,3%
Minéraux de Haute Résistance	-	-	-	-	+ 4,4%	- 1,7%	- 4,3%	- 3,0%	- 7,4%
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>+ 5,0%</b>	<b>+ 3,7%</b>	<b>+ 3,9%</b>	<b>+ 0,1%</b>	<b>- 4,5%</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015
ROC consolidé (M€)	117,0	127,0	123,5	109,5	117,3	130,4	127,0	119,8	123,2
Marge opérationnelle	12,6%	13,3%	13,3%	12,3%	13,0%	14,0%	13,5%	13,2%	12,7%
Croissance à PCC	-	-	-	-	+ 3,7%	+ 3,9%	- 1,1%	+ 3,6%	- 9,0%

## Résultat financier courant

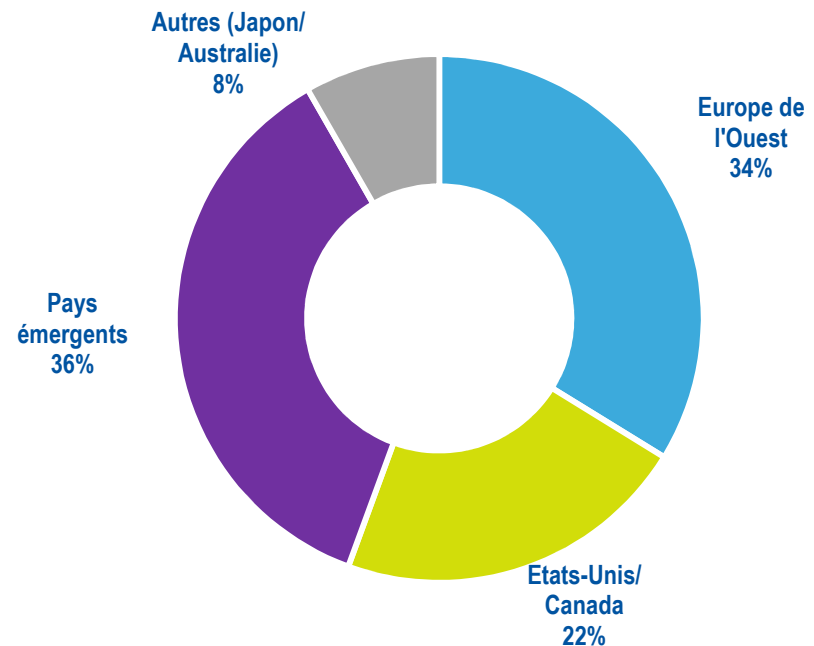
M€	T1 2015	T1 2014
Charges financières nettes	(12,8)	(11,4)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(1,3)	(0,4)
Charges financières nettes des retraites	(2,4)	(1,8)
Différences de change, autres produits et charges et instruments financiers	5,5	(1,1)
<b>Résultat financier courant</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(14,7)</b>



# Solutions pour l'Énergie & Spécialités

- **Carbonates :**
  - ◆ Carbonates de calcium naturel (GCC) et précipité (PCC) utilisés comme agent de charge ou d'enrobage pour la production de papier et comme additifs fonctionnels pour peintures, plastiques etc.
- **Réfractaires Monolithiques :**
  - ◆ Matériaux réfractaires non façonnés utilisés pour protéger les équipements industriels de températures élevées dans les industries lourdes (sidérurgie, ciment, centrales, pétrochimie etc.)
  - ◆ Protection des fours, supports de cuisson, usines de coulage et incinérateurs
- **Graphite & Carbone :**
  - ◆ Poudre de graphite de haute performance pour l'énergie mobile, l'électronique, l'ingénierie, les réfractaires pour les marchés du transport ou de l'automobile
- **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière :**
  - ◆ Production de proppants pour l'exploitation de gaz et de pétrole non conventionnels

## CA T1 2015 par zone géographique

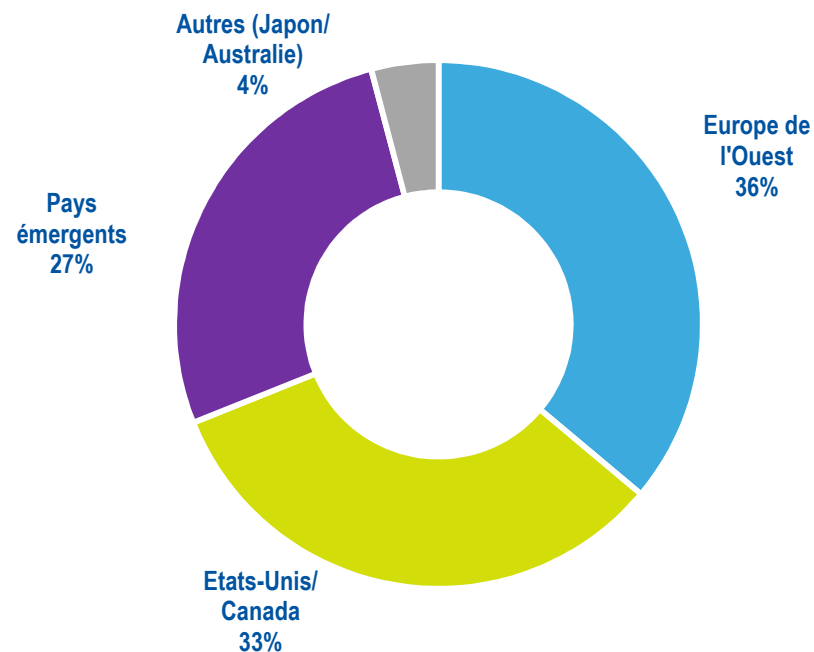


# Filtration & Additifs de Performance

## ■ Filtration & Additifs de Performance :

- ◆ Minéraux de Performance (talc et mica, principalement) : additifs minéraux pour peintures, plastiques, polymères, caoutchouc, colles, joints, santé & beauté...
- ◆ Minéraux pour Filtration (diatomite et perlite, principalement) pour la filtration de liquides alimentaires (bière, vin, huiles, jus de fruits,...)

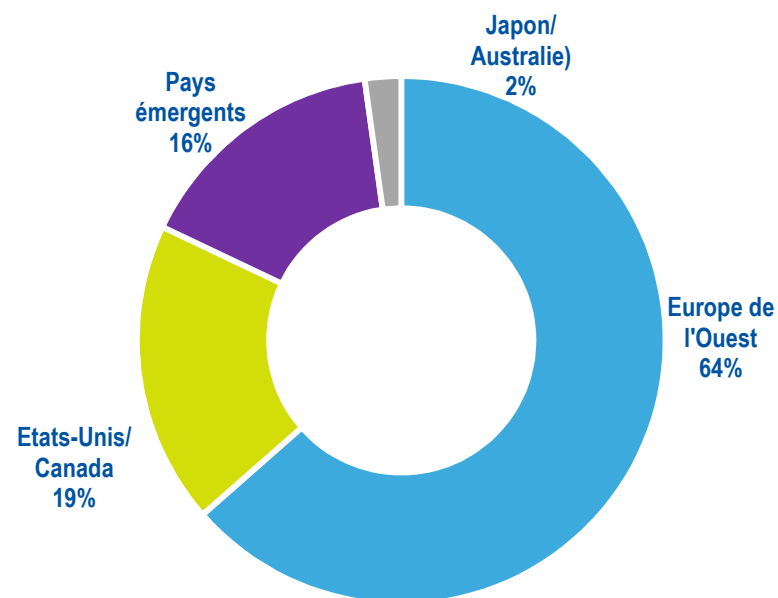
## CA T1 2015 par zone géographique



# Matériaux Céramiques

- Toiture :
  - ◆ Tuiles en terre cuite en France
- Minéraux pour Céramiques :
  - ◆ Matières premières et pâtes pour vaisselle, sanitaire, carrelages de mur et de sol, quartz, céramiques techniques, supports de cuisson pour l'industrie des tuiles et des céramiques
- Kaolins :
  - ◆ Kaolin pour applications dans les marchés du papier, peintures, plastiques, céramiques, réfractaires, etc.

CA T1 2015 par zone géographique



# Minéraux de Haute Résistance

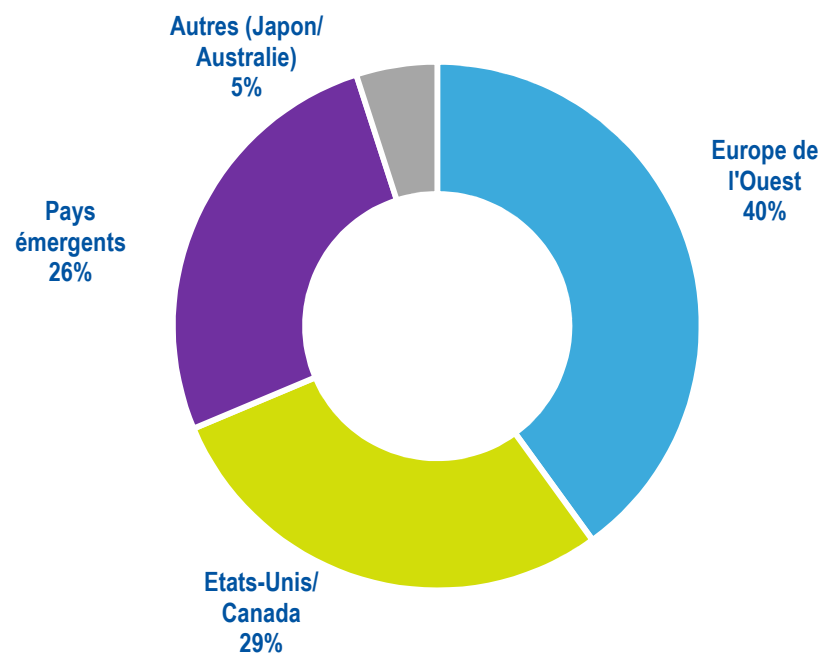
## ■ Minéraux Fondus :

- ◆ Alumine et bauxite fondues pour abrasifs (découpage, broyage et polissage, papier de verre), zircon fondu pour réfractaires, sondes à oxygène

## ■ Minéraux Réfractaires :

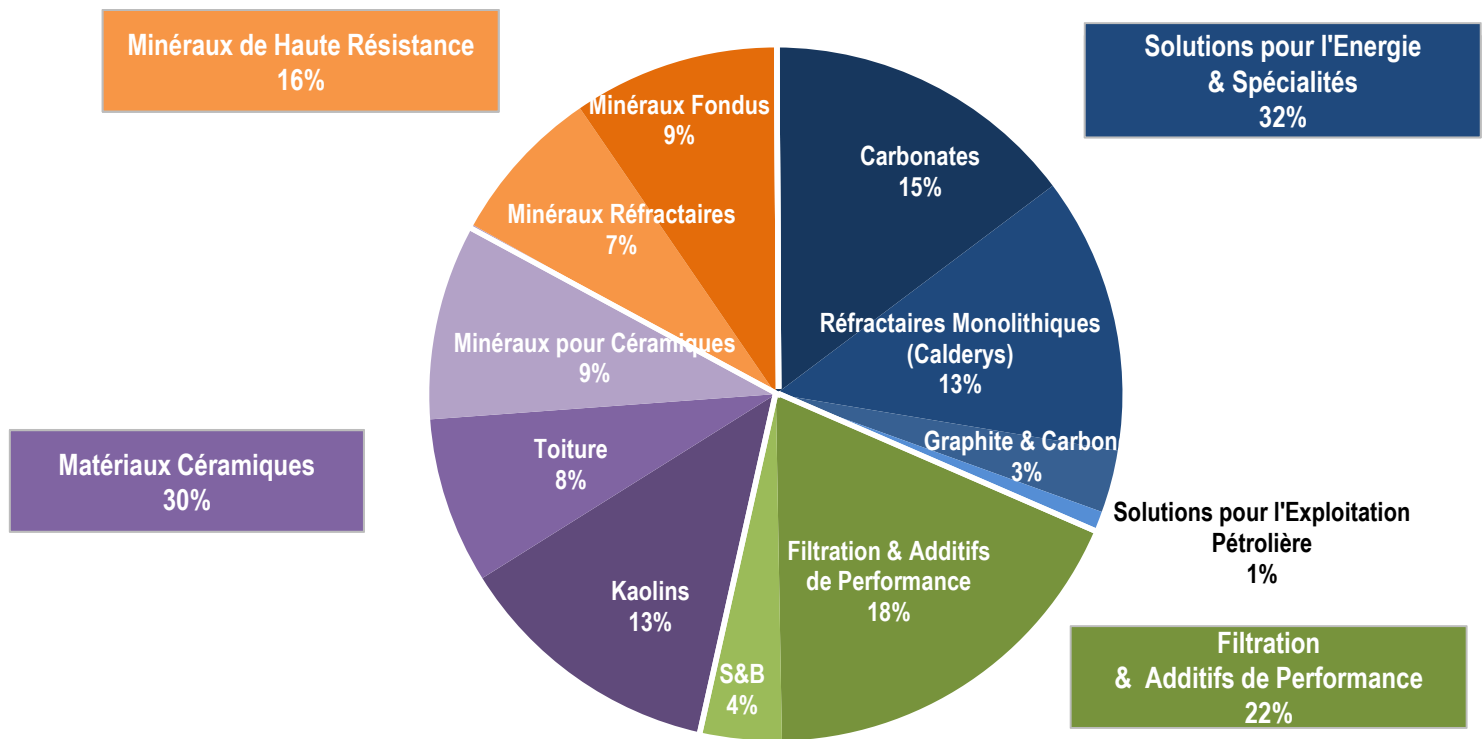
- ◆ Production de minéraux réfractaires acides comme l'andalousite, les chamottes

### CA T1 2015 par zone géographique



# Organisation opérationnelle

CA T1 2015 par activité





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

- Contact Actionnaires  
+ 33 (0) 1 49 55 66 55  
[finance@imerys.com](mailto:finance@imerys.com)

