

## Imerys annonce des résultats en progression au 1<sup>er</sup> semestre 2014

- Chiffre d'affaires à 1 838 M€, soit + 4,4 % à périmètre et change comparables (- 2,3 % en données courantes)
- Marge opérationnelle en hausse à 13,5 %
- Montée en capacité des nouvelles unités de production
- Progression de + 1,6 % du résultat courant net à 158 M€
- Objectif 2014 : nouvelle croissance du résultat courant net

Le Conseil d'Administration d'Imerys, réuni ce jour sous la présidence de Gilles Michel, a examiné les comptes du Groupe pour le 1<sup>er</sup> semestre clos le 30 juin 2014.

Résultats consolidés (en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013	% variation courante
Chiffre d'affaires	1 837,9	1 880,7	- 2,3 %
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	247,7	244,0	+ 1,5 %
<i>Marge opérationnelle</i>	13,5 %	13,0 %	+ 0,5 point
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(2)</sup>	157,5	155,0	+ 1,6 %
Résultat net, part du Groupe	131,5	128,7	n.a.
<b>Financement</b>			
Investissements payés	106,6	119,5	- 10,8 %
Cash flow libre opérationnel courant <sup>(3)</sup>	105,7	129,0	- 18,1 %
Capitaux propres	2 311,5	2 287,6	+ 1,0 %
Dette financière nette	878,0	1 054,5	- 16,7 %
<b>Données par action (en euro)</b>			
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(3) (4)</sup>	2,06 €	2,06 €	n.s.

Pour Gilles Michel, Président-Directeur Général : « Dans un environnement économique où des signaux positifs sont apparus sur certains de ses marchés en Europe, Imerys poursuit sa stratégie de développement. Au premier semestre, les ventes de ses quatre branches se sont inscrites en hausse à données comparables et la rentabilité s'est améliorée. Au cours des mois à venir, le Groupe devrait bénéficier d'une modeste amélioration de la demande, de la montée en capacité de ses nouvelles unités de production et de la contribution de nouveaux produits. Dans un périmètre recentré, et en prenant pour hypothèse la poursuite des tendances économiques actuelles, Imerys a ainsi pour objectif une nouvelle croissance de son résultat courant net en 2014. »

<sup>1</sup> Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention " Résultat opérationnel courant " signifie " Résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels ". A périmètre et changes comparables, la variation du résultat opérationnel courant est de + 3,8 % (celle du chiffre d'affaires est de + 4,4 %).

<sup>2</sup> Résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.

<sup>3</sup> Cash flow libre opérationnel courant : EBITDA sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés.

<sup>4</sup> Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation ayant progressé de + 1,3 % à 76 329 586 au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (75 365 106 au 1<sup>er</sup> semestre 2013).

## ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, l'environnement économique a été marqué par de réelles disparités entre les trois grandes zones géographiques dans lesquelles le Groupe opère. En Amérique du Nord, l'activité est restée dynamique en dépit de conditions météorologiques difficiles en début d'année. En Europe, quelques signes d'amélioration sont apparus, notamment dans le nord de l'Europe, mais ils sont, à ce stade, peu uniformes et fragiles. Les niveaux d'activité ont été hétérogènes et la croissance globalement moins forte dans les pays émergents.

Par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, l'euro s'est significativement renforcé vis-à-vis d'un grand nombre de devises, en particulier le dollar américain, le yen japonais, le réal brésilien, la roupie indienne et le rand sud-africain.

## EVENEMENTS RECENTS

Le 31 janvier 2014, Imerys a cédé quatre sites industriels de carbonate de calcium dédiés au marché du papier qui avaient réalisé, en 2012, un chiffre d'affaires global d'environ 75 millions d'euros.

Deux acquisitions ont été conclues au cours du semestre : la société finlandaise Termorak est venue renforcer l'activité Réfractaires Monolithiques et Kinta Powdertec Sdn Bhd accroîtra la présence des Carbonates en Asie (voir commentaire de la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités).

Le 10 mars, le Groupe a décidé de ne pas surenchérir dans le cadre de l'offre publique d'achat lancée un mois plus tôt sur AMCOL International Corporation, estimant que cette opération ne pourrait pas se réaliser dans le respect de ses objectifs de création de valeur.

Enfin, les nouvelles usines démarrées en fin d'année 2013 poursuivent leur plan de montée en charge (proppants à Wrens aux Etats-Unis, noir de carbone en Belgique et chaux au Brésil) alors que la mise en service de l'usine d'alumine fondue, à Bahreïn, est intervenue début juillet 2014.

## EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 30 juillet 2014. Aucun événement significatif n'est à reporter entre la date de clôture et celle du Conseil d'Administration.

## PERSPECTIVES

Imerys aborde le second semestre 2014 dans un environnement macro-économique comparable à celui des six premiers mois de l'année. En prenant pour hypothèse le maintien de ces conditions de marché, le résultat courant net d'Imerys, pour l'exercice 2014, devrait s'inscrire en croissance par rapport à celui de l'exercice précédent. La diversification du portefeuille d'activités, la montée en puissance des nouvelles capacités et la contribution des nouveaux produits, conjuguées aux efforts de maîtrise des coûts participeront à ce résultat, nonobstant l'impact défavorable des taux de change et l'évolution du périmètre d'activités.

Par ailleurs, dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie 2012-2016, le Groupe poursuit ses programmes de R&D, d'innovation et d'investissements destinés à accompagner le dynamisme de la demande, notamment aux Etats-Unis, à soutenir le lancement de nouveaux produits et à étendre sa présence géographique.

## COMMENTAIRE DETAILLE DES RESULTATS DU GROUPE

### CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>Données trimestrielles non auditées</i>	<b>Chiffre d'affaires 2014</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>Chiffre d'affaires 2013</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>Variation du chiffre d'affaires</b> <i>(% exercice précédent)</i>	<b>Variation à PCC <sup>(5)</sup></b> <i>(% exercice précédent)</i>	<b>dont effet Volume</b>	<b>dont effet Prix/Mix</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	904,1	929,3	- 2,7 %	+ 5,0 %	+ 3,3 %	+ 1,7 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	933,8	951,4	- 1,9 %	+ 3,7 %	+ 2,0 %	+ 1,7 %
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>1 837,9</b>	<b>1 880,7</b>	<b>- 2,3 %</b>	<b>+ 4,4 %</b>	<b>+ 2,7 %</b>	<b>+ 1,7 %</b>

- **Chiffre d'affaires consolidé en hausse de + 4,4 % à PCC**
- **Contribution de toutes les branches à la croissance à PCC**

Le **chiffre d'affaires** du 1<sup>er</sup> semestre 2014 s'élève à 1 837,9 millions d'euros, en retrait de - 2,3 % en variation courante par rapport à la même période de 2013. Ce recul s'explique par :

- un effet de change négatif de - 67,2 millions d'euros (- 3,6 %), lié au renforcement de l'euro par rapport à un grand nombre de devises, en particulier au dollar américain ; cet impact s'explique essentiellement par un effet de conversion en euro du chiffre d'affaires réalisé dans les autres devises ;
- un effet de périmètre négatif de - 57,6 millions d'euros (- 3,1 %). Il correspond à l'impact des cessions d'Imerys Structure, des quatre usines de carbonate de calcium et de la cessation d'activité des Ardoisières d'Angers minoré par la contribution des acquisitions dans les Réfractaires Monolithiques (Indoportlen, Tokai et Termorak).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2014 affiche une hausse de + 4,4 % par rapport à la même période de 2013. Toutes les branches d'activité contribuent à cette progression. Les volumes se redressent de + 2,7 % (+ 49,9 millions d'euros) par rapport aux niveaux faibles qui avaient caractérisé le 1<sup>er</sup> semestre 2013. Imerys a bénéficié d'une amélioration relative de la demande européenne, en particulier dans les secteurs de l'automobile, de la construction et dans certains segments industriels ainsi que de la montée en capacité de ses nouvelles usines. Les ventes de ces dernières se sont élevées à près de 30 millions d'euros. L'effet prix/mix, positif dans chaque branche d'activité, représente + 1,7 % pour l'ensemble du Groupe (+ 32,0 millions d'euros).

<sup>5</sup> Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention " à PCC " signifie : à périmètre et changes comparables.

## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE (VARIATION COURANTE)

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires S1 2014	Variation % S1 14 vs. S1 13	% du chiffre d'affaires consolidé S1 14	% du chiffre d'affaires consolidé S1 13
Europe de l'Ouest	836,6	- 5,4 %	46 %	47 %
<i>dont France</i>	244,4	- 16,6 %	13 %	16 %
Etats-Unis / Canada	425,5	+ 1,5 %	23 %	22 %
Pays émergents	481,3	- 1,1 %	26 %	26 %
Autres (Japon/ Australie)	94,5	+ 4,2 %	5 %	5 %
<b>Total</b>	<b>1 837,9</b>	<b>- 2,3 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

En Europe de l'Ouest, les mouvements de périmètre expliquent la diminution des ventes enregistrée entre le 1<sup>er</sup> semestre 2013 et le 1<sup>er</sup> semestre 2014. Le chiffre d'affaires réalisé en France représente désormais 13 % du total du Groupe, depuis la cession des activités de briques en terre cuite et d'un site de carbonate de calcium pour papier dans ce pays.

En Amérique du Nord, les ventes ont été soutenues par le dynamisme des marchés traditionnels (consommation courante, construction, ...) et le lancement de l'usine de Wrens (Etats-Unis) : elles progressent de plus de + 5 %, hors effet de change (dollar américain : - 4 % ; dollar canadien - 13 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre l'euro). Dans les pays émergents, la croissance est masquée par la dépréciation toujours significative d'un grand nombre de devises (roupie indienne - 15 % ; réal brésilien : - 18 % ; rand sud-africain : - 21 %).

## RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2014	2013	% Variation	% Variation à PCC
1 <sup>er</sup> trimestre	117,3	117,0	+ 0,3 %	+ 3,7 %
Marge opérationnelle	13,0 %	12,6 %	+ 0,4 point	
2 <sup>ème</sup> trimestre	130,4	127,0	+ 2,7 %	+ 3,9 %
Marge opérationnelle	14,0 %	13,3 %	+ 0,7 point	
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>247,7</b>	<b>244,0</b>	<b>+ 1,5 %</b>	<b>+ 3,8 %</b>
Marge opérationnelle	13,5 %	13,0 %	+ 0,5 point	

- **Amélioration de la marge opérationnelle à 13,5 %**
- **Hausse des volumes et évolution favorable du prix/mix de produits**
- **Evolution maîtrisée des coûts fixes de production et frais généraux**

Le **résultat opérationnel courant** à 247,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014, progresse de + 1,5 % par rapport à la même période de 2013. Il tient compte des éléments suivants :

- un impact de périmètre négatif de - 5,1 millions d'euros (- 2,1 %), relatif aux cessions de l'activité Imerys Structure et des quatre usines de carbonate de calcium, partiellement compensé par la contribution des sociétés Tokai, Indoporlen et Termorak (Réfractaires Monolithiques) et la cessation de l'activité des Ardoisières d'Angers ;
- un effet de change défavorable de - 0,5 million d'euros (- 0,2 %) reflétant la conversion en euro des résultats réalisés dans d'autres devises, atténuée par un effet transactionnel : la base de coûts localisée dans les pays depuis lesquels Imerys exporte ses spécialités a bénéficié de la dévaluation de ces devises.

A périmètre et changes comparables, le résultat opérationnel courant s'améliore de + 3,8 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Dans un environnement peu inflationniste, l'effet prix/mix de produits (+ 24,0 millions d'euros) couvre la hausse des coûts variables (- 4,7 millions portant principalement sur l'énergie aux Etats-Unis et au Brésil). La croissance des volumes, qui a apporté une contribution de + 21,5 millions d'euros, explique en partie l'augmentation des coûts fixes de production et frais généraux. Près des deux tiers de la hausse totale (+ 24,4 millions d'euros) est en effet associée au lancement des nouvelles capacités. L'augmentation des coûts fixes et frais généraux reste donc maîtrisée.

En conséquence, la **marge opérationnelle** du Groupe s'établit à 13,5 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014 et s'améliore de + 0,5 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## RESULTAT COURANT NET

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, le **résultat courant net** augmente de + 1,6 % à 157,5 millions d'euros (155,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013). Il comprend les éléments suivants :

- le résultat financier pour - 27,9 millions d'euros (- 27,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013), composé des trois éléments suivants :
  - la charge nette sur endettement financier pour - 20,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (contre - 25,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013). La diminution des charges financières s'explique par la baisse de la dette financière moyenne sur la période conjuguée à celle du coût de l'endettement ;
  - la charge financière nette des retraites et les autres mouvements de provisions diminuent légèrement par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 (- 5,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre - 6,9 millions d'euros un an plus tôt) en raison de la prise en compte des nouveaux paramètres de marché ;
  - l'impact net des changes et instruments financiers constitue une charge de - 2,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (contre un produit de + 4,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013).

Les ordres de grandeur des deux premiers éléments constitutifs du résultat financier sont extrapolables sur l'ensemble de l'année 2014, toutes choses étant égales par ailleurs. La composante change et instruments financiers n'est, par nature, pas prévisible.

- la charge d'impôts courants pour - 62,1 millions d'euros (- 60,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013). Le taux effectif d'imposition est, comme attendu, en hausse, à 28,3 % (27,8 % au 1<sup>er</sup> semestre 2013), notamment sous l'effet de l'augmentation des contributions fiscales françaises.

## RESULTAT NET

Les **autres produits et charges opérationnels nets d'impôts** et le **résultat net des actifs destinés à être cédés** s'élèvent à - 26,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (pour - 26,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013). Ils sont composés des éléments suivants :

- un produit de + 37,0 millions d'euros après impôts, comprenant notamment la plus-value de cession de quatre sites de carbonate de calcium dédiés au marché du papier (ainsi que le résultat de ces actifs pour le mois de janvier 2014<sup>6</sup>), les coûts d'acquisition (Indoporlen, Tokai, Termorak, Kinta Powdertec Sdn Bhd, ...) et l'indemnité de rupture du contrat d'acquisition d'AMCOL, nette des frais engagés par Imerys dans cette opération ;
- des coûts de restructuration (- 32,9 millions d'euros après impôts), pour l'essentiel constitués de charges complémentaires consécutives aux programmes engagés en 2013 (fermeture des activités vénézuéliennes, cessation d'activité des Ardoisières d'Angers, restructuration du Kaolin pour papier et de certaines activités en Chine) et à la réorganisation des activités européennes de Minéraux pour Réfractaires lancée début 2014.
- une perte de valeur du goodwill affecté à l'activité chinoise de zircon, dans la branche Minéraux de Haute Résistance (- 30,1 millions d'euros, nets d'impôts). Au sein de son portefeuille d'activité de zircon, le Groupe a

<sup>6</sup> Au 31 décembre 2013, les sites concernés étaient classés en « Actifs destinés à être cédés », la cession effective étant intervenue le 31 janvier 2014. Dès lors, le résultat net de ces sites au titre du mois de janvier 2014 a été enregistré en « Résultat des actifs destinés à être cédés ».

choisi de se concentrer, en Chine, sur les produits à plus forte technicité. La diminution consécutive des flux de trésorerie prévisionnels de cette entité a entraîné, en application des principes comptables retenus par le Groupe, la comptabilisation d'une perte de valeur de 30,1 millions d'euros le 30 juin 2014. Le goodwill net affecté à l'activité de zircon s'élève désormais à 58,2 millions d'euros. Cette perte de valeur de nature comptable n'a pas d'incidence sur la trésorerie du Groupe.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, nets d'impôts, le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 131,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (128,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013).

## CASH FLOW

(en millions d'euros)	S1 2014	2013	S1 2013
<b>EBITDA</b>	<b>338,4</b>	<b>650,4</b>	<b>335,8</b>
Variation du BFR opérationnel	(57,4)	32,0	(23,5)
Investissements payés	(106,6)	(253,1)	(119,5)
<b>Cash flow libre opérationnel courant*</b>	<b>105,7</b>	<b>306,4</b>	<b>129,0</b>
Résultat financier (net d'impôt)	(20,0)	(38,0)	(20,1)
Autres éléments de BFR	8,5	19,8	5,7
<b>Cash flow libre courant</b>	<b>94,2</b>	<b>288,2</b>	<b>114,6</b>

\* y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers

1,4

9,8

4,1

- **Stabilité du ratio de besoin en fonds de roulement opérationnel rapporté aux ventes annualisées, à 22 %**
- **Poursuite d'investissements de développement ciblés**

A 22,4 %, le ratio de **besoin en fonds de roulement opérationnel**<sup>(7)</sup> rapporté aux ventes annualisées du dernier trimestre est stable par rapport à la même période de 2013. La variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (- 57,4 millions d'euros) est justifiée par la constitution de stocks dans les nouvelles usines.

Les **investissements** industriels payés s'élèvent à 106,6 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Le montant comptabilisé (88,9 millions d'euros) représente 89 % des amortissements, un pourcentage comparable à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2013 (92 %). Les investissements de maintenance et les opérations de découverte se sont inscrits dans la continuité des semestres précédents et les investissements de développement se sont élevés à 36,5 millions d'euros. De nouveaux projets ont ainsi été lancés pour soutenir le potentiel de croissance du Groupe. Ils sont détaillés dans chacune des branches concernées.

Dans ce contexte, Imerys génère un bon niveau de **cash flow libre opérationnel courant** (105,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre 129,0 millions d'euros un an plus tôt).

<sup>7</sup> Poursuite du contrat d'affacturage signé le 23 juillet 2009, par lequel les créances cédées sont déconsolidées, les risques et avantages associés aux créances ayant été transférés à la banque "factor". 51 millions d'euros de créances étaient factorisés au 30 juin 2014.

## STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2014</b>	<b>31 décembre 2013</b>	<b>30 juin 2013</b>
Dividendes payés	(123,7)	(119,2)	(117,5)
Dette nette de fin de période	878,0	885,4	1 054,5
Dette nette moyenne de la période	893,1	971,0	984,0
Capitaux propres	2 311,5	2 271,7	2 287,6
EBITDA	338,4	650,4	335,8
Dette nette/ capitaux propres	38,0 %	39,0 %	46,1 %
Dette nette/ EBITDA <sup>(8)</sup>	1,3x	1,4x	1,6x

- **Diminution de la dette financière nette par rapport au 30 juin 2013**
- **Solidité des ratios financiers**

Au 30 juin 2014, Imerys conserve une structure financière robuste, la **dette financière nette** du Groupe n'ayant pas significativement évolué au cours du 1<sup>er</sup> semestre.

Durant cette période, Imerys a versé 123,7 millions d'euros de dividendes à ses actionnaires, représentant un taux de distribution de l'ordre de 40 % du résultat courant net. Imerys a, par ailleurs, encaissé le produit de cession de quatre sites de carbonate de calcium, acquis Termorak (activité Réfractaires Monolithiques) et versé une partie du complément de prix d'acquisition de PyraMax Ceramics, LLC, pour 42,5 millions de dollars américains. Les ratios d'endettement financier d'Imerys restent solides (endettement net : 38,0 % des fonds propres et 1,3 fois l'EBITDA).

En matière de financement, les **ressources financières totales** d'Imerys s'élèvent à 2,2 milliards d'euros au 30 juin 2014, avec une maturité moyenne de 3,9 ans. Le 25 avril 2014, le Groupe a procédé au remboursement d'un emprunt obligataire de 300 millions d'euros portant intérêt au taux nominal de 5,125 %, à son échéance. Son refinancement avait été effectué par anticipation le 14 novembre 2013 avec des conditions très favorables. Imerys avait, en effet, procédé à une émission obligataire de 300 millions d'euros à échéance novembre 2020, assortie d'un coupon annuel de 2,5 %. Au 30 juin 2014, les ressources financières disponibles hors trésorerie s'élèvent à plus de 920 millions d'euros.

Le 14 mai 2014, l'agence de notation Moody's a de nouveau confirmé la note de crédit long terme (dette senior non sécurisée) attribuée à Imerys en 2011 à « Baa-2 » avec une perspective stable. La note court terme a également été reconduite à « P-2 », avec la même perspective stable.

<sup>8</sup> EBITDA sur 12 mois glissants.

## COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITE

### CHIFFRE D'AFFAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITE

(en millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
<b>Chiffre d'affaires dont :</b>	<b>1 837,9</b>	<b>1 880,7</b>	<b>- 2,3 %</b>	<b>- 3,1 %</b>	<b>- 3,6 %</b>	<b>+ 4,4 %</b>
Solutions pour l'Energie & Spécialités	624,1	620,6	+ 0,6 %	- 3,5 %	- 5,2 %	+ 9,3 %
Filtration & Additifs de Performance	558,6	573,8	- 2,6 %	- 0,7 %	- 3,1 %	+ 1,2 %
Matériaux Céramiques	345,7	369,0	- 6,3 %	- 8,6 %	- 0,7 %	+ 3,0 %
Minéraux de Haute Résistance	328,9	337,5	- 2,6 %	+ 0,1 %	- 3,9 %	+ 1,3 %
Holding & Éliminations	(19,4)	(20,2)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

### Solutions pour l'Energie & Spécialités

(34 % du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2014)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2014	2013	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	303,1	306,7	- 1,2 %	+ 8,3 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	321,0	313,9	+ 2,3 %	+ 10,3 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>624,1</b>	<b>620,6</b>	<b>+ 0,6 %</b>	<b>+ 9,3 %</b>
Résultat opérationnel courant	74,4	68,4	+ 8,8 %	+ 22,9 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>11,9 %</i>	<i>11,0 %</i>	<i>+ 0,9 point</i>	
Investissements industriels comptabilisés	32,5	32,6	- 0,3 %	
<i>en % des amortissements</i>	<i>119 %</i>	<i>122 %</i>		

Les industries de haute température (acier, métallurgie, production d'énergie, incinération, fonderie, ciment, pétrochimie, etc...) servies par les **Réfractaires Monolithiques** et par certaines applications des **Graphite & Carbone** ont enregistré une légère amélioration par rapport aux niveaux d'activité bas du 1<sup>er</sup> semestre 2013. La production mondiale d'acier a notamment progressé de + 2,5 % sur les six premiers mois de l'année 2014 par rapport à la même période de l'année précédente avec une hausse de + 3,8 % en Europe (source : World Steel Association). Dans le secteur de l'énergie mobile (**Graphite & Carbone**), la croissance a été soutenue, en particulier dans les batteries Li-ion. L'extraction de pétrole non conventionnel a poursuivi son essor aux Etats-Unis (**Solutions pour l'Exploitation Pétrolière**). Les marchés des **Carbonates** ont été globalement bien orientés, à l'exception du papier d'impression et d'écriture en Europe et en Amérique du Nord. Ainsi, la consommation courante a bien tenu et la construction (neuve et rénovation), toujours dynamique en Amérique du Nord, a montré quelques signes d'amélioration en Europe du Nord et au Royaume-Uni.

Le 14 février 2014, Calderys (Réfractaires Monolithiques) a acquis Termorak, société finlandaise spécialisée dans la conception, le négoce et l'installation de matériaux réfractaires qui a réalisé un chiffre d'affaires de 17 millions d'euros en 2012. Calderys élargit ainsi son offre destinée aux secteurs de la pétrochimie, du papier et de l'industrie thermique et développe sa présence en Europe du Nord et en Europe de l'Est.

L'acquisition de Kinta Powdertec Sdn Bhd, producteur de carbonate de calcium naturel destiné aux industries des plastiques, polymères et revêtements de surface, renforce la position de cette activité en Asie. Basée en Malaisie,



Kinta Powdertec Sdn Bhd a réalisé, en 2013, un chiffre d'affaires d'environ 5 millions d'euros. L'opération, conclue le 30 juin, est devenue effective le 2 juillet 2014.

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre, à 624,1 millions d'euros (+ 0,6 % en variation courante) intègre les éléments suivants :

- un impact négatif de change de - 32,2 millions d'euros (renforcement de l'euro par rapport au dollar américain, principalement) ;
- un effet défavorable de périmètre (- 22,0 millions d'euros) relatif à la cession, fin janvier 2014, des quatre usines de carbonate de calcium pour papier (- 38,7 millions d'euros au premier semestre<sup>9</sup>). Cet impact a été partiellement compensé (à hauteur de + 16,7 millions d'euros) par la contribution des acquisitions réalisées dans les Réfractaires Monolithiques (Indoporlen en juin 2013, Tokai en juillet 2013 et Termorak en février 2014).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est en nette croissance (+ 9,3 %), porté notamment par une légère amélioration de la demande et par les premières ventes issues des usines récemment démarrées. La deuxième usine de proppants aux Etats-Unis, la nouvelle ligne de noir de carbone pour batteries Li-ion en Belgique et l'unité de chaux au Brésil ont ainsi réalisé, au total, près de 30 millions de chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Le **résultat opérationnel courant** s'inscrit dans la même tendance, en hausse de + 8,8 % à 74,4 millions d'euros (+ 6,0 millions d'euros). Hors effets de change (- 5,3 millions d'euros) et de périmètre (- 4,4 millions d'euros), il progresse de + 22,9 % grâce à la nette croissance des volumes : les coûts fixes et frais généraux incluent les frais de lancement des nouvelles activités, progressivement absorbés par les ventes réalisées. L'effet des prix et du mix de produits est solide.

Compte tenu de ces éléments, la **marge opérationnelle** de la branche enregistre une hausse de + 0,9 point à 11,9 %.

Les **investissements industriels** sont restés à un niveau élevé au 1<sup>er</sup> semestre 2014 avec le lancement d'extensions de capacités, notamment aux Etats-Unis. L'activité Carbonates y construit une nouvelle ligne de production pour fournir l'industrie de l'emballage plastique. En Inde, Calderys débute un projet de construction de sa troisième usine.

---

<sup>9</sup> Au 31 décembre 2013, les sites concernés étaient classés en « Actifs destinés à être cédés », la cession effective étant intervenue le 31 janvier 2014. Dès lors, le résultat net de ces sites au titre du mois de janvier 2014 a été enregistré en « Résultat des actifs destinés à être cédés ». L'impact de périmètre sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant porte ainsi sur l'ensemble du premier semestre.

## Filtration & Additifs de Performance

(30 % du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2014)

<i>Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variation courante</b>	<b>Variation à PCC</b>
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	273,6	281,3	- 2,8 %	+ 1,7 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	285,0	292,5	- 2,5 %	+ 0,7 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>558,6</b>	<b>573,8</b>	<b>- 2,6 %</b>	<b>+ 1,2 %</b>
Résultat opérationnel courant	77,4	79,1	- 2,2 %	- 7,9 %
<i>Marge opérationnelle</i>	13,9 %	13,8 %	+ 0,1 point	
Investissements industriels comptabilisés	28,1	24,3	+ 15,6 %	
<i>en % des amortissements</i>	73 %	57 %		

La branche **Filtration & Additifs de Performance** sert un grand nombre d'industries (agro-alimentaire, plastiques, peintures, caoutchouc, catalyse, papier, produits pharmaceutiques, hygiène & beauté, etc...). Son activité est entraînée par l'évolution de la consommation courante (boissons, alimentation, magazines, emballages, etc...), des biens d'équipement (notamment l'automobile) et de la construction (neuf et rénovation).

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, les tendances ont été globalement positives dans les principaux marchés de la branche. La demande a été ferme en Amérique du Nord, en particulier dans l'automobile et la construction, en dépit des mauvaises conditions météorologiques qui ont perturbé l'activité industrielle en début d'année. Elle a été mieux orientée en Europe. La production de papier d'impression et d'écriture a continué de décroître dans les régions matures (- 2 % - Estimations RISI et Imerys) et a poursuivi sa progression dans les pays émergents (+ 2 %).

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 558,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (- 2,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013). Cette variation intègre un impact de change négatif de - 18,0 millions d'euros et un effet de périmètre limité (- 4,0 millions d'euros, relatifs au transfert du chiffre d'affaires de Goonvean - Royaume-Uni - dans les activités céramiques vers la branche Matériaux Céramiques).

A périmètre et changes comparables, la progression des ventes est de + 1,2 %, grâce au dynamisme de l'Amérique du Nord, où la branche a réalisé près du tiers de son chiffre d'affaires, à l'utilisation croissante des minéraux (talc pour les polymères dans l'automobile, par exemple) et aux premières ventes de nouveaux produits (ImerPlast<sup>TM</sup>, une solution minérale qui permet le recyclage des polymères, ...). Au global, les volumes de la branche ont cependant légèrement baissé du fait de la rationalisation continue des capacités papetières en Europe et en Amérique du Nord qui a affecté l'activité Kaolins.

Le **résultat opérationnel courant**, à 77,4 millions d'euros, en légère baisse de - 2,2 % (- 1,7 million d'euros) au 1<sup>er</sup> semestre 2014 inclut un effet de périmètre très limité et un effet de change favorable (+ 4,6 millions d'euros) : la dévaluation du réal brésilien compense largement l'inflation des coûts dans ce pays (taxes et achats dans d'autres devises). Pour l'ensemble de la branche, le prix/mix de produits est supérieur à la hausse des coûts variables. Les coûts fixes et frais généraux, en hausse, intègrent notamment les frais de lancement de FiberLean<sup>TM</sup>, un composite innovant de Cellulose Micro-fibrillée (MFC), dont le procédé de fabrication a été breveté par Imerys. En augmentant la part de charge minérale contenue dans le papier, FiberLean<sup>TM</sup> en améliore les propriétés et permet aux papetiers de réaliser des économies de coûts et des gains de productivité.

Dans ce contexte, la **marge opérationnelle** s'établit à 13,9 % (13,8 % au 1<sup>er</sup> semestre 2013).

La branche a lancé de nouveaux programmes d'**investissements industriels** notamment destinés à accroître ses capacités de production de Celpure<sup>TM</sup>, un agent de filtration de liquides alimentaires et pharmaceutiques (Etats-Unis) et à soutenir le lancement d'innovations (ligne de fabrication d'ImerPlast<sup>TM</sup> en Grande-Bretagne et premier équipement pour FiberLean<sup>TM</sup> aux Etats-Unis).

## Matériaux Céramiques

(19 % du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2014)

<i>Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variation courante</b>	<b>Variation à PCC</b>
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	173,8	188,8	- 7,9 %	+ 4,6 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	171,9	180,2	- 4,6 %	+ 1,3 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>345,7</b>	<b>369,0</b>	<b>- 6,3 %</b>	<b>+ 3,0 %</b>
Résultat opérationnel courant	82,6	80,1	+ 3,2 %	+ 4,1 %
<i>Marge opérationnelle</i>	23,9 %	21,7 %	+ 2,2 points	
Investissements industriels comptabilisés	8,7	12,8	- 32,0 %	
<i>en % des amortissements</i>	43 %	58 %		

Dans les **Matériaux de Construction** en France (fourniture de tuiles et accessoires de couverture en terre cuite par Imerys Toiture), la résistance de la rénovation de toitures a permis d'atténuer le recul des mises en chantiers de logements individuels neufs (- 13,9 % sur 12 mois glissants à fin juin 2014 - Commissariat Général au Développement Durable). Les bonnes conditions climatiques du 1<sup>er</sup> trimestre 2014 ont soutenu les ventes de tuiles en terre cuite, en hausse de + 2 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 pour l'ensemble de la profession (source : Fédération Française des Tuiles et Briques).

L'activité des **Minéraux pour Céramiques** a été entraînée par la construction, en croissance dans la plupart des zones géographiques, y compris en Europe du Nord et au Royaume-Uni.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, le **chiffre d'affaires** ressort à 345,7 millions d'euros. La baisse de - 6,3 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 est totalement expliquée par l'effet négatif de périmètre (- 31,7 millions d'euros soit - 8,6 %). Il inclut la cession d'Imerys Structure (mai 2013), la cessation de l'activité des Ardoisières d'Angers (décembre 2013) et un effet de périmètre interne positif de + 4,0 millions d'euros (transfert du chiffre d'affaires de Goonvean dans les activités céramiques depuis la branche Filtration & Additifs de Performance). L'effet de change est également négatif de - 2,6 millions d'euros (Minéraux pour Céramiques).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires du semestre progresse de + 3,0 %, sur une base de comparaison favorable aux Matériaux de Construction. Le repositionnement géographique (Bassin Méditerranéen, Moyen-Orient, Asie) et l'adaptation de la gamme de produits ont permis à l'activité Minéraux pour Céramiques de saisir la croissance des marchés.

Le **résultat opérationnel courant** progresse de + 3,2 % à 82,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (+ 2,5 millions d'euros) et intègre un effet de périmètre de - 1,4 million d'euros. A périmètre et changes comparables, la hausse de + 4,1 % du résultat opérationnel courant est soutenue par la contribution des volumes, du prix/mix de produits et la bonne maîtrise des coûts.

La **marge opérationnelle** de la branche s'est élevée à 23,9 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (21,7 % au 1<sup>er</sup> semestre 2013).

Les **investissements industriels** ont été principalement dédiés à l'efficacité de l'outil de production.

## Minéraux de Haute Résistance

(17 % du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2014)

<i>Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variation courante</b>	<b>Variation à PCC</b>
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	163,3	162,5	+ 0,5 %	+ 4,4 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	165,6	175,0	- 5,4 %	- 1,7 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>328,9</b>	<b>337,5</b>	<b>- 2,6 %</b>	<b>+ 1,3 %</b>
Résultat opérationnel courant	36,5	37,4	- 2,7 %	- 2,9 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>11,1 %</i>	<i>11,1 %</i>	<i>stable</i>	
Investissements industriels comptabilisés	19,0	24,6	- 22,8 %	
<i>en % des amortissements</i>	<i>138 %</i>	<i>184 %</i>		

Au travers des spécialités de **Minéraux Fondus** et de **Minéraux Réfractaires**, la branche est exposée aux marchés des industries de haute température (acier, fonderie, verre, aluminium, ...), de l'équipement industriel et des biens durables (machine-outil, automobile,...). Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, l'activité manufacturière a bien résisté en dépit de mauvaises conditions climatiques en Amérique du Nord alors qu'une légère amélioration a pu être observée dans certains segments en Europe (fonderie pour l'automobile, ...). En Chine, la production industrielle croît globalement mais le segment de la construction a souffert d'un ralentissement.

A 328,9 millions d'euros, le **chiffre d'affaires** de la branche (- 2,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013) comprend un effet négatif de change de - 13,2 millions d'euros (- 3,9 % principalement lié au renforcement de l'euro par rapport au dollar américain et au rand sud-africain).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est en hausse de + 1,3 %. La légère baisse des volumes est liée au recentrage de l'activité chinoise de zircon sur les produits à plus forte technicité. Dans les autres activités de la branche, les volumes ont bien résisté.

Le **résultat opérationnel courant** de la branche est de 36,5 millions d'euros (incluant un effet de change de - 0,7 million d'euros). A périmètre et changes comparables, la baisse de - 2,9 % du résultat opérationnel courant est imputable à l'évolution des activités chinoises de Minéraux Fondus. Le prix/mix de produits, solide, a permis de couvrir l'évolution des coûts.

Dans ce contexte, la **marge opérationnelle** de la branche est stable à 11,1 %.

Les **investissements industriels** de développement ont essentiellement porté sur la fin de la construction de l'usine d'alumine fondue à Bahreïn.

## Agenda financier 2014

31 octobre (avant bourse)	Résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2014
---------------------------	--

Cette date est donnée à titre d'information et est susceptible d'être mise à jour sur le site Internet du Groupe à l'adresse [www.imerys.com](http://www.imerys.com), sous la rubrique *Investisseurs & Analystes / Agenda financier*.

## Conférence téléphonique

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com), et accessible depuis la page d'accueil, dans la rubrique *Actualités*.

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique, ce jour, à 18h30 (heure de Paris). Cette conférence sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

**Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie**, avec un chiffre d'affaires de 3,7 milliards d'euros en 2013 et 15 800 collaborateurs, **Imerys** valorise une gamme unique de minéraux pour apporter des fonctionnalités (résistance thermique ou mécanique, conductivité, pouvoir couvrant, effet barrière, etc.), essentielles aux produits et procédés de production de ses clients.

Composants minéraux, additifs fonctionnels, aides aux procédés ou produits finis, les solutions d'Imerys contribuent à la qualité d'un très grand nombre d'applications dans les biens de consommation, l'équipement industriel ou la construction. Conjuguant expertise, créativité et une écoute attentive de leurs clients, les équipes internationales du Groupe identifient en permanence de nouvelles applications et mettent au point des solutions à forte valeur ajoutée dans le respect d'une démarche déterminée de développement responsable. Ces atouts permettent à Imerys de se développer selon un modèle économique solide et profitable.

**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 20 mars 2014 sous le numéro D.14-0173 (également disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers, [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" du Document de Référence.

**Avertissement sur les prévisions et les informations prospectives** : Les déclarations présentées dans ce document contiennent 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.

<b>Relations Analystes/Investisseurs :</b> Pascale Arnaud - + 33 (0)1 49 55 64 01 <a href="mailto:finance@imerys.com">finance@imerys.com</a>	<b>Contacts Presse :</b> Pascale Arnaud - + 33 (0)1 49 55 64 01 Raphaël Leclerc -+ 33 (0)6 73 16 88 06
--	--

## RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014

### ANNEXES

(Données trimestrielles non auditées)

#### 1. ELEMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Variation trimestrielle à PCC 2014 vs 2013	T1 2014	T2 2014		
	+ 5,0 %	+ 3,7 %		
Variation trimestrielle à PCC 2013 vs 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013
	- 4,0 %	- 3,8 %	- 0,4 %	+ 3,4 %

Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)	T2 2014	T1 2014	T4 2013	T3 2013	T2 2013	T1 2013
Solutions pour l'Energie & Spécialités	321,0	303,1	307,7	319,9	313,9	306,7
Filtration & Additifs de Performance	285,0	273,6	272,2	286,2	292,5	281,3
Matériaux Céramiques	171,9	173,8	164,1	169,5	180,2	188,8
Minéraux de Haute Résistance	165,6	163,3	157,3	159,0	175,0	162,5
Holdings & Éliminations	(9,6)	(9,7)	(10,0)	(9,0)	(10,2)	(10,0)
<b>Total</b>	<b>933,8</b>	<b>904,1</b>	<b>891,3</b>	<b>925,6</b>	<b>951,4</b>	<b>929,3</b>

#### 2. INDICATEURS CLES DE RESULTAT

(en millions d'euros)	T1 2014	T1 2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>904,1</b>	<b>929,3</b>	<b>- 2,7 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>117,3</b>	<b>117,0</b>	<b>+ 0,3 %</b>
Résultat financier	(14,7)	(15,8)	
Impôts courants	(28,9)	(28,3)	
Minoritaires	(0,0)	(0,3)	
<b>Résultat courant net <sup>(1)</sup></b>	<b>73,7</b>	<b>72,5</b>	<b>+ 1,7 %</b>
Autres produits et charges opérationnels, nets	3,9	(2,5)	
<b>Résultat net <sup>(1)</sup></b>	<b>77,6</b>	<b>70,1</b>	<b>+ 10,8 %</b>

(en millions d'euros)	T2 2014	T2 2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>933,8</b>	<b>951,4</b>	<b>- 1,9 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>130,4</b>	<b>127,0</b>	<b>+ 2,7 %</b>
Résultat financier	(13,2)	(12,0)	
Impôts courants	(33,2)	(31,8)	
Minoritaires	(0,2)	(0,8)	
<b>Résultat courant net <sup>(1)</sup></b>	<b>83,8</b>	<b>82,5</b>	<b>+ 1,5 %</b>
Autres produits et charges opérationnels, nets	(29,9)	(23,8)	
<b>Résultat net <sup>(1)</sup></b>	<b>53,9</b>	<b>58,6</b>	<b>- 8,3 %</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 837,9</b>	<b>1 880,7</b>	<b>- 2,3 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>247,7</b>	<b>244,0</b>	<b>+ 1,5 %</b>
Résultat financier	(27,9)	(27,8)	
Impôts courants	(62,1)	(60,1)	
Minoritaires	(0,2)	(1,1)	
<b>Résultat courant net <sup>(1)</sup></b>	<b>157,5</b>	<b>155,0</b>	<b>+ 1,6 %</b>
Autres produits et charges opérationnels, nets	(26,0)	(26,3)	
<b>Résultat net <sup>(1)</sup></b>	<b>131,5</b>	<b>128,7</b>	<b>+ 2,1 %</b>

*(1) Part du Groupe.*

### 3. GLOSSAIRE

- « **A PCC** » signifie : « à périmètre et changes comparables ».
  - Le retraitement de l'effet change consiste en un calcul des agrégats de l'année en cours aux taux de change de l'année précédente. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes.
  - Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :
    - pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
    - pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1<sup>er</sup> janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente.
  - Le retraitement des entités sortantes consiste :
    - pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1<sup>er</sup> jour du mois de cession ;
    - pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.
- « **Résultat opérationnel courant** » signifie résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels.
- « **Résultat courant net** » signifie résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.
- « **Cash flow libre opérationnel courant** » signifie EBITDA sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés et y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers (voir variation de la dette financière nette en annexe au présent communiqué).
- « **Cash flow libre courant** » signifie Cash flow libre opérationnel courant sous déduction du résultat financier net d'impôt et des autres éléments de BFR (voir variation de la dette financière nette en annexe au présent communiqué).

**ANNEXE**  
**ETATS FINANCIERS RESUMES 30 JUIN 2014**

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 30 juillet 2014 pour arrêter les comptes semestriels au 30 juin 2014. Les procédures d'audit ont été effectuées et les rapports d'audit sont inclus dans le Rapport Financier Semestriel disponible sur le site Internet [www.imerys.com](http://www.imerys.com) (Rubrique Finance puis Information Réglementée / Information Périodique) ou sur simple demande (e-mail : [finance@imerys.com](mailto:finance@imerys.com), téléphone : + 33 (0)1 49 55 64 01).

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 837,9</b>	<b>1 880,7</b>	<b>3 697,6</b>
<b>Produits et charges courants</b>	<b>(1 590,2)</b>	<b>(1 636,7)</b>	<b>(3 220,6)</b>
Matières premières et achats consommés	(601,9)	(651,3)	(1 273,8)
Charges externes	(491,5)	(495,0)	(975,1)
Charges de personnel	(381,1)	(385,5)	(753,1)
Impôts et taxes	(23,9)	(25,2)	(50,3)
Amortissements et pertes de valeur	(100,5)	(105,5)	(207,8)
Autres produits et charges courants	8,7	25,8	39,5
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>247,7</b>	<b>244,0</b>	<b>477,0</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(28,7)</b>	<b>(33,4)</b>	<b>(80,1)</b>
Résultat des prises ou pertes de contrôle	54,4	(3,7)	(0,9)
Autres éléments non récurrents	(83,1)	(29,7)	(79,2)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>219,0</b>	<b>210,6</b>	<b>396,9</b>
<b>Charge d'endettement financier net</b>	<b>(20,1)</b>	<b>(25,4)</b>	<b>(46,6)</b>
Résultat des placements	3,0	0,2	4,5
Charge d'endettement financier brut	(23,1)	(25,6)	(51,1)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(6,1)</b>
Autres produits financiers	52,9	96,9	159,9
Autres charges financières	(60,7)	(99,3)	(166,0)
<b>Résultat financier</b>	<b>(27,9)</b>	<b>(27,8)</b>	<b>(52,7)</b>
Impôts sur le résultat	(60,4)	(53,0)	(100,1)
Résultat net des actifs destinés à être cédés	1,0	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>131,7</b>	<b>129,8</b>	<b>244,1</b>
Résultat net, part du Groupe <sup>(1) &amp; (2)</sup>	131,5	128,7	242,0
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	0,2	1,1	2,1

*(1) Résultat net par action*

<i>Résultat net de base par action (en euros)</i>	1,72	1,71	3,20
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	1,70	1,69	3,17

*(2) Résultat courant net, part du Groupe*

<i>Résultat courant net de base par action (en euros)</i>	2,06	2,06	4,03
<i>Résultat courant net dilué par action (en euros)</i>	2,03	2,03	3,98
<i>Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe</i>	(27,0)	(26,3)	(62,2)
<i>Résultat net des actifs destinés à être cédés</i>	1,0	-	-



**IMERYS – ETATS FINANCIERS RESUMES 30 JUIN 2014**
**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE**

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
<b>Actif non courant</b>	<b>3 182,1</b>	<b>3 300,3</b>	<b>3 156,3</b>
Goodwill	1 053,2	1 098,1	1 060,5
Immobilisations incorporelles	72,9	65,5	72,6
Actifs miniers	425,0	459,9	428,2
Immobilisations corporelles	1 423,3	1 456,0	1 404,8
Coentreprises et entreprises associées	81,0	83,0	83,1
Autres actifs financiers	25,8	24,9	27,7
Autres créances	41,6	56,1	37,1
Instruments dérivés actif	11,8	6,4	7,5
Impôts différés actif	47,5	50,4	34,8
<b>Actif courant</b>	<b>1 768,2</b>	<b>1 808,3</b>	<b>1 677,3</b>
Stocks	631,8	637,5	588,3
Créances clients	577,9	575,2	512,3
Autres créances	187,6	198,0	144,9
Instruments dérivés actif	5,9	0,9	4,4
Autres actifs financiers <sup>(1)</sup>	35,7	65,4	81,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(1)</sup>	329,3	331,3	345,9
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>-</b>	<b>97,0</b>	<b>39,3</b>
<b>Actif consolidé</b>	<b>4 950,3</b>	<b>5 205,6</b>	<b>4 872,9</b>
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>	<b>2 287,3</b>	<b>2 260,0</b>	<b>2 247,5</b>
Capital	153,5	151,2	152,5
Primes	386,0	333,4	362,1
Réserves	1 616,4	1 646,7	1 490,9
Résultat net, part du Groupe	131,4	128,7	242,0
<b>Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle</b>	<b>24,2</b>	<b>27,6</b>	<b>24,2</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 311,5</b>	<b>2 287,6</b>	<b>2 271,7</b>
<b>Passif non courant</b>	<b>1 487,4</b>	<b>1 682,8</b>	<b>1 799,4</b>
Provisions pour avantages du personnel	279,1	217,3	227,1
Autres provisions	250,5	232,3	239,3
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	893,2	1 009,2	1 190,3
Autres dettes	14,0	136,2	88,3
Instruments dérivés passif	0,5	1,7	0,5
Impôts différés passif	50,1	86,1	53,9
<b>Passif courant</b>	<b>1 151,4</b>	<b>1 191,7</b>	<b>793,3</b>
Autres provisions	20,4	17,4	18,3
Dettes fournisseurs	435,4	412,6	376,3
Impôts exigibles sur le résultat	56,2	44,8	26,7
Autres dettes	274,8	262,1	236,0
Instruments dérivés passif	4,4	8,7	6,3
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	355,7	436,1	124,0
Concours bancaires <sup>(1)</sup>	4,5	10,0	5,7
<b>Passifs liés aux actifs destinés à être cédés</b>	<b>-</b>	<b>43,5</b>	<b>8,5</b>
<b>Capitaux propres et passif consolidé</b>	<b>4 950,3</b>	<b>5 205,6</b>	<b>4 872,9</b>
<i>(1) Dette financière nette</i>	<i>878,0</i>	<i>1 054,5</i>	<i>885,4</i>

## IMERYS – ETATS FINANCIERS RESUMES 30 JUIN 2014

### ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En complément du tableau présenté ci-dessous, l'analyse de la variation de la dette financière nette :

- depuis le résultat opérationnel courant jusqu'au cash-flow libre opérationnel courant ;
- et depuis cash-flow libre opérationnel courant jusqu'à la variation de la dette financière nette

figure en Note 20 des Etats financiers semestriels résumés, au Chapitre 2 du Rapport Financier Semestriel 2014.

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>165,9</b>	<b>180,9</b>	<b>463,4</b>
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes	276,2	311,2	702,8
Intérêts payés	(41,9)	(46,0)	(53,7)
Impôts sur le résultat payés sur résultat opérationnel courant et résultat financier	(59,9)	(62,5)	(131,5)
Dividendes reçus des actifs financiers disponibles à la vente	-	0,2	0,3
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnelles	(8,5)	(22,0)	(54,5)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>(64,5)</b>	<b>(242,4)</b>	<b>(362,8)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(106,6)	(119,5)	(252,7)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie acquise	(35,8)	(127,0)	(176,4)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	2,8	5,2	12,0
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie cédée	70,4	0,5	58,5
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente	0,4	-	-
Variation nette des immobilisations financières	1,4	(1,7)	(8,5)
Intérêts encaissés	2,9	0,1	4,3
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(122,8)</b>	<b>149,6</b>	<b>25,3</b>
Augmentations et réductions de capital	24,9	10,3	40,5
Cessions (acquisitions) d'actions propres	(22,3)	(0,9)	(5,0)
Dividendes versés aux actionnaires	(122,4)	(116,9)	(116,9)
Dividendes versés aux intérêts sans contrôle	(1,3)	(0,6)	(2,3)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle	-	(3,6)	(2,9)
Emissions d'emprunts <sup>(1)</sup>	92,7	194,9	329,9
Remboursements d'emprunts <sup>(2)</sup>	(301,6)	(23,8)	(142,9)
Variation nette des autres dettes <sup>(3)</sup>	207,2	90,2	(75,1)
<b>Flux de trésorerie des actifs destinés à être cédés</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(20,8)</b>	<b>88,1</b>	<b>125,9</b>

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>340,2</b>	<b>241,3</b>	<b>241,3</b>
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(20,8)	88,1	125,9
Incidence de la variation des taux de change	5,4	(8,1)	(27,0)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>324,8</b>	<b>321,3</b>	<b>340,2</b>
Trésorerie <sup>(4)</sup>	251,2	219,1	228,8
Equivalents de trésorerie <sup>(5)</sup>	78,1	112,2	117,1
Concours bancaires	(4,5)	(10,0)	(5,7)

(1) Dont, au 31 décembre 2013, une émission obligataire de 300,0 millions d'euros dans le cadre du programme Euro Medium Term Notes (EMTN) (note 20.3 - Risque de liquidité de l'emprunteur).

(2) Dont, au 30 juin 2014, un remboursement d'émission obligataire de 300,0 millions d'euros.

(3) Dont, au 30 juin 2014, une émission de billets de trésorerie de 163,0 millions d'euros (note 20.3 - Risque de liquidité de marché).

(4) Au 30 juin 2014, la trésorerie est constituée d'un solde de 6,0 millions d'euros (6,6 millions d'euros au 30 juin 2013 et 6,2 millions d'euros au 31 décembre 2013) non disponibles pour Imerys SA et ses filiales, dont 0,9 million d'euros (1,5 million d'euros au 30 juin 2013 et 1,1 million d'euros au 31 décembre 2013) au titre de législations sur le contrôle des changes et 5,1 millions d'euros (5,1 millions d'euros au 30 juin 2013 et 5,1 millions d'euros au 31 décembre 2013) au titre de dispositions statutaires.

(5) Les équivalents de trésorerie sont des placements très liquides indexés sur un taux du marché monétaire et dont le montant est connu ou sujet à une incertitude négligeable.

## NOTE A : FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES OPERATIONS COURANTES

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
<b>Résultat net</b>	<b>131,7</b>	<b>129,8</b>	<b>244,1</b>
<b>Ajustements</b>	<b>205,0</b>	<b>207,3</b>	<b>414,1</b>
Impôts sur le résultat	60,4	53,0	100,1
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(2,9)	(2,2)	(5,3)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	0,9	1,2	2,2
Pertes de valeur du goodwill	30,1	-	-
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente	0,4	-	(0,2)
Autres produits et charges opérationnels hors pertes de valeur du goodwill	(1,8)	33,4	80,3
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements	100,3	105,4	207,5
Dotations nettes opérationnelles aux pertes de valeur sur éléments de l'actif	3,6	(3,8)	(6,4)
Dotations nettes opérationnelles aux provisions	(5,7)	(1,6)	(10,2)
Dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	-	(0,2)	(0,1)
Produits et charges d'intérêts nets	19,7	24,8	46,7
Charge de paiements en actions	4,8	4,2	8,3
Variation de juste valeur des instruments de couverture	(2,3)	(5,8)	(6,6)
Résultat des cessions courantes des immobilisations incorporelles et corporelles	(1,5)	(1,1)	(2,2)
Résultat net des actifs destinés à être cédés	(1,0)	-	-
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(60,5)</b>	<b>(25,9)</b>	<b>44,6</b>
Stocks	(42,5)	(1,5)	25,8
Clients, avances et acomptes reçus	(70,4)	(70,5)	(23,6)
Fournisseurs, avances et acomptes versés	55,5	48,5	29,8
Autres créances et dettes	(3,1)	(2,4)	12,6
<b>Flux de trésorerie générés par les opérations courantes</b>	<b>276,2</b>	<b>311,2</b>	<b>702,8</b>

## NOTE B : FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(28,7)</b>	<b>(33,4)</b>	<b>(80,1)</b>
<b>Ajustements</b>	<b>20,2</b>	<b>11,4</b>	<b>25,6</b>
Pertes de valeur du goodwill	30,1	-	-
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements	9,1	1,8	9,9
Autres dotations nettes opérationnelles aux provisions	24,2	4,4	22,4
Résultat des cessions des titres consolidés et des actifs financiers disponibles à la vente	(40,3)	0,8	(5,3)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente	0,4	-	(0,2)
Impôts sur le résultat payés sur autres produits et charges opérationnels	(3,3)	4,4	(1,2)
<b>Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(22,0)</b>	<b>(54,5)</b>

## CASH-FLOW LIBRE OPERATIONNEL COURANT

Le cash-flow libre opérationnel courant est le flux de trésorerie résiduel provenant de l'activité opérationnelle courante et subsistant après décaissement des impôts sur le résultat opérationnel courant et des investissements opérationnels, encaissement des produits de cession d'actifs opérationnels et prise en compte des variations de trésorerie du besoin en fonds de roulement opérationnel.

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Résultat opérationnel courant	247,7	244,0	477,0
Amortissements et pertes de valeur d'exploitation <sup>(1)</sup>	100,5	105,5	207,8
Variation nette des provisions d'exploitation	(7,8)	(12,7)	(31,3)
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(2,9)	(2,2)	(5,3)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	0,9	1,2	2,2
<b>Capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôts (EBITDA courant)</b>	<b>338,4</b>	<b>335,8</b>	<b>650,4</b>
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant <sup>(2)</sup>	(70,0)	(67,9)	(132,7)
<b>Cash-flow opérationnel courant net</b>	<b>268,4</b>	<b>267,9</b>	<b>517,7</b>
<b>Investissements payés <sup>(3) &amp; (4)</sup></b>	<b>(106,6)</b>	<b>(119,5)</b>	<b>(253,1)</b>
Immobilisations incorporelles	(3,4)	(3,9)	(18,0)
Immobilisations corporelles	(71,0)	(74,0)	(192,9)
Actifs miniers de découverte <sup>(5)</sup>	(14,5)	(19,5)	(39,4)
Dettes sur acquisitions	(17,7)	(22,1)	(2,8)
<b>Valeur comptable des cessions courantes d'actifs</b>	<b>1,3</b>	<b>4,1</b>	<b>9,8</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel</b>	<b>(57,4)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>32,0</b>
Stocks	(42,5)	(1,5)	25,8
Clients, avances et acomptes reçus	(70,4)	(70,5)	(23,6)
Fournisseurs, avances et acomptes versés	55,5	48,5	29,8
<b>Cash-flow libre opérationnel courant</b>	<b>105,7</b>	<b>129,0</b>	<b>306,4</b>
<i>(1) Amortissement et pertes de valeur d'exploitation</i>	-	105,5	207,8
<i>Dotations nettes opérationnelles aux amortissements (Annexe 1 de l'état des flux de trésorerie consolidés)</i>	100,3	105,4	207,5
<i>Amortissements des locations financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)</i>	0,2	0,1	0,4
<i>(2) Taux effectif d'impôt sur le résultat courant</i>	28,3 %	27,8 %	27,8 %
<i>(3) Investissements payés</i>	-	(119,5)	(253,1)
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (Etat des flux de trésorerie consolidés)</i>	(106,6)	(119,5)	(252,7)
<i>Acquisitions en location financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)</i>	-	-	(0,4)
<i>(4) Ratio de couverture des investissements comptabilisés</i>	88,5 %	92,3 %	120,5 %
<i>Le ratio de couverture des investissements comptabilisés est égal aux investissements payés (à l'exception des dettes sur acquisitions) divisé par les dotations aux amortissements</i>			
<i>Dotations aux amortissements d'immobilisations</i>	100,5	105,5	207,8
<i>(5) Actifs miniers de découverte</i>	(14,5)	(19,5)	(39,4)
<i>Actifs miniers de découverte - investissements</i>	(14,5)	(19,2)	(39,1)
<i>Neutralisation des provisions pour réhabilitation activées</i>	-	(0,3)	(0,3)



## VARIATION DE LA DETTE FINANCIERE NETTE

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
<b>Cash-flow libre opérationnel courant</b>	<b>105,7</b>	<b>129,0</b>	<b>306,4</b>
Résultat financier	(27,9)	(27,8)	(52,7)
Pertes de valeur financières et désactualisation	5,0	6,7	13,8
Impôts sur résultat financier	7,9	7,7	14,6
Variation de la dette d'impôts sur le résultat	2,7	(11,5)	(24,5)
Variation des impôts différés sur le résultat opérationnel courant	(0,5)	9,1	11,0
Variation des autres postes du besoin en fonds de roulement	(3,1)	(2,4)	12,6
Charge de paiements en actions	4,8	4,2	8,3
Variation de juste valeur des instruments de couverture opérationnels	(0,4)	(0,5)	(1,4)
Variation des dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	-	0,1	0,1
<b>Cash-flow libre courant</b>	<b>94,2</b>	<b>114,6</b>	<b>288,2</b>
<b>Croissance externe</b>	<b>(36,4)</b>	<b>(151,9)</b>	<b>(202,1)</b>
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette acquise	(36,4)	(148,3)	(199,2)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle	-	(3,6)	(2,9)
<b>Cessions</b>	<b>71,3</b>	<b>0,5</b>	<b>58,5</b>
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette cédée	70,9	0,5	58,5
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente	0,4	-	-
<b>Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(22,0)</b>	<b>(54,5)</b>
<b>Dividendes versés aux actionnaires et aux intérêts sans contrôle</b>	<b>(123,7)</b>	<b>(117,5)</b>	<b>(119,2)</b>
<b>Besoin de financement</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(176,3)</b>	<b>(29,1)</b>
Opérations sur capitaux propres	2,6	9,4	35,5
Variation nette des immobilisations financières	1,0	(1,0)	(4,6)
<b>Flux de trésorerie des actifs destinés à être cédés</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>1,4</b>
<b>Variation de la dette financière nette</b>	<b>1,1</b>	<b>(167,9)</b>	<b>3,2</b>

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
<b>Dettes financières nettes à l'ouverture</b>	<b>(885,4)</b>	<b>(874,8)</b>	<b>(874,8)</b>
Variation de la dette financière nette	1,1	(167,9)	3,2
Incidence de la variation des taux de change	6,7	(13,7)	(15,8)
Incidence de la variation de juste valeur des couvertures de taux d'intérêt	(0,4)	1,9	2,0
<b>Dettes financières nettes à la clôture</b>	<b>(878,0)</b>	<b>(1 054,5)</b>	<b>(885,4)</b>