



# Rapport Financier Semestriel

## 2015



**IMERYS**  
TRANSFORM TO PERFORM



<b>1/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	3
Commentaire détaillé des résultats du Groupe	4
Événements postérieurs à la date de clôture	7
Perspectives	7
Commentaire par branche d'activité	7
Parties liées et facteurs de risques	11
<b>2/ ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS</b>	13
États financiers	13
Information par secteurs	20
Notes aux états financiers	24
<b>3/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	47
<b>4/ RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	49



# 1 | Rapport Semestriel d'Activité

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, l'environnement économique a évolué de manière contrastée entre trois grandes zones géographiques dans lesquelles le Groupe opère.

L'activité est restée globalement dynamique en Amérique du Nord au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 malgré un début d'année en demi-teinte, et le très fort retournement des activités liées au pétrole. Bien que des signes de reprise soient apparus en Europe, portée en particulier par la consommation courante, la tendance a été plus contrastée dans l'industrie et, en France, le secteur de la construction est resté négatif. La dynamique des marchés émergents a été très différente selon les pays : poursuite de la croissance en Inde et en Asie du Sud Est, récession au Brésil, baisse des secteurs liés à la construction en Chine.

Dans ce contexte, les résultats d'Imerys sont en progression au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Le chiffre d'affaires est en hausse 11,9 % à 2 057 millions d'euros en variation courante. A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2015 affiche une baisse de - 3,9 % par rapport à la même période de 2014, en raison notamment de la baisse des volumes liée au recul du marché des proppants céramiques aux Etats-Unis. Le résultat opérationnel courant progresse de 10,6 % à 274 millions d'euros avec une marge qui reste solide à 13,3 %. Le résultat courant net progresse, quant à lui, de + 11,0 % à 175 millions d'euros.

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	% variation courante
<b>Résultats consolidés</b>			
Chiffre d'affaires	2 057,3	1 837,9	+ 11,9 %
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	274,0	247,7	+ 10,6 %
Marge opérationnelle	13,3 %	13,5 %	- 0,2 point
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(2)</sup>	174,7	157,5	+ 11,0 %
Résultat net, part du Groupe	145,2	131,5	+ 10,4 %
<b>Financement</b>			
Investissements payés	121,5	106,6	+ 14,0 %
Cash-flow libre opérationnel courant <sup>(3)</sup>	141,4	105,7	+ 33,8 %
Capitaux propres	2 936,9	2 311,5	+ 27,1 %
Dette financière nette	1 487,9	878,0	+ 69,5 %
<b>Données par action</b>			
Résultat courant net, part du Groupe par action <sup>(2) &amp; (4)</sup>	2,22 €	2,06 €	+ 7,8 %

(1) Dans le présent rapport d'activité, "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 - 7,1 % et celle du chiffre d'affaires de - 3,9 %.

(2) Dans le présent rapport d'activité, "Résultat courant net, part du Groupe" signifie résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.

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

(4) Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation étant de 78 736 146 au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (76 329 586 au 1<sup>er</sup> semestre 2014).

Le 26 février 2015, Imerys a clôturé l'acquisition de S&B. Acteur mondial et leader européen de la bentonite (liants pour la fonderie, revêtements d'étanchéité, adjuvants de forage et additifs fonctionnels), S&B est également le leader mondial des fondants pour la coulée continue de l'acier, et leader mondial de la wollastonite (additifs fonctionnels pour polymères et peintures); il est aussi présent dans les solutions à base de perlite utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture. Le processus d'intégration de S&B, consolidée depuis le 1<sup>er</sup> mars, se déroule conformément aux attentes du Groupe et devrait être achevé à partir du 1<sup>er</sup> octobre prochain. Cette acquisition, qui sera relative sur le résultat courant net par action dès 2015, devrait être créatrice de valeur dès 2018, avec un montant de synergies annuelles estimé à plus de 25 millions d'euros, dont la moitié réalisée en 2016.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi son développement avec la signature le 7 mai 2015 d'un accord d'exclusivité avec Solvay pour l'acquisition de sa division PCC (carbonate de calcium précipité) comprenant 4 sites en Europe (Allemagne, Autriche, France et Royaume-Uni). Cette activité sert principalement les marchés de l'automobile (polymères), de la construction (peintures, enduits, joints) et des biens de consommation courante (santé et beauté, agriculture, etc.) à travers des applications de spécialités. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 59 millions d'euros en 2014. La conclusion de cette opération reste soumise à l'approbation des autorités réglementaires compétentes et à la consultation des instances représentatives du personnel ; elle devrait intervenir au cours du second semestre.

## COMMENTAIRE DÉTAILLÉ DES RÉSULTATS DU GROUPE

### ■ CHIFFRE D'AFFAIRES

Données trimestrielles non auditées	Chiffre d'affaires 2015 (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2014 (en millions d'euros)	Variation chiffre d'affaires (% exercice précédent)	Variation à PCC <sup>(1)</sup> (% exercice précédent)	dont Effet Volume	dont effet Prix/Mix
1 <sup>er</sup> trimestre	973,6	904,1	+ 7,7 %	- 4,5 %	- 5,9 %	+ 1,3 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	1 083,7	933,8	+ 16,1 %	- 3,3 %	- 4,8 %	+ 1,5 %
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>2 057,3</b>	<b>1 837,9</b>	<b>+ 11,9 %</b>	<b>- 3,9 %</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>+ 1,4 %</b>

Le **chiffre d'affaires** du 1<sup>er</sup> semestre 2015 s'élève à 2 057,3 millions d'euros, en hausse de + 11,9 % en variation courante par rapport à la même période de 2014. Cette amélioration s'explique par :

- un effet de périmètre positif de + 143,2 millions d'euros (+ 7,8 %) qui comprend principalement la consolidation depuis le 1<sup>er</sup> mars 2015 de la société S&B et, dans une moindre mesure, les acquisitions de complément dans les activités Réfractaires Monolithiques (Termorak en Finlande - février 2014) et Carbonates (Kinta Powdertech en Malaisie - juillet 2014). Cet effet périmètre est net des cessions de quatre usines de carbonate de calcium en janvier 2014 ;
- un effet de change positif de + 147,4 millions d'euros (+ 8,0 %), lié au renforcement d'un grand nombre de devises par rapport à l'euro.

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2015 affiche une baisse de - 3,9 % par rapport à la même période de 2014. Les volumes sont en baisse de - 5,3 % (- 97,8 millions d'euros) par rapport à une base de comparaison élevée au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Hors proppants céramiques, la variation à PCC du chiffre d'affaires est passée de - 3,5 % au 1<sup>er</sup> trimestre à - 1,3 % au 2<sup>ème</sup> trimestre.

L'effet prix/mix, positif dans chaque branche d'activité, représente + 1,4 % pour l'ensemble du Groupe (+ 26,7 millions d'euros).

### Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique de destination (variation courante)

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires au 30.06.2015	Variation % au 30.06.2015 vs. 30.06.2014	% du chiffre d'affaires consolidé au 30.06.2015	% du chiffre d'affaires consolidé au 30.06.2014
Europe de l'Ouest	901,8	+ 7,8 %	44 %	46 %
<i>dont France</i>	241,3	- 1,3 %	12 %	13 %
Etats-Unis / Canada	508,0	+ 19,4 %	25 %	23 %
Pays émergents	548,1	+ 13,9 %	26 %	26 %
Autres (Japon / Australie)	99,4	+ 5,2 %	5 %	5 %
<b>Total</b>	<b>2 057,3</b>	<b>+ 11,9 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Les ventes sont en croissance dans toutes les zones géographiques, à l'exception de la France où le 1<sup>er</sup> trimestre 2014 avait été marqué par un niveau d'activité élevé dans les tuiles en terre cuite. Le Groupe a bénéficié de l'appréciation du dollar, ainsi que de l'intégration des activités de S&B.

(1) Dans le présent rapport d'activité, « à PCC » signifie « à périmètre et changes comparables ».

## ■ RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2015	2014	% variation	% variation à PCC
1 <sup>er</sup> trimestre	123,2	117,3	+ 5,0 %	- 9,0 %
Marge opérationnelle	12,7 %	13,0 %	- 0,3 point	
2 <sup>ème</sup> trimestre	150,8	130,4	+ 15,7 %	- 5,5 %
Marge opérationnelle	13,9 %	14,0 %	- 0,1 point	
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>274,0</b>	<b>247,7</b>	<b>+ 10,6 %</b>	<b>- 7,1 %</b>
Marge opérationnelle	<b>13,3 %</b>	<b>13,5 %</b>	<b>- 0,2 point</b>	

Le **résultat opérationnel courant** à 274,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015, progresse de + 10,6 % par rapport à la même période de 2014. Il comprend un effet de change favorable de 24,1 millions d'euros qui traduit l'appréciation du dollar américain par rapport à un certain nombre de devises, et un effet de périmètre de 19,9 millions d'euros qui inclut la contribution de la société S&B.

A périmètre et changes comparables, le résultat opérationnel courant est en recul de - 7,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Cette baisse reflète l'impact du recul des volumes de vente (- 48,5 millions d'euros) et la contribution positive des mesures de gestion :

- amélioration des coûts variables (+ 12,2 millions d'euros) ;
- stabilité des coûts fixes et frais généraux ;
- évolution du prix/mix de produits (+ 20,0 millions d'euros).

La **marge opérationnelle** du Groupe reste solide et s'établit à 13,3 %.

## ■ RÉSULTAT COURANT NET

Le **résultat courant net** augmente de + 11,0 % à 174,7 millions d'euros (157,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014). Il comprend les éléments suivants :

- le résultat financier pour - 23,5 millions d'euros (- 27,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014), avec trois composantes :
  - la charge nette sur endettement financier pour - 26,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (contre - 20,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014). Son augmentation s'explique essentiellement par la hausse de la dette financière moyenne sur la période (1 379 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 893 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014) principalement liée à l'acquisition de S&B ;
  - la charge financière nette pour charges de retraites et les autres mouvements de provisions de - 7,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (contre - 5,2 millions d'euros un an plus tôt) ;
  - l'impact net des changes et instruments financiers qui correspond à un produit de + 10,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (contre une charge de - 2,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014).
- la charge d'impôts courants pour - 74,1 millions d'euros (- 62,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014). Le taux effectif d'imposition est, comme attendu, en hausse, à 29,6 % (28,3 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014), sous l'effet de l'évolution du mix géographique d'activités.

## ■ RÉSULTAT NET

Les **autres produits et charges opérationnels nets d'impôts** et le **résultat net des actifs destinés à être cédés** s'élèvent à - 29,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (pour - 26,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014) avec 2 composantes :

- des coûts de restructuration de - 25,9 millions d'euros après impôts, portant notamment sur l'adaptation de l'activité Solutions pour l'Exploitation Pétrolière à la baisse du marché des proppants céramiques (- 3,6 millions d'euros) et l'intégration de S&B (- 8,4 millions d'euros) ;
- des coûts d'acquisition de - 3,6 millions d'euros après impôts.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, nets d'impôts, le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 145,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (131,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014).

## ■ CASH FLOW

(en millions d'euros)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
<b>EBITDA</b>	<b>381,2</b>	<b>673,8</b>	<b>338,4</b>
Variation du BFR opérationnel	(38,3)	(48,9)	(57,4)
Investissements payés	(121,5)	(241,5)	(106,6)
<b>Cash flow libre opérationnel courant*</b>	<b>141,4</b>	<b>244,1</b>	<b>105,7</b>
Cash flow financier (net d'impôt)	(10,5)	(21,0)	(20,0)
Autres éléments de BFR	11,1	4,4	8,5
<b>Cash flow libre courant</b>	<b>142,0</b>	<b>227,5</b>	<b>94,2</b>

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

La variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (- 38,3 millions d'euros) s'améliore par rapport à celle du 1<sup>er</sup> semestre 2014 (- 57,3 millions d'euros). A 23,1 % au 30 juin 2015, le ratio de **besoin en fonds de roulement opérationnel** <sup>(2)</sup> rapporté aux ventes annualisées du dernier trimestre augmente marginalement par rapport à la même période de 2014 (22,4 %).

Les **investissements industriels payés** s'élèvent à 121,5 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Le montant comptabilisé (97,7 millions d'euros) représente 86 % des amortissements, un pourcentage comparable à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2014 (89 %).

Dans ce contexte, Imerys génère un niveau élevé de **cash-flow libre opérationnel courant** (141,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 105,7 millions d'euros un an plus tôt).

## ■ STRUCTURE FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Dividendes payés	(132,6)	(125,3)	(123,7)
Dette nette de fin de période	1 487,9	869,9	878,0
Dette nette moyenne de la période	1 379,3	922,3	893,1
Capitaux propres	2 936,9	2 470,5	2 311,5
EBITDA <sup>(3)</sup>	381,2	673,8	338,4
Dette nette/ capitaux propres	50,7 %	35,2 %	38,0 %
Dette nette/ EBITDA	2,1x	1,3x	1,3x

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, la **dette financière nette** du Groupe s'est accrue de + 618 millions d'euros à 1 487,9 millions d'euros au 30 juin 2015, en raison principalement de l'acquisition de S&B qui a été finalisée fin février 2015 et payée pour partie en cash et pour partie en titres.

Durant le 1<sup>er</sup> semestre 2015, Imerys a généré un cash-flow libre courant <sup>(4)</sup> de 142,0 millions d'euros, supérieur au montant de 132,6 millions d'euros de dividendes versés.

Imerys dispose de **ressources financières totales** de 2,9 milliards d'euros au 30 juin 2015, avec une maturité moyenne de 4,8 ans.

Les ratios d'endettement financier d'Imerys restent solides : la dette financière nette représente 51 % des fonds propres et 2,1 fois l'EBITDA. La note de crédit long terme attribuée par l'agence de notation Moody's à Imerys est de « Baa-2 » avec une perspective stable, la note court terme étant de « P-2 », avec la même perspective stable.

(2) 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". 51,9 millions d'euros de créances étaient factorisés au 30 juin 2015.

(3) EBITDA sur 12 mois glissants.

(4) Cash flow libre opérationnel courant après résultat financier et autres éléments de BFR

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA DATE DE CLÔTURE

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 29 juillet 2015. Aucun événement significatif n'est à reporter entre la date de clôture et celle du Conseil d'Administration.

## PERSPECTIVES

Imerys continuera d'évoluer dans un environnement économique contrasté : le Groupe bénéficiera de la bonne orientation de la demande dans plusieurs zones géographiques dont les Etats-Unis, l'Inde et l'Asie du Sud Est et dans des secteurs toujours porteurs à l'instar de l'automobile et de la consommation. A l'inverse, certains de ses marchés resteront en recul (papier, construction en France), alors que la visibilité sur le marché des proppants céramiques pour l'exploitation de pétrole non conventionnel demeure limitée.

Dans ce contexte, le Groupe gèrera de manière active ses coûts et son cash, tout en préservant la flexibilité de son outil de production. Il poursuivra la mise en œuvre de sa stratégie de croissance et bénéficiera des premières synergies de S&B.

Compte tenu de cet environnement et des performances réalisées au premier semestre, Imerys est confiant dans sa capacité à générer une croissance solide de son résultat courant net en 2015.

## COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

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

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires au 30.06.2015	Chiffre d'affaires au 30.06.2014	% variation courante	% Effet de périmètre	% Effet de change	% variation à PCC
<b>Chiffre d'affaires dont :</b>	<b>2 057,3</b>	<b>1 837,9</b>	<b>+ 11,9 %</b>	<b>+ 7,8 %</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>- 3,9 %</b>
Solutions pour l'Energie & Spécialités	636,0	624,2	+ 1,9 %	- 0,6 %	+ 6,5 %	- 4,1 %
Filtration & Additifs de Performance	525,1	324,9	+ 61,6 %	+ 46,6 %	+ 11,9 %	+ 3,2 %
Matériaux Céramiques	592,4	582,1	+ 1,8 %	- 0,9 %	+ 6,6 %	- 4,0 %
Minéraux de Haute Résistance	330,3	328,9	+ 0,4 %	+ 0,4 %	+ 8,9 %	- 8,9 %
Holding & Éliminations	(26,5)	(22,2)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

### ■ SOLUTIONS POUR L'ENERGIE & SPECIALITES

(31 % du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2015)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2015	2014	% variation courante	% variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	312,5	303,2	+ 3,1 %	- 4,7 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	323,5	321,1	+ 0,8 %	- 3,5 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>636,0</b>	<b>624,2</b>	<b>+ 1,9 %</b>	<b>- 4,1 %</b>
Résultat opérationnel courant	64,4	72,1	- 10,7 %	- 17,1 %
Marge opérationnelle	10,1 %	11,5 %	- 1,4 point	
Investissements industriels comptabilisés	39,0	35,2	+ 10,8 %	
en % des amortissements	157 %	129 %		

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Solutions pour l'Energie & Spécialités** s'est élevé à 636,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015, en baisse de - 4,1 % à périmètre et changes comparables par rapport à la même période de 2014. Cette évolution est principalement imputable au recul du marché des proppants céramiques aux Etats-Unis, lié à la chute des prix du pétrole ; hors proppants céramiques, et à PCC, le chiffre d'affaires de la branche est en hausse de + 0,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

En variation courante, la hausse de + 1,9 % du chiffre d'affaires de la branche par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014, correspond essentiellement à un impact positif de change de + 40,9 millions d'euros.

Les ventes de l'activité **Carbonates**, qui sert principalement les marchés des biens de consommation, de la construction, des cartons et emballages et du papier, ont continué à bénéficier du développement des applications de spécialités (films plastiques, polymères, etc.).

L'activité **Réfractaires Monolithiques**, qui sert les industries de haute température (acier, métallurgie, production d'énergie, incinération, fonderie, ciment, pétrochimie, etc...), a tiré parti d'un bon niveau d'activité en Asie et d'une bonne tenue des marchés en Europe.

Les ventes de l'activité **Graphite & Carbone** à destination des marchés de l'électronique et de l'automobile (batteries Lithium-ion, polymères à haute conductivité) ont poursuivi leur progression au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

L'activité **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière** a eu un impact négatif sur le résultat opérationnel courant du Groupe de l'ordre de - 11 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre (- 7 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015). Imerys a mené à bien les mesures d'ajustement nécessaires pour s'adapter à la forte baisse de la demande du marché des proppants céramiques aux Etats-Unis. Le dispositif commercial, industriel, et technique en place préserve la capacité du Groupe dans la perspective de la reprise de la demande, aujourd'hui incertaine.

Le **résultat opérationnel courant** s'inscrit en baisse de - 10,7 % à 64,4 millions d'euros (- 7,7 millions d'euros) et s'améliore de + 4,6 % à 75,5 millions d'euros en excluant les proppants céramiques. Il comprend un effet de change de + 5,2 millions d'euros et de périmètre de - 0,6 millions d'euros. Ce résultat opérationnel courant reflète le recul des volumes, un effet positif des prix et du mix et une baisse des coûts fixes et frais généraux grâce aux ajustements face à la baisse de la demande de proppants céramiques.

Compte tenu de ces éléments, la **marge opérationnelle** de la branche enregistre une baisse de - 1,4 point à 10,1 %. Hors proppants céramiques, la marge est de 12,2 %.

Les **investissements industriels** du 1<sup>er</sup> semestre 2015 comprennent deux nouvelles unités de production en Inde : une nouvelle ligne de production de Carbonates pour fournir l'industrie de l'emballage carton à haute valeur ajoutée et la troisième usine de Caldeys.

## ■ FILTRATION & ADDITIFS DE PERFORMANCE

(25 % du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2015)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2015	2014	% variation courante	% variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	218,9	159,0	+ 37,6 %	+ 2,8 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	306,2	165,8	+ 84,7 %	+ 3,6 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>525,1</b>	<b>324,9</b>	<b>+ 61,6 %</b>	<b>+ 3,2 %</b>
Résultat opérationnel courant	88,0	58,0	+ 51,6 %	+ 5,9 %
Marge opérationnelle	16,8 %	17,9 %	- 1,1 point	
Investissements industriels comptabilisés	21,5	13,3	+ 61,9 %	
en % des amortissements	80 %	81 %		

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Filtration & Additifs de Performance** s'est élevé à 525,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 en hausse de + 61,6 % en variation courante, en raison d'un impact de change positif de + 38,5 millions d'euros et d'un effet périmètre positif lié à l'intégration sur 4 mois de S&B. Les activités de bentonite et de fondants pour la coulée continue sont intégrées dans l'activité nouvellement créée « **Additifs pour la Métallurgie** » ; les solutions à base de perlite, la wollastonite et les autres activités de S&B rejoignant les activités existantes de la branche.

Les marchés de **Filtration & Minéraux de Performance** ont été bien orientés, en particulier en Amérique du Nord et en Europe. Le dynamisme de cette activité a été alimenté par le développement de nouvelles applications (talc pour les polymères dans l'automobile, par exemple) et par l'élargissement de l'offre dans de nouveaux segments (cosmétiques, spécialités pharmaceutiques, polymères recyclés). A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires a progressé de + 3,2 % par rapport à la même période en 2014.

La nouvelle activité **Additifs pour la Métallurgie** a pour sa part été bien orientée dans des marchés de l'acier, de l'automobile, de l'équipement industriel et de la construction relativement contrastés de part et d'autre de l'Atlantique. S&B dispose d'actifs importants sur l'île de Milos (plusieurs mines et sites de transformation de bentonite et de perlite) mais ne génère qu'une très faible part de ses revenus en Grèce. De façon préventive, le Groupe a pris les mesures financières et opérationnelles à même de lui permettre de faire face aux éventuelles conséquences de la crise financière grecque et de poursuivre l'exploitation normale de ses activités locales en cas de perturbations.

Le **résultat opérationnel courant**, à 88,0 millions d'euros, en hausse de + 51,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2015, inclut un effet de périmètre significatif (+ 19,6 millions d'euros) et des effets de change favorable (+ 6,9 millions d'euros).

La **marge opérationnelle** s'établit à 16,8 % (17,9 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014) avec la contribution de S&B.

Les programmes d'**investissements industriels** se sont poursuivis au 1<sup>er</sup> semestre 2015 en vue d'accroître les capacités de production de Celpure™, un agent de filtration de liquides alimentaires et pharmaceutiques (Etats-Unis) et à soutenir les développements dans les polymères (talc à haut coefficient de forme à destination de l'industrie automobile en France et aux Etats-Unis, solution ImerPlast™ de recyclage des plastiques au Royaume-Uni).

## ■ MATERIAUX CERAMIQUES

(28 % du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2015)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2015	2014	% variation courante	% variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	291,0	289,5	+ 0,6 %	- 6,3 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	301,4	292,5	+ 3,0 %	- 1,7 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>592,4</b>	<b>582,1</b>	<b>+ 1,8 %</b>	<b>- 4,0 %</b>
Résultat opérationnel courant	106,8	104,4	+ 2,3 %	- 5,0 %
Marge opérationnelle	18,0 %	17,9 %	+ 0,1 point	
Investissements industriels comptabilisés	21,4	20,9	+ 2,7 %	
en % des amortissements	48 %	50 %		

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Matériaux Céramiques** s'est élevé à 592,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015. La hausse de + 1,8 % en variation courante par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 intègre un effet de change de + 38,7 millions d'euros.

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires s'inscrit en baisse de - 4,0 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014, essentiellement en raison d'une base de comparaison élevée en France. En effet, la saisonnalité des ventes de l'activité **Toiture** au premier trimestre a été particulièrement défavorable, alors que le début d'année 2014 avait bénéficié d'un climat particulièrement clément. Les volumes se sont en revanche stabilisés au 2<sup>ème</sup> trimestre par rapport à la même période de l'année précédente. Les mises en chantier de maisons individuelles neuves en France ont continué à baisser au 1<sup>er</sup> semestre 2015 et les ventes de tuiles en terre cuite de l'ensemble de la profession ont enregistré un recul de - 10 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 <sup>(5)</sup>.

Alors que l'activité **Kaolin** a souffert du recul marqué du marché du papier aux Etats-Unis, les activités de spécialités ont continué sur une dynamique positive au 1<sup>er</sup> semestre, notamment en Amérique du Nord. Le Groupe a par ailleurs conclu avec BASF le 8 juin 2015 un accord pour la reprise de son activité de PHK (kaolin hydraté pour papier) incluant un site industriel dans le comté de Wilkinson en Géorgie (Etats-Unis). Cette opération, qui est soumise à l'approbation des autorités réglementaires compétentes, permettrait à Imerys d'optimiser sa production pour le marché du papier. Sa conclusion devrait intervenir au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre.

L'activité **Minéraux pour Céramiques** continue à bénéficier de sa stratégie de repositionnement géographique et de diversification et de la bonne tenue de ses marchés traditionnels.

(5) Fédération Française des Tuiles et Briques : flash juin 2015

Le **résultat opérationnel courant** progresse de + 2,3 % à 106,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (+ 2,4 millions d'euros) et intègre un effet de change de + 7,7 millions d'euros. Il reflète la baisse des volumes, en partie compensée par le prix/mix de produits et les coûts variables.

La **marge opérationnelle** de la branche de 18,0 % au 1<sup>er</sup> semestre 2015, s'inscrit néanmoins en léger progrès par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (17,9 %).

Les **investissements industriels** comprennent notamment l'augmentation de la capacité de production de kaolin pour l'industrie céramique en Thaïlande, pour servir la croissance en Asie du Sud-Est.

## ■ MINÉRAUX DE HAUTE RESISTANCE

(16 % du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2015)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2015	2014	% variation courante	% variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	165,3	163,3	+ 1,2 %	- 7,4 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	165,0	165,6	- 0,4 %	- 10,4 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>330,3</b>	<b>328,9</b>	<b>+ 0,4 %</b>	<b>- 8,9 %</b>
Résultat opérationnel courant	41,4	36,5	+ 13,6 %	- 1,7 %
Marge opérationnelle	12,5 %	11,1 %	+ 1,4 point	
Investissements industriels comptabilisés	14,1	19,0	- 25,8 %	
en % des amortissements	87 %	138 %		

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Minéraux de Haute Résistance**, qui sert principalement les industries de haute température (acier, fonderie, verre, aluminium, ...) et les produits abrasifs, s'est élevé à 330,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015, en baisse de - 8,9 % à périmètre et changes comparables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 en raison notamment d'un effet de base élevé et de l'impact de la baisse de la production d'acier en Amérique du Nord. En variation courante, la hausse de + 0,4 % du chiffre d'affaires par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 intègre notamment un effet de change positif de + 29,4 millions d'euros.

L'activité **Minéraux Réfractaires** a été impactée par la baisse de la demande nord-américaine, consécutive au recul de la production d'acier. Par ailleurs, le Groupe a cédé, à la fin du mois de juin, une usine de traitement de minéraux à Newell aux Etats-Unis.

L'évolution de l'activité **Minéraux Fondus** s'est améliorée de manière relative au 2<sup>ème</sup> trimestre par rapport au trimestre précédent. Elle bénéficie du recentrage des activités en Chine et de la montée en charge progressive de l'usine d'alumine fondue au Bahreïn.

Le **résultat opérationnel courant** de la branche de 41,4 millions d'euros (incluant un effet de change de + 4,5 millions d'euros) bénéficie des efforts de réduction des coûts, du recentrage de l'activité sur des produits à forte valeur ajoutée en Chine et de l'optimisation de l'outil industriel.

Dans ce contexte, la **marge opérationnelle** de la branche s'améliore de + 1,4 point à 12,5 %.

Le principal **investissement industriel** de développement porte sur une nouvelle ligne de production d'alumine ultra-fine pour les applications de haute performance dans les abrasifs en Autriche.

## PARTIES LIEES ET FACTEURS DE RISQUES

---

### ■ PARTIES LIEES

Les informations relatives aux parties liées pour la période de 6 mois close le 30 juin 2015 sont détaillées au présent Chapitre 2 - Etats Financiers - [Note 22](#) du présent Rapport Financier Semestriel 2015.

### ■ FACTEURS DE RISQUES

Une analyse des risques majeurs est réalisée régulièrement au sein du Groupe. Elle donne lieu à l'élaboration d'une cartographie qui présente l'impact potentiel estimé de chaque risque identifié ainsi que son niveau de maîtrise. Ce processus d'analyse et de gestion des risques est détaillé dans le Rapport du Président du Conseil d'Administration à la section 4.2 du Document de Référence 2014. Sont exposés dans la rubrique 4.1 du Document de Référence 2014, les principaux risques et facteurs de risques auxquels le Groupe est confronté ainsi que leurs méthodes de gestion et de contrôle. Les principales catégories de risques identifiés dans la rubrique 4.1 du Document de Référence 2014 sont : *Les Risques Liés à l'Activité d'Imerys*, *Les Risques Industriels et Environnementaux*, *Les Risques Juridiques*, *Les Risques Relatifs aux Marchés Financiers*.

Les informations relatives à la gestion des risques liés aux passifs financiers pour la période de 6 mois close le 30 juin 2015 sont détaillées au présent Chapitre 2 - Etats Financiers - [Note 19.3](#).

Le management estime que l'appréciation des principaux risques et principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice 2015 est inchangée par rapport à la description qui en est faite dans la rubrique 4.1 du Document de Référence 2014.



## ÉTATS FINANCIERS

### ■ COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Produits des activités ordinaires</b>	4	<b>2 057,3</b>	<b>1 837,9</b>	<b>3 688,2</b>
<b>Produits et charges courants</b>		<b>(1 783,3)</b>	<b>(1 590,2)</b>	<b>(3 193,6)</b>
Matières premières et achats consommés	5	(665,6)	(601,9)	(1 199,4)
Charges externes	6	(545,1)	(491,5)	(1 010,3)
Charges de personnel	7	(431,5)	(381,1)	(746,4)
Impôts et taxes		(28,7)	(23,9)	(47,3)
Amortissements et pertes de valeur		(113,4)	(100,5)	(209,5)
Autres produits et charges courants		1,0	8,7	19,3
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>274,0</b>	<b>247,7</b>	<b>494,6</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	8	<b>(42,4)</b>	<b>(28,7)</b>	<b>(59,8)</b>
Résultat des prises ou pertes de contrôle		(5,9)	54,4	58,9
Autres éléments non récurrents		(36,5)	(83,1)	(118,7)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>231,6</b>	<b>219,0</b>	<b>434,8</b>
<b>Charge d'endettement financier net</b>		<b>(26,7)</b>	<b>(20,1)</b>	<b>(40,2)</b>
Résultat des placements		4,5	3,0	6,8
Charge d'endettement financier brut		(31,2)	(23,1)	(47,0)
<b>Autres produits et charges financiers</b>		<b>3,2</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(4,9)</b>
Autres produits financiers		136,0	52,9	122,9
Autres charges financières		(132,8)	(60,7)	(127,8)
<b>Résultat financier</b>	9	<b>(23,5)</b>	<b>(27,9)</b>	<b>(45,1)</b>
Impôts sur le résultat	10	(61,2)	(60,4)	(117,4)
Résultat net des actifs destinés à être cédés		-	1,0	1,0
<b>Résultat net</b>		<b>146,9</b>	<b>131,7</b>	<b>273,3</b>
Résultat net, part du Groupe <sup>(1) &amp; (2)</sup>	11	145,2	131,5	271,6
Résultat net, part des intérêts sans contrôle		1,7	0,2	1,7

(1) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)

12 1,84 1,72 3,57

Résultat net dilué par action (en euros)

12 1,82 1,70 3,51

(2) Résultat courant net, part du Groupe

11 174,7 157,5 316,3

Résultat courant net de base par action (en euros)

12 2,22 2,06 4,15

Résultat courant net dilué par action (en euros)

12 2,19 2,03 4,09

Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe

8 (29,5) (27,0) (45,7)

Résultat net des actifs destinés à être cédés

- 1,0 1,0

## ■ ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Résultat net</b>		<b>146,9</b>	<b>131,7</b>	<b>273,3</b>
<b>Éléments non reclassables ultérieurement en résultat</b>				
<b>Avantages du personnel postérieurs à l'emploi</b>		<b>64,6</b>	<b>(45,0)</b>	<b>(87,9)</b>
Gains et (pertes) actuariels, excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat et plafonnements d'actifs		64,6	(45,0)	(87,9)
<b>Impôts sur le résultat des éléments non reclassables</b>	10	<b>(12,7)</b>	<b>11,0</b>	<b>20,9</b>
<b>Éléments reclassables ultérieurement en résultat</b>				
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>		<b>(0,9)</b>	<b>3,9</b>	<b>(10,9)</b>
Comptabilisation en capitaux propres	19.2	(13,7)	3,8	(12,8)
Reclassement en résultat	19.2	12,8	0,1	1,9
<b>Réserve de conversion</b>		<b>100,7</b>	<b>55,1</b>	<b>148,0</b>
Comptabilisation en capitaux propres		103,7	54,9	148,8
Reclassement en résultat		(3,0)	0,2	(0,8)
<b>Impôts sur le résultat des éléments reclassables</b>	10	<b>10,2</b>	<b>(1,2)</b>	<b>16,4</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>161,9</b>	<b>23,8</b>	<b>86,5</b>
<b>Résultat global total</b>		<b>308,8</b>	<b>155,5</b>	<b>359,8</b>
Résultat global total, part du Groupe		306,2	154,8	355,9
Résultat global total, part des intérêts sans contrôle		2,6	0,7	3,9

## ■ ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Actif non courant</b>		<b>4 284,4</b>	<b>3 182,1</b>	<b>3 341,5</b>
Goodwill	13	1 738,1	1 053,2	1 106,8
Immobilisations incorporelles	14	96,0	72,9	66,4
Actifs miniers	15	497,2	425,0	471,6
Immobilisations corporelles	15	1 685,1	1 423,3	1 503,2
Coentreprises et entreprises associées		137,1	81,0	83,3
Autres actifs financiers		30,1	25,8	26,0
Autres créances		39,0	41,6	37,8
Instruments dérivés actif	19.2	11,2	11,8	11,7
Impôts différés actif		50,6	47,5	34,7
<b>Actif courant</b>		<b>2 137,9</b>	<b>1 768,2</b>	<b>2 080,9</b>
Stocks	17	781,8	631,8	670,0
Créances clients		657,0	577,9	538,8
Autres créances		250,8	187,6	180,3
Instruments dérivés actif	19.2	4,2	5,9	6,1
Autres actifs financiers <sup>(1)</sup>	19.1	21,1	35,7	29,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(1)</sup>	19.1	423,0	329,3	656,4
<b>Actif consolidé</b>		<b>6 422,3</b>	<b>4 950,3</b>	<b>5 422,4</b>
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>2 907,8</b>	<b>2 287,3</b>	<b>2 444,4</b>
Capital		161,0	153,5	151,8
Primes		586,3	386,0	334,1
Réserves		2 015,3	1 616,4	1 686,9
Résultat net, part du Groupe		145,2	131,4	271,6
<b>Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle</b>		<b>29,1</b>	<b>24,2</b>	<b>26,1</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>2 936,9</b>	<b>2 311,5</b>	<b>2 470,5</b>
<b>Passif non courant</b>		<b>2 176,4</b>	<b>1 487,4</b>	<b>2 121,6</b>
Provisions pour avantages du personnel		285,3	279,1	306,5
Autres provisions	18	279,3	250,5	258,4
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	19.1	1 500,8	893,2	1 494,3
Autres dettes		40,8	14,0	11,7
Instruments dérivés passif	19.2	3,6	0,5	7,6
Impôts différés passif		66,6	50,1	43,1
<b>Passif courant</b>		<b>1 309,0</b>	<b>1 151,4</b>	<b>830,3</b>
Autres provisions	18	20,9	20,4	24,3
Dettes fournisseurs		492,2	435,4	411,9
Impôts exigibles sur le résultat		67,8	56,2	3,0
Autres dettes		272,8	274,8	307,7
Instruments dérivés passif	19.2	15,9	4,4	14,6
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	19.1	436,4	355,7	66,9
Concours bancaires <sup>(1)</sup>	19.1	3,0	4,5	1,9
<b>Capitaux propres et passif consolidé</b>		<b>6 422,3</b>	<b>4 950,3</b>	<b>5 422,4</b>
<i>(1) Postes inclus dans le calcul de la dette financière nette</i>	19.1	1 487,9	878,0	869,9

## ■ ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Capitaux propres, part du Groupe									Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	Total
	Capital	Primes	Réserves				Résultat net, part du Groupe	Sous-total	Sous-total		
			Actions propres	Couvertures de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Autres réserves					
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2014</b>	<b>152,5</b>	<b>362,1</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(395,7)</b>	<b>1 896,4</b>	<b>1 490,9</b>	<b>242,0</b>	<b>2 247,5</b>	<b>24,2</b>	<b>2 271,7</b>
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	2,5	55,1	(34,2)	23,4	131,4	154,8	0,7	155,5
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>1,0</b>	<b>23,9</b>	<b>(12,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>114,2</b>	<b>102,1</b>	<b>(242,0)</b>	<b>(115,0)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(115,7)</b>
Affectation du résultat net 2013	-	-	-	-	-	242,0	242,0	(242,0)	0,0	-	0,0
Dividende (1,60 € par action)	-	-	-	-	-	(122,4)	(122,4)	-	(122,4)	(1,3)	(123,7)
Augmentations de capital en trésorerie	1,0	23,9	-	-	-	-	0,0	-	24,9	-	24,9
Transactions sur actions propres	-	-	(12,1)	-	-	(10,2)	(22,3)	-	(22,3)	-	(22,3)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	4,8	4,8	-	4,8	-	4,8
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	0,6	0,6
<b>Capitaux propres au 30 juin 2014</b>	<b>153,5</b>	<b>386,0</b>	<b>(19,0)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(340,6)</b>	<b>1 976,4</b>	<b>1 616,4</b>	<b>131,4</b>	<b>2 287,3</b>	<b>24,2</b>	<b>2 311,5</b>
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	(10,5)	104,6	(33,2)	60,9	140,2	201,1	3,2	204,3
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(51,9)</b>	<b>8,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>	<b>9,6</b>	<b>0,0</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(45,3)</b>
Dividende	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	(1,5)	(1,5)
Augmentations de capital en trésorerie	0,1	2,3	-	-	-	(0,4)	(0,4)	-	2,0	1,1	3,1
Réductions de capital en trésorerie	(1,8)	(54,2)	-	-	-	-	0,0	-	(56,0)	-	(56,0)
Transactions sur actions propres	-	-	8,6	-	-	(0,8)	7,8	-	7,8	-	7,8
Paiements en actions	-	-	-	-	-	4,7	4,7	-	4,7	-	4,7
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(2,5)	(2,5)	-	(2,5)	(0,9)	(3,4)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2014</b>	<b>151,8</b>	<b>334,1</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(236,0)</b>	<b>1 944,2</b>	<b>1 686,9</b>	<b>271,6</b>	<b>2 444,4</b>	<b>26,1</b>	<b>2 470,5</b>
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	0,3	108,4	52,3	161,0	145,2	306,2	2,6	308,8
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>9,2</b>	<b>252,2</b>	<b>(3,6)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>171,0</b>	<b>167,4</b>	<b>(271,6)</b>	<b>157,2</b>	<b>0,4</b>	<b>157,6</b>
Affectation du résultat net 2014	-	-	-	-	-	271,6	271,6	(271,6)	0,0	-	0,0
Dividende (1,65 € par action)	-	-	-	-	-	(132,5)	(132,5)	-	(132,5)	(0,1)	(132,6)
Augmentations de capital en nature	7,5	206,9	-	-	-	34,4	34,4	-	248,8	-	248,8
Augmentations de capital en trésorerie	1,7	45,9	-	-	-	-	0,0	-	47,6	-	47,6
Transactions sur actions propres	-	-	(3,6)	-	-	(7,0)	(10,6)	-	(10,6)	-	(10,6)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	3,7	3,7	-	3,7	-	3,7
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2	0,5	0,7
Reclassement	-	(0,6)	-	-	-	0,6	0,6	-	0,0	-	0,0
<b>Capitaux propres au 30 juin 2015</b>	<b>161,0</b>	<b>586,3</b>	<b>(14,0)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(127,6)</b>	<b>2 167,5</b>	<b>2 015,3</b>	<b>145,2</b>	<b>2 907,8</b>	<b>29,1</b>	<b>2 936,9</b>

## ■ ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>221,5</b>	<b>165,9</b>	<b>434,3</b>
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes	Annexe 1	320,7	276,2	654,0
Intérêts payés		(37,2)	(41,9)	(53,7)
Impôts sur le résultat payés sur résultat opérationnel courant et résultat financier		(31,7)	(59,9)	(150,9)
Dividendes reçus des actifs financiers disponibles à la vente		0,2	-	(0,1)
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	Annexe 2	(30,5)	(8,5)	(15,0)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>(396,7)</b>	<b>(64,5)</b>	<b>(223,1)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Annexe 3	(121,5)	(106,6)	(241,4)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie acquise	13	(286,6)	(35,8)	(67,5)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Annexe 3	2,3	2,8	7,9
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie cédée		2,7	70,4	70,9
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente		-	0,4	-
Variation nette des immobilisations financières		2,3	1,4	0,5
Intérêts encaissés		4,1	2,9	6,5
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>(61,6)</b>	<b>(122,8)</b>	<b>92,2</b>
Augmentations et réductions de capital en trésorerie		47,6	24,9	(28,0)
Cessions (acquisitions) d'actions propres		(10,6)	(22,3)	(14,5)
Dividendes versés aux actionnaires		(132,5)	(122,4)	(122,4)
Dividendes versés aux intérêts sans contrôle		(0,1)	(1,3)	(2,8)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle		-	-	(3,5)
Emissions d'emprunts <sup>(1)</sup>		116,9	92,7	607,2
Remboursements d'emprunts <sup>(2)</sup>		(327,3)	(301,6)	(307,7)
Variation nette des autres dettes <sup>(3)</sup>		244,4	207,2	(36,1)
<b>Flux de trésorerie des actifs destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>(236,8)</b>	<b>(20,8)</b>	<b>304,0</b>

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>654,5</b>	<b>340,2</b>	<b>340,2</b>
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(236,8)	(20,8)	304,0
Incidence de la variation des taux de change	2,3	5,4	10,3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture <sup>(4)</sup></b>	<b>420,0</b>	<b>324,8</b>	<b>654,5</b>
Trésorerie	272,8	251,2	218,2
Équivalents de trésorerie	150,2	78,1	438,2
Concours bancaires	(3,0)	(4,5)	(1,9)

(1) Dont au 30 juin 2015, des tirages sur lignes bilatérales de 110,0 millions d'euros et en 2014, une émission obligataire de 600,0 millions d'euros dans le cadre du programme Euro Medium Term Notes (EMTN) (note 19.3).

(2) Dont au 30 juin 2015, le remboursement pour un montant de 314,6 millions d'euros de l'emprunt obligataire à haut rendement du groupe S&B (note 13) et en 2014, un remboursement d'émission obligataire de 300,0 millions d'euros dans le cadre du programme Euro Medium Term Notes (EMTN) (note 19.3).

(3) Dont au 30 juin 2015, une émission de billets de trésorerie de 266,5 millions d'euros (163,0 millions d'euros au 30 juin 2014).

(4) Au 30 juin 2015, le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture » est constitué d'un solde de 4,8 millions d'euros (1,0 million d'euros au 30 juin 2014 et 3,8 millions d'euros au 31 décembre 2014) non disponible pour Imerys SA et ses filiales, dont 4,0 millions d'euros (0,9 million d'euros au 30 juin 2014 et 1,1 million d'euros au 31 décembre 2014) au titre de législations sur le contrôle des changes et 0,8 million d'euros (0,1 million d'euros au 30 juin 2014 et 2,7 millions d'euros au 31 décembre 2014) au titre de dispositions statutaires. Au 30 juin 2015, une législation sur le contrôle des changes s'applique en particulier aux entités grecques contrôlées suite à l'acquisition du groupe S&B (notes 13 et 20).

**Annexe 1 : flux de trésorerie générés par les opérations courantes**

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Résultat net</b>		<b>146,9</b>	<b>131,7</b>	<b>273,3</b>
<b>Ajustements</b>		<b>246,6</b>	<b>205,0</b>	<b>413,8</b>
Impôts sur le résultat	10	61,2	60,4	117,4
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées		(3,7)	(2,9)	(4,6)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées		3,8	0,9	1,7
Pertes de valeur du goodwill	8 & 13	0,5	30,1	30,1
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		-	0,4	1,9
Autres produits et charges opérationnels hors pertes de valeur du goodwill		41,9	(1,8)	27,8
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	113,2	100,3	209,2
Dotations nettes opérationnelles aux pertes de valeur sur éléments de l'actif		(0,8)	3,6	4,8
Dotations nettes opérationnelles aux provisions		0,8	(5,7)	(20,5)
Produits et charges d'intérêts nets		26,8	19,7	41,9
Charge de paiements en actions		3,7	4,8	9,5
Variation de juste valeur des instruments de couverture		0,5	(2,3)	(1,8)
Résultat des cessions courantes des immobilisations incorporelles et corporelles		(1,3)	(1,5)	(2,6)
Résultat net des actifs destinés à être cédés		-	(1,0)	(1,0)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(72,8)</b>	<b>(60,5)</b>	<b>(33,1)</b>
Stocks		(25,7)	(42,5)	(56,3)
Clients, avances et acomptes reçus		(33,1)	(70,4)	(15,0)
Fournisseurs, avances et acomptes versés		20,5	55,5	22,6
Autres créances et dettes		(34,5)	(3,1)	15,6
<b>Flux de trésorerie générés par les opérations courantes</b>		<b>320,7</b>	<b>276,2</b>	<b>654,0</b>

**Annexe 2 : flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels**

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	8	<b>(42,4)</b>	<b>(28,7)</b>	<b>(59,8)</b>
<b>Ajustements</b>		<b>11,9</b>	<b>20,2</b>	<b>44,8</b>
Pertes de valeur du goodwill	8 & 13	0,5	30,1	30,1
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	12,0	9,1	6,5
Autres dotations nettes opérationnelles aux provisions	8	(6,2)	24,2	34,5
Résultat des cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles	8	0,1	-	-
Résultat des cessions des titres consolidés et des actifs financiers disponibles à la vente	8	(1,8)	(40,3)	(41,1)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		-	0,4	1,9
Impôts sur le résultat payés sur autres produits et charges opérationnels		7,3	(3,3)	12,9
<b>Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels</b>		<b>(30,5)</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(15,0)</b>

**Annexe 3 : table des renvois indirects vers les notes**

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Etat des flux de trésorerie consolidés</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(121,5)	(106,6)	(241,4)
Immobilisations incorporelles	14	(7,2)	(3,4)	(8,3)
Immobilisations corporelles	15	(90,5)	(85,5)	(231,8)
Neutralisation des acquisitions en location financement		-	-	0,1
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(23,8)	(17,7)	(1,5)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		2,3	2,8	7,9
Immobilisations corporelles	15	0,8	1,2	4,6
Résultat des cessions d'actifs		1,3	1,5	2,6
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	8	(0,1)	-	-
Variation des créances sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		0,3	0,1	0,7
<b>Annexe 1</b>				
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements		113,2	100,3	209,2
Dotations aux amortissements - immobilisations incorporelles	14	5,3	4,0	7,8
Dotations aux amortissements - immobilisations corporelles	15	109,7	96,6	204,4
Reprises d'amortissements - immobilisations incorporelles et corporelles		(1,6)	(0,1)	(2,7)
Neutralisation des amortissements des locations financement		(0,2)	(0,2)	(0,3)
<b>Annexe 2</b>				
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements		12,0	9,1	6,5
Pertes de valeur - immobilisations incorporelles	14	0,1	0,4	0,5
Pertes de valeur - immobilisations corporelles	15	11,9	8,7	7,4
Reprises de pertes de valeur - immobilisations corporelles	15	-	-	(1,4)

## INFORMATION PAR SECTEURS

Les secteurs à présenter correspondent aux quatre branches d'activité d'Imerys : Solutions pour l'Energie & Spécialités (ESS) ; Filtration & Additifs de Performance (F&PA) ; Matériaux Céramiques (CM) et Minéraux de Haute Résistance (HRM). Chacun des secteurs à présenter est ainsi engagé dans la production et la fourniture de produits et services présentant des synergies géologiques, industrielles et commerciales et résulte de l'agrégation des Unités Génératrices de Trésorerie suivies chaque mois par la Direction Générale dans son reporting de gestion. La Direction Générale considère que les structures holding qui assurent le financement centralisé du Groupe ne constituent pas un secteur. Leurs agrégats sont donc présentés dans une colonne de rapprochement avec les éliminations inter-secteurs (IS&H).

### Compte de résultat consolidé

Les produits des activités ordinaires résultant des transactions d'Imerys avec chacun de ses clients externes ne franchissent jamais un seuil de 10,0 % des produits des activités ordinaires du Groupe.

#### Au 30 juin 2015

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Produits externes</b>	<b>635,9</b>	<b>523,0</b>	<b>587,8</b>	<b>320,6</b>	<b>(10,0)</b>	<b>2 057,3</b>
Ventes de biens	521,5	473,6	510,0	312,7	(10,1)	1 807,7
Prestations de services	114,4	49,4	77,8	7,9	0,1	249,6
<b>Produits inter-secteurs</b>	<b>0,1</b>	<b>2,1</b>	<b>4,6</b>	<b>9,7</b>	<b>(16,5)</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>636,0</b>	<b>525,1</b>	<b>592,4</b>	<b>330,3</b>	<b>(26,5)</b>	<b>2 057,3</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>64,4</b>	<b>88,0</b>	<b>106,8</b>	<b>41,4</b>	<b>(26,6)</b>	<b>274,0</b>
dont amortissements et pertes de valeur	(20,0)	(28,4)	(45,7)	(16,3)	(0,7)	(111,1)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(17,0)</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(42,4)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>53,5</b>	<b>71,0</b>	<b>97,1</b>	<b>39,6</b>	<b>(29,6)</b>	<b>231,6</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(3,0)</b>	<b>3,0</b>	<b>11,5</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(33,7)</b>	<b>(23,5)</b>
Produits d'intérêt	0,1	0,1	3,5	0,3	0,5	4,5
Charges d'intérêt	(0,6)	(2,4)	(0,3)	(1,0)	(26,7)	(31,0)
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(32,8)</b>	<b>(8,6)</b>	<b>22,4</b>	<b>(61,2)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>31,8</b>	<b>50,5</b>	<b>75,8</b>	<b>29,7</b>	<b>(40,9)</b>	<b>146,9</b>

#### Au 30 juin 2014

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Produits externes</b>	<b>623,7</b>	<b>322,6</b>	<b>572,7</b>	<b>318,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1 837,9</b>
Ventes de biens	496,0	284,4	493,1	309,7	-	1 583,2
Prestations de services	127,7	38,2	79,6	9,2	-	254,7
<b>Produits inter-secteurs</b>	<b>0,5</b>	<b>2,3</b>	<b>9,4</b>	<b>10,0</b>	<b>(22,2)</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>624,2</b>	<b>324,9</b>	<b>582,1</b>	<b>328,9</b>	<b>(22,2)</b>	<b>1 837,9</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>72,1</b>	<b>58,0</b>	<b>104,4</b>	<b>36,5</b>	<b>(23,3)</b>	<b>247,7</b>
dont amortissements et pertes de valeur	(27,4)	(16,3)	(42,0)	(13,8)	(1,0)	(100,5)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>22,9</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(21,2)</b>	<b>(43,2)</b>	<b>17,6</b>	<b>(28,7)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>95,0</b>	<b>53,2</b>	<b>83,2</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(5,7)</b>	<b>219,0</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>-</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(23,1)</b>	<b>(27,9)</b>
Produits d'intérêt	-	-	2,4	0,2	0,4	3,0
Charges d'intérêt	(0,4)	-	(0,3)	(0,6)	(21,2)	(22,5)
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>(24,9)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(24,7)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>13,5</b>	<b>(60,4)</b>
<b>Résultat net des actifs destinés à être cédés</b>	<b>1,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>
<b>Résultat net</b>	<b>69,8</b>	<b>36,1</b>	<b>58,5</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(15,3)</b>	<b>131,7</b>

## Au 31 décembre 2014

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Produits externes</b>	<b>1 274,5</b>	<b>652,9</b>	<b>1 136,9</b>	<b>622,6</b>	<b>1,3</b>	<b>3 688,2</b>
Ventes de biens	1 014,4	573,5	976,5	606,2	1,1	3 171,7
Prestations de services	260,1	79,4	160,4	16,4	0,2	516,5
<b>Produits inter-secteurs</b>	<b>4,1</b>	<b>5,1</b>	<b>20,0</b>	<b>19,1</b>	<b>(48,3)</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 278,6</b>	<b>658,0</b>	<b>1 156,9</b>	<b>641,7</b>	<b>(47,0)</b>	<b>3 688,2</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>149,5</b>	<b>113,4</b>	<b>211,1</b>	<b>72,8</b>	<b>(52,2)</b>	<b>494,6</b>
dont amortissements et pertes de valeur	(57,3)	(34,3)	(85,1)	(30,7)	(2,1)	(209,5)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>10,3</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(32,6)</b>	<b>(58,8)</b>	<b>29,9</b>	<b>(59,8)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>159,8</b>	<b>104,8</b>	<b>178,5</b>	<b>14,0</b>	<b>(22,3)</b>	<b>434,8</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>5,4</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(47,2)</b>	<b>(45,1)</b>
Produits d'intérêt	0,1	0,1	5,6	0,4	0,7	6,9
Charges d'intérêt	(0,7)	(0,1)	(0,7)	(1,6)	(45,4)	(48,5)
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>(47,8)</b>	<b>(30,4)</b>	<b>(49,0)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>26,0</b>	<b>(117,4)</b>
<b>Résultat net des actifs destinés à être cédés</b>	<b>1,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>
<b>Résultat net</b>	<b>113,8</b>	<b>74,7</b>	<b>134,9</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(43,5)</b>	<b>273,3</b>

## Etat de la situation financière consolidée

## Au 30 juin 2015

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 723,8</b>	<b>1 775,9</b>	<b>1 434,3</b>	<b>903,3</b>	<b>44,8</b>	<b>5 882,1</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	385,9	804,1	262,7	284,7	0,7	1 738,1
Immobilisations incorporelles et corporelles <sup>(2)</sup>	826,6	509,9	689,6	243,9	8,3	2 278,3
Stocks	199,9	170,4	191,3	220,2	-	781,8
Créances clients	224,4	195,7	147,0	97,7	(7,8)	657,0
Autres créances - non courant et courant	75,0	43,3	75,2	55,8	40,5	289,8
Coentreprises et entreprises associées	12,0	52,5	68,5	1,0	3,1	137,1
<b>Actifs non alloués</b>						<b>540,2</b>
<b>Total actif</b>						<b>6 422,3</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>282,7</b>	<b>214,4</b>	<b>231,3</b>	<b>131,0</b>	<b>14,2</b>	<b>873,6</b>
Dettes fournisseurs	178,7	112,1	140,7	76,3	(15,6)	492,2
Autres dettes - non courant et courant	79,7	76,0	89,9	46,3	21,7	313,6
Dettes impôts sur le résultat	24,3	26,3	0,7	8,4	8,1	67,8
<b>Provisions</b>	<b>114,3</b>	<b>171,5</b>	<b>229,6</b>	<b>72,8</b>	<b>(2,7)</b>	<b>585,5</b>
<b>Passifs non alloués</b>						<b>2 026,3</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>3 485,4</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 441,1</b>	<b>1 561,5</b>	<b>1 203,0</b>	<b>772,3</b>	<b>30,6</b>	<b>5 008,5</b>
(1) Augmentations du goodwill	-	590,3	-	-	-	590,3
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	50,3	25,0	29,4	14,4	2,4	121,5

## Au 30 juin 2014

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 525,5</b>	<b>709,8</b>	<b>1 405,5</b>	<b>822,2</b>	<b>31,7</b>	<b>4 494,7</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	344,3	198,9	250,2	259,0	0,8	1 053,2
Immobilisations incorporelles et corporelles <sup>(2)</sup>	702,5	290,0	702,5	217,8	8,4	1 921,2
Stocks	171,9	92,8	168,4	198,7	-	631,8
Créances clients	230,0	105,5	140,7	110,4	(8,7)	577,9
Autres créances - non courant et courant	65,5	22,6	79,8	33,3	28,4	229,6
Coentreprises et entreprises associées	11,3	-	63,9	3,0	2,8	81,0
<b>Actifs non alloués</b>						<b>455,6</b>
<b>Total actif</b>						<b>4 950,3</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>265,3</b>	<b>137,1</b>	<b>217,1</b>	<b>113,8</b>	<b>47,1</b>	<b>780,4</b>
Dettes fournisseurs	161,9	69,5	134,5	88,3	(18,8)	435,4
Autres dettes - non courant et courant	85,1	51,8	82,7	21,4	47,8	288,8
Dettes impôts sur le résultat	18,3	15,8	(0,1)	4,1	18,1	56,2
<b>Provisions</b>	<b>103,4</b>	<b>110,2</b>	<b>236,5</b>	<b>68,0</b>	<b>31,9</b>	<b>550,0</b>
<b>Passifs non alloués</b>						<b>1 308,4</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>2 638,8</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 260,2</b>	<b>572,7</b>	<b>1 188,4</b>	<b>708,4</b>	<b>(15,4)</b>	<b>3 714,3</b>
(1) Augmentations du goodwill	5,9	-	-	3,8	-	9,7
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	40,2	16,5	29,6	19,4	0,9	106,6

## Au 31 décembre 2014

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 623,3</b>	<b>754,3</b>	<b>1 404,3</b>	<b>854,4</b>	<b>21,7</b>	<b>4 658,0</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	370,8	207,5	254,6	273,2	0,7	1 106,8
Immobilisations incorporelles et corporelles <sup>(2)</sup>	768,1	320,3	710,1	237,3	5,4	2 041,2
Stocks	186,2	108,3	166,3	209,2	-	670,0
Créances clients	224,6	97,6	129,9	94,9	(8,2)	538,8
Autres créances - non courant et courant	61,5	20,6	76,9	37,9	21,0	217,9
Coentreprises et entreprises associées	12,1	-	66,5	1,9	2,8	83,3
<b>Actifs non alloués</b>						<b>764,4</b>
<b>Total actif</b>						<b>5 422,4</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>283,2</b>	<b>135,5</b>	<b>215,5</b>	<b>102,9</b>	<b>(2,8)</b>	<b>734,3</b>
Dettes fournisseurs	173,0	62,9	123,8	70,2	(18,0)	411,9
Autres dettes - non courant et courant	99,1	61,0	91,6	33,7	34,0	319,4
Dettes impôts sur le résultat	11,1	11,6	0,1	(1,0)	(18,8)	3,0
<b>Provisions</b>	<b>114,7</b>	<b>115,4</b>	<b>230,8</b>	<b>70,0</b>	<b>58,3</b>	<b>589,2</b>
<b>Passifs non alloués</b>						<b>1 628,4</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>2 951,9</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 340,1</b>	<b>618,8</b>	<b>1 188,8</b>	<b>751,5</b>	<b>24,5</b>	<b>3 923,7</b>
(1) Augmentations du goodwill	16,5	-	-	3,8	-	20,3
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	82,0	43,1	71,4	43,1	1,8	241,4

## Information par localisation géographique

Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires par localisation géographique des activités du Groupe :

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
France	320,9	339,2	650,8
Autres pays d'Europe	790,4	702,2	1 387,2
Amérique du Nord	584,5	479,8	995,5
Asie - Océanie	278,7	236,5	493,2
Autres pays	82,8	80,2	161,5
<b>Produits des activités ordinaires par localisation géographique des activités du Groupe</b>	<b>2 057,3</b>	<b>1 837,9</b>	<b>3 688,2</b>

Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires par localisation géographique des clients :

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
France	241,3	244,4	470,1
Autres pays d'Europe	766,9	699,6	1 371,3
Amérique du Nord	543,8	450,5	929,2
Asie - Océanie	365,9	307,5	644,1
Autres pays	139,4	135,9	273,5
<b>Produits des activités ordinaires par localisation géographique des clients</b>	<b>2 057,3</b>	<b>1 837,9</b>	<b>3 688,2</b>

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable du goodwill et des immobilisations incorporelles et corporelles par zone géographique :

### Au 30 juin 2015

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	211,1	248,8	459,9
Autres pays d'Europe	950,0	588,0	1 538,0
Amérique du Nord	295,1	909,9	1 205,0
Asie - Océanie	219,2	202,4	421,6
Autres pays	62,7	329,2	391,9
<b>Total</b>	<b>1 738,1</b>	<b>2 278,3</b>	<b>4 016,4</b>

### Au 30 juin 2014

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	211,5	255,6	467,1
Autres pays d'Europe	345,8	443,9	789,7
Amérique du Nord	248,6	703,2	951,8
Asie - Océanie	178,9	167,1	346,0
Autres pays	68,4	351,4	419,8
<b>Total</b>	<b>1 053,2</b>	<b>1 921,2</b>	<b>2 974,4</b>

### Au 31 décembre 2014

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	211,6	257,3	468,9
Autres pays d'Europe	349,2	460,0	809,2
Amérique du Nord	273,8	795,3	1 069,1
Asie - Océanie	206,6	181,5	388,1
Autres pays	65,6	347,1	412,7
<b>Total</b>	<b>1 106,8</b>	<b>2 041,2</b>	<b>3 148,0</b>

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

---

### ■ ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Ce paragraphe a pour objectif de permettre au lecteur d'identifier facilement les principales notes dans lesquelles sont traités les événements significatifs de l'exercice.

- Imerys acquiert le groupe S&B : *note 13 - Goodwill ; note 20 - Evolution du périmètre de consolidation.*
- Imerys signe un accord d'exclusivité pour l'acquisition de l'activité PCC de Solvay : *note 20 - Evolution du périmètre de consolidation.*

### ■ BASE DE PRÉPARATION

#### Note 1 Référentiel

---

Les états financiers semestriels au 30 juin 2015 sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels au 31 décembre 2014 conformes aux IFRS adoptés dans l'Union Européenne (ci-après "le Référentiel"). Ils sont établis sous forme résumée en conformité à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire et n'incluent pas l'intégralité des informations pour un jeu complet d'états financiers tel que publié à la clôture annuelle. Ils doivent donc être lus en liaison avec les états financiers annuels du Groupe publiés au 31 décembre 2014. Le processus d'adoption dans l'Union Européenne peut créer des décalages temporaires à la date de clôture entre le Référentiel et les IFRS, mais un tel décalage n'existe pas au 30 juin 2015. Les états financiers consolidés ont été arrêtés le 29 juillet 2015 par le Conseil d'Administration d'Imerys SA, société mère du Groupe.

#### Note 2 Changements de méthodes comptables

---

##### 2.1 Changements obligatoires

###### Application anticipée

Imerys n'a appliqué par anticipation aucune norme ou interprétation en 2014 et 2015.

###### Application en date d'entrée en vigueur

**Amendements à IAS 19, Cotisations des membres du personnel.** Cet amendement simplifie la comptabilisation des cotisations payées indépendamment du nombre d'années de service par les membres du personnel au titre des régimes à prestations définies. Cet amendement n'a pas d'impact significatif sur les états financiers d'Imerys.

**IFRIC 21, Taxes prélevées par une autorité publique.** Cette interprétation clarifie certaines difficultés pratiques liées à la détermination de la date à laquelle une taxe hors impôts sur le résultat est comptabilisée. Cette interprétation traite entre autres de l'identification du fait générateur d'une taxe, des taxes subordonnées à des franchissements de seuils, de l'évaluation des taxes dans les états financiers intermédiaires, etc. Cette interprétation n'a pas d'impact significatif sur les états financiers d'Imerys.

##### 2.2 Changements volontaires

Imerys ne procède à aucun changement volontaire de méthode comptable en 2015. En 2014, dans la perspective de l'acquisition du groupe S&B annoncée en novembre 2014 (*note 13*), l'organisation managériale du Groupe avait été modifiée, résultant en une révision de la structure des branches sur l'exercice 2014.

## Note 3 Normes et interprétations en vigueur après la date de clôture

Selon le dernier calendrier prévisionnel d'adoption des IFRS dans l'Union Européenne daté du 23 juillet 2015 publié par l'EFRAG (*European Financial Reporting Advisory Group*), Imerys appliquera les normes et interprétations suivantes après le 30 juin 2015.

### 3.1 Application en 2016

Le processus d'adoption des amendements suivants est en cours dans l'Union Européenne au 30 juin 2015.

**Amendements à IFRS 10 et IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise.** Cet amendement prévoit que lorsque la vente ou l'apport à une entité sous influence notable ou contrôle conjoint porte sur une activité, le cédant comptabilise intégralement le résultat de cession et la réestimation à la juste valeur de l'intérêt résiduel éventuellement conservé. En revanche, lorsque la vente ou l'apport porte sur un actif, le cédant ne comptabilise le résultat de cession et la réestimation à la juste valeur de l'intérêt résiduel éventuellement conservé qu'à hauteur de la quote-part de la transaction réalisée sur des tiers.

**Amendements à IAS 1 : Informations à fournir.** Ces amendements ont pour objectif d'améliorer la pertinence des informations fournies en plaçant l'accent sur le jugement professionnel de l'émetteur et la matérialité.

**Amendements à IAS 16 et IAS 38 : Clarification des méthodes d'amortissement acceptables.** Les normes sur les immobilisations incorporelles et corporelles prévoient que l'amortissement représente la consommation des avantages économiques futurs représentés par un actif. Ces amendements précisent que le niveau de revenu généré par ces actifs ne peut pas être considéré comme une base appropriée pour évaluer cette consommation. Les immobilisations incorporelles et corporelles d'Imerys sont généralement amorties en linéaire et par exception, notamment pour les actifs miniers, selon la méthode des unités de production. Ces amendements n'ont donc pas d'incidence pour le Groupe.

Par ailleurs, les amendements aux normes IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 relatifs aux exemptions de consolidation accordées aux entités d'investissement, les amendements à la norme IFRS 11 concernant les acquisitions d'intérêts dans des accords aux termes desquels les parties ne détiennent pas des droits dans l'actif net d'une activité, mais des quotes-parts d'actifs et passifs spécifiques, la norme IFRS 14, Comptabilisation des reports réglementaires, les amendements à la norme IAS 27 sur la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels, ainsi que les amendements aux normes IAS 16 et IAS 41 sur les actifs biologiques producteurs ne s'appliquent pas aux transactions, événements ou conditions existant dans le Groupe.

### 3.2 Application en 2018

Au 30 juin 2015, le processus d'adoption des normes et amendements suivants est en cours dans l'Union Européenne.

**Amendements à IFRS 7, Instruments financiers : informations à fournir.** Ces amendements précisent notamment les informations permettant de comprendre le passage, à la date d'adoption de la norme IFRS 9 (voir ci-après), entre les anciennes et nouvelles catégories d'instruments financiers et les anciennes et nouvelles règles d'évaluation des instruments financiers détenus à cette date.

**IFRS 9, Instruments financiers.** IFRS 9 est destinée à remplacer l'actuelle norme IAS 39 sur les instruments financiers. Les améliorations introduites par IFRS 9 comprennent un modèle de classement et d'évaluation des instruments financiers, un modèle de perte de valeur fondé sur l'anticipation des pertes et non plus sur des événements de crédit passés, ainsi qu'une nouvelle approche de la comptabilité de couverture. Imerys étudie les impacts liés à ces changements.

**Amendements à IFRS 9, Instruments financiers.** Ces amendements prévoient notamment que les entités qui adopteront IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018 n'auront pas à retraiter d'exercice comparatif. A cette date, le passage entre les anciennes et nouvelles catégories d'instruments financiers sera expliqué, au titre des amendements à IFRS 7, par des informations fournies en annexe et l'écart, entre les anciennes et nouvelles évaluations des instruments financiers détenus à cette date, sera comptabilisé en ajustement des capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

**IFRS 15, Produits provenant de contrats avec les clients.** Cette nouvelle norme dont l'objectif est de remplacer l'actuelle norme sur les produits des activités ordinaires, repose sur deux principes : comptabilisation de la vente lorsque le client prend le contrôle du bien ou du service et évaluation pour le montant du paiement attendu. Compte tenu de la nature des contrats liant Imerys et ses clients, le Groupe anticipe des impacts limités aux ventes de biens réalisées sous certains incoterms spécifiques, ainsi qu'à certains contrats de service.

## ■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### Note 4 Produits des activités ordinaires

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
Ventes de biens	1 807,7	1 583,2	3 171,6
Prestations de services	249,6	254,7	516,6
<b>Total</b>	<b>2 057,3</b>	<b>1 837,9</b>	<b>3 688,2</b>

Les produits des activités ordinaires sont constitués de ventes de biens et de prestations de services dont l'essentiel correspond à la refacturation du coût de transport du produit. Les produits des activités ordinaires s'élèvent à 2 057,3 millions d'euros au premier semestre 2015 (1 837,9 millions d'euros au premier semestre 2014 et 3 688,2 millions d'euros en 2014), soit une hausse de + 11,9 % (- 2,3 % au premier semestre 2014 et - 0,3 % en 2014), comprenant un effet positif des variations des monnaies étrangères de + 147,4 millions d'euros (- 67,2 millions d'euros au premier semestre 2014 et - 37,3 millions d'euros en 2014) et un impact périmètre positif de + 143,2 millions d'euros (- 57,6 millions d'euros au premier semestre 2014 et - 90,7 millions d'euros en 2014). A périmètre et change comparables, ils diminuent de - 3,9 % (+ 4,4 % au premier semestre 2014 et + 3,2 % en 2014).

### Note 5 Matières premières et achats consommés

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
Matières premières	(298,3)	(284,4)	(541,6)
Energie	(189,7)	(186,3)	(367,0)
Produits chimiques	(34,4)	(34,9)	(71,4)
Autres achats consommés	(108,9)	(80,2)	(164,2)
Marchandises	(63,9)	(62,5)	(122,3)
Variation de stocks	25,7	42,6	56,4
Production immobilisée	3,9	3,8	10,7
<b>Total</b>	<b>(665,6)</b>	<b>(601,9)</b>	<b>(1 199,4)</b>

### Note 6 Charges externes

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
Transports	(253,2)	(230,1)	(464,7)
Locations simples	(30,5)	(31,5)	(64,9)
Sous-traitance	(61,1)	(55,8)	(111,6)
Maintenance et réparation	(57,1)	(50,7)	(103,7)
Honoraires	(44,7)	(32,4)	(83,4)
Autres charges externes	(98,5)	(91,0)	(182,0)
<b>Total</b>	<b>(545,1)</b>	<b>(491,5)</b>	<b>(1 010,3)</b>

## Note 7 Charges de personnel

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
Salaires et traitements	(336,1)	(285,2)	(574,8)
Charges sociales	(61,6)	(59,9)	(116,8)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel	4,0	6,3	29,5
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies	(10,2)	(16,4)	(31,1)
Cotisations aux régimes à cotisations définies	(11,1)	(9,4)	(18,6)
Intéressement et participation	(12,7)	(11,6)	(24,3)
Autres avantages du personnel	(3,8)	(4,9)	(10,3)
<b>Total</b>	<b>(431,5)</b>	<b>(381,1)</b>	<b>(746,4)</b>

## Note 8 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Résultat des prises ou pertes de contrôle</b>	<b>(5,9)</b>	<b>54,4</b>	<b>58,9</b>
Coûts de transaction	(7,0)	14,1	10,4
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur	(0,6)	-	7,4
Résultat de cession des activités consolidées	1,7	40,3	41,1
<b>Autres éléments non récurrents</b>	<b>(36,5)</b>	<b>(83,1)</b>	<b>(118,7)</b>
Pertes de valeur du goodwill	(0,5)	(30,1)	(30,1)
Pertes de valeur d'actifs liées aux restructurations	(12,0)	(9,1)	(6,5)
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	(0,1)	-	-
Charges de restructuration décaissées	(30,1)	(19,3)	(45,7)
Variation des provisions	6,2	(24,2)	(34,5)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente	-	(0,4)	(1,9)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(42,4)</b>	<b>(28,7)</b>	<b>(59,8)</b>
Impôts sur le résultat	12,9	1,7	14,1
<b>Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe</b>	<b>(29,5)</b>	<b>(27,0)</b>	<b>(45,7)</b>

### Autres produits et charges opérationnels au premier semestre 2015

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts s'élèvent à - 42,4 millions d'euros : - 10,9 millions d'euros dans la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités (dont notamment - 10,6 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 17,0 millions d'euros dans la branche Filtration & Additifs de Performance (dont notamment - 9,2 millions de provisions pour restructuration) ; - 9,7 millions d'euros dans la branche Matériaux Céramiques (dont notamment - 12,2 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 1,8 million d'euros dans la branche Minéraux de Haute Résistance ; et - 3,0 millions d'euros dans les holdings (dont notamment - 6,7 millions d'euros de coûts de transaction). Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" s'élèvent à + 12,9 million d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe" ressortent ainsi à - 29,5 millions d'euros, dont - 4,6 millions d'euros sans incidence en trésorerie et - 24,9 millions d'euros en trésorerie.

## Autres produits et charges opérationnels au premier semestre 2014

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts se sont élevés à - 28,7 millions d'euros : + 22,9 millions d'euros dans la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités (dont notamment le résultat de cession de quatre sites industriels de transformation de carbonate de calcium (note 20)) ; - 4,8 millions d'euros dans la branche Filtration & Additifs de Performance (dont notamment - 4,3 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 21,2 millions d'euros dans la branche Matériaux Céramiques (dont notamment - 11,4 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 43,2 millions d'euros dans la branche Minéraux de Haute Résistance (dont notamment - 30,1 millions d'euros de perte de valeur du goodwill de l'Unité Génératrice de Trésorerie Zircon) ; et + 17,6 millions d'euros dans les holdings (dont notamment + 21,4 millions d'euros liés à l'offre publique d'achat amicale d'Imerys sur le groupe américain Amcol et incluant principalement l'indemnité de rupture reçue de ce dernier (note 20)). Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" se sont élevés à + 1,7 million d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe" sont ainsi ressortis à - 27,0 millions d'euros, dont - 90,8 millions d'euros sans incidence en trésorerie et + 63,8 millions d'euros en trésorerie.

## Autres produits et charges opérationnels 2014

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts se sont élevés à - 59,8 millions d'euros : + 10,3 millions d'euros dans la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités (dont notamment le résultat de cession de quatre sites industriels de transformation de carbonate de calcium (note 20) et - 31,0 millions d'euros de provisions, pertes de valeur et charges de restructuration décaissées) ; - 8,6 millions d'euros dans la branche Filtration & Additifs de Performance (dont notamment - 7,8 millions d'euros de provisions et charges de restructuration décaissées) ; - 32,6 millions d'euros dans la branche Matériaux Céramiques essentiellement constitués de provisions, pertes de valeur et charges de restructuration décaissées ; - 58,8 millions d'euros dans la branche Minéraux de Haute Résistance (dont notamment - 26,3 millions d'euros de provisions et charges de restructuration décaissées et - 30,1 millions d'euros de perte de valeur du goodwill de l'Unité Génératrice de Trésorerie Zircon) ; et + 29,9 millions d'euros dans les holdings (dont notamment + 20,9 millions d'euros liés à l'offre publique d'achat amicale d'Imerys sur le groupe américain Amcol et incluant principalement l'indemnité de rupture reçue de ce dernier (note 20)). Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" se sont élevés à + 14,1 millions d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe" 2014 sont ainsi ressortis à - 45,7 millions d'euros, dont - 102,8 millions d'euros sans incidence en trésorerie et + 57,1 millions d'euros en trésorerie.

## Note 9 Résultat financier

Le tableau ci-après analyse le résultat financier par catégories d'instruments financiers. Ceux-ci résultent des contrats dont l'exécution crée de manière symétrique un actif financier chez l'une des parties au contrat et un passif financier ou un instrument de capitaux propres chez l'autre partie. Les instruments financiers sont rattachés à l'une des catégories suivantes : "Actifs financiers disponibles à la vente" (participations dans des sociétés non consolidées), "Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le résultat" (autres actifs financiers courants et dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture), "Prêts et créances" (créances clients, trésorerie et équivalents de trésorerie), ou "Passifs financiers au coût amorti" (emprunts obligataires, emprunts bancaires, dettes fournisseurs, concours bancaires).

Les dérivés de couverture sont présentés séparément car le caractère dérogeant de la comptabilité de couverture exclut tout rattachement à l'une des catégories ci-dessus. Cette note présente des informations sur les instruments financiers selon ces catégories. La logique de classement des instruments financiers à l'actif et au passif s'applique de manière transversale à leurs variations en résultat. Par exemple, les "Produits des activités ordinaires" sont rattachés au "Coût amorti" car leurs contreparties en "Créances clients" ou "Trésorerie et équivalents de trésorerie" relèvent de cette catégorie à l'actif. Par ailleurs, afin de permettre le rapprochement entre l'information présentée et les états financiers, ces notes comportent une colonne "Hors IAS 39" qui contient les éléments suivants :

- Actifs et passifs financiers hors IAS 39 : actifs et passifs d'avantages du personnel à court-terme (IAS 19), paiements en actions (IFRS 2), passifs de location financement (IAS 17) ;
- Actifs et passifs non financiers : immobilisations incorporelles (IAS 38), immobilisations corporelles (IAS 16), actifs miniers (IFRS 6), stocks (IAS 2), actifs et passifs d'impôts sur le résultat (IAS 12), charges constatées d'avance (IAS 38), provisions (IAS 37), actifs et passifs d'avantages du personnel à prestations définies (IAS 19), subventions (IAS 20).

## Au 30 juin 2015

(en millions d'euros)	Actifs financiers disponibles à la vente	Juste valeur par le résultat		Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Dérivés de couverture		Hors IAS 39	Total
		Non dérivés	Dérivés hors couverture			Juste valeur	Flux de trésorerie		
<b>Charge d'endettement financier net</b>	<b>0,0</b>	<b>4,5</b>	<b>(0,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>(30,9)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(26,7)</b>
Résultat des placements	-	4,5	-	-	-	-	-	-	4,5
Charge d'endettement financier brut	-	-	(0,3)	-	(30,9)	-	-	-	(31,2)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,4</b>	<b>8,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>(7,0)</b>	<b>3,2</b>
Différences nettes de change	-	-	2,2	-	8,7	-	0,7	-	11,6
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	(2,3)	-	-	-	(0,4)	-	(2,7)
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	(5,1)	(5,1)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(1,9)	(1,9)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	1,4	(0,1)	-	-	-	1,3
<b>Résultat financier</b>	<b>0,0</b>	<b>4,5</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1,4</b>	<b>(22,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(23,5)</b>

## Au 30 juin 2014

(en millions d'euros)	Actifs financiers disponibles à la vente	Juste valeur par le résultat		Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Dérivés de couverture		Hors IAS 39	Total
		Non dérivés	Dérivés hors couverture			Juste valeur	Flux de trésorerie		
<b>Charge d'endettement financier net</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>	<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>(25,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(20,1)</b>
Résultat des placements	-	3,0	-	-	-	-	-	-	3,0
Charge d'endettement financier brut	-	-	1,9	-	(25,0)	-	-	-	(23,1)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>(4,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(7,8)</b>
Différences nettes de change	-	-	-	-	(2,9)	-	1,4	0,2	(1,3)
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	0,1	-	-	-	(1,4)	-	(1,3)
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	(3,7)	(3,7)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(1,4)	(1,4)
Autres produits et charges financiers	0,2	-	-	0,8	(1,1)	-	-	-	(0,1)
<b>Résultat financier</b>	<b>0,2</b>	<b>3,0</b>	<b>2,0</b>	<b>0,8</b>	<b>(29,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(27,9)</b>

## Au 31 décembre 2014

(en millions d'euros)	Actifs financiers disponibles à la vente	Juste valeur par le résultat		Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Dérivés de couverture		Hors IAS 39	Total
		Non dérivés	Dérivés hors couverture			Juste valeur	Flux de trésorerie		
<b>Charge d'endettement financier net</b>	<b>0,0</b>	<b>6,8</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>(48,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(40,2)</b>
Résultat des placements	-	6,8	-	-	-	-	-	-	6,8
Charge d'endettement financier brut	-	-	1,4	-	(48,4)	-	-	-	(47,0)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(4,9)</b>
Différences nettes de change	-	-	(3,6)	-	6,1	-	0,4	0,2	3,1
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	3,6	-	-	-	(0,4)	-	3,2
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	(7,6)	(7,6)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(3,1)	(3,1)
Autres produits et charges financiers	0,2	-	-	2,6	(3,3)	-	-	-	(0,5)
<b>Résultat financier</b>	<b>0,2</b>	<b>6,8</b>	<b>1,4</b>	<b>2,6</b>	<b>(45,6)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(45,1)</b>

## Note 10 Impôts sur le résultat

### Impôts sur le résultat comptabilisés en résultat

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Impôts exigibles et différés</b>			
<b>Impôts exigibles</b>	<b>(66,6)</b>	<b>(65,5)</b>	<b>(103,6)</b>
Impôts exigibles de l'exercice	(66,2)	(66,0)	(107,8)
Ajustements d'impôts sur exercices antérieurs	(0,4)	0,5	4,2
<b>Impôts différés</b>	<b>5,4</b>	<b>5,1</b>	<b>(13,8)</b>
Impôts différés liés aux variations des différences temporelles	5,4	5,1	(13,9)
Impôts différés liés aux variations de taux d'imposition	-	-	0,1
<b>Total</b>	<b>(61,2)</b>	<b>(60,4)</b>	<b>(117,4)</b>
<b>Impôts par niveau de résultat</b>			
<b>Impôts sur résultat opérationnel courant et financier</b>	<b>(74,1)</b>	<b>(62,1)</b>	<b>(131,5)</b>
Impôts exigibles sur résultat opérationnel courant et financier	(73,9)	(62,2)	(114,3)
Impôts différés sur résultat opérationnel courant et financier	(0,2)	0,1	(17,2)
<b>Impôts sur autres produits et charges opérationnels</b>	<b>12,9</b>	<b>1,7</b>	<b>14,1</b>
Impôts exigibles sur autres produits et charges opérationnels	7,3	(3,3)	10,7
Impôts différés sur autres produits et charges opérationnels	5,6	5,0	3,4
<b>Total</b>	<b>(61,2)</b>	<b>(60,4)</b>	<b>(117,4)</b>

### Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
Gains et (pertes) actuariels, excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat et plafonnements d'actifs	(12,7)	11,0	20,9
<b>Impôts sur le résultat des éléments non reclassables</b>	<b>(12,7)</b>	<b>11,0</b>	<b>20,9</b>
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>	<b>1,2</b>	<b>(1,3)</b>	<b>2,9</b>
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	5,7	(1,3)	3,5
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	(4,5)	-	(0,6)
<b>Réserve de conversion</b>	<b>9,0</b>	<b>0,1</b>	<b>13,5</b>
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	9,0	0,1	13,5
<b>Impôts sur le résultat des éléments reclassables</b>	<b>10,2</b>	<b>(1,2)</b>	<b>16,4</b>
<b>Total</b>	<b>(2,5)</b>	<b>9,8</b>	<b>37,3</b>

### Impôts sur le résultat payés

Le montant des impôts sur le résultat payés au premier semestre 2015 s'élève à 24,4 millions d'euros (63,2 millions d'euros au premier semestre 2014 et 138,0 millions d'euros en 2014).

### Analyse du taux effectif d'impôts sur le résultat hors éléments non récurrents

	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Taux d'impôt légal en France</b>	<b>34,4 %</b>	<b>34,4 %</b>	<b>34,4 %</b>
Différences de taux liées aux pays d'implantation	(6,3) %	(6,3) %	(6,9) %
Europe	(3,6) %	(3,3) %	(3,3) %
Amérique du Nord	(2,2) %	(2,6) %	(3,2) %
Asie - Océanie	(0,8) %	(0,6) %	(0,7) %
Autres pays	0,3 %	0,2 %	0,3 %
Différences permanentes (y compris incitations fiscales)	(0,4) %	(1,6) %	(1,2) %
Contribution de 3,0 % sur le dividende d'Imerys SA	0,7 %	0,8 %	0,8 %
Effet des pertes fiscales	0,1 %	0,6 %	1,0 %
Impôts sur le résultat à taux et bases différents	1,2 %	1,7 %	1,8 %
Effet des participations mises en équivalence	(0,5) %	(0,5) %	(0,3) %
Autres (crédits d'impôts, redressements et provisions fiscales, ajustements en bases et en taux des impôts différés, etc.)	0,4 %	(0,8) %	(0,4) %
<b>Taux effectif d'impôts sur résultat opérationnel courant et financier <sup>(1)</sup></b>	<b>29,6 %</b>	<b>28,3 %</b>	<b>29,2 %</b>

(1) 29,6 % = 74,1 millions d'euros (impôts sur le résultat opérationnel courant et résultat financier) / [ 274,0 millions d'euros (résultat opérationnel courant) - 23,5 millions d'euros (résultat financier) ].

### Analyse du taux effectif d'impôts sur le résultat avec éléments non récurrents

	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Taux d'impôt légal en France</b>	<b>34,4 %</b>	<b>34,4 %</b>	<b>34,4 %</b>
Différences de taux liées aux pays d'implantation	(6,3) %	(8,0) %	(7,2) %
Europe	(3,6) %	(3,0) %	(3,3) %
Amérique du Nord	(2,2) %	(6,5) %	(4,3) %
Asie - Océanie	(0,9) %	1,4 %	0,2 %
Autres pays	0,4 %	0,1 %	0,2 %
Différences permanentes (y compris incitations fiscales)	(1,3) %	(0,7) %	(1,8) %
Contribution de 3,0 % sur le dividende d'Imerys SA	0,9 %	1,0 %	0,9 %
Effet des pertes fiscales	0,8 %	2,6 %	2,2 %
Impôts sur le résultat à taux et bases différents	1,1 %	3,2 %	1,9 %
Effet des participations mises en équivalence	(0,6) %	(0,5) %	(0,2) %
Autres (crédits d'impôts, redressements et provisions fiscales, ajustements en bases et en taux des impôts différés, etc.)	0,4 %	(0,5) %	(0,1) %
<b>Taux effectif d'impôts sur résultat opérationnel et financier <sup>(1)</sup></b>	<b>29,4 %</b>	<b>31,5 %</b>	<b>30,1 %</b>

(1) 29,4 % = 61,2 millions d'euros (impôts sur le résultat) / [ 231,6 millions d'euros (résultat opérationnel) - 23,5 millions d'euros (résultat financier) ].

## Note 11 Résultat courant net et résultat net, part du Groupe

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
Résultat opérationnel courant	274,0	247,7	494,6
Résultat financier	(23,5)	(27,9)	(45,1)
Impôts sur résultat opérationnel courant et résultat financier	(74,1)	(62,1)	(131,5)
Intérêts sans contrôle	(1,7)	(0,2)	(1,7)
<b>Résultat courant net, part du Groupe</b>	<b>174,7</b>	<b>157,5</b>	<b>316,3</b>
Autres produits et charges opérationnels bruts	(42,4)	(28,7)	(59,8)
Impôts sur résultat	12,9	1,7	14,1
<b>Résultat net des actifs destinés à être cédés</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>145,2</b>	<b>131,5</b>	<b>271,6</b>

## Note 12 Résultat par action

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Numérateur</b>			
Résultat net, part du Groupe	145,2	131,5	271,6
Résultat courant net, part du Groupe	174,7	157,5	316,3
<b>Dénominateur</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat de base par action	78 736 146	76 329 586	76 134 904
Incidence de la conversion des options de souscription d'actions	1 238 816	1 219 119	1 151 247
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat dilué par action	79 974 962	77 548 705	77 286 151
<b>Résultat de base par action, part du Groupe (en euros)</b>			
Résultat net de base par action	1,84	1,72	3,57
Résultat courant net de base par action	2,22	2,06	4,15
<b>Résultat dilué par action, part du Groupe (en euros)</b>			
Résultat net dilué par action	1,82	1,70	3,51
Résultat courant net dilué par action	2,19	2,03	4,09

## ■ NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### Note 13 Goodwill

#### Tableau de variation

Le goodwill comptabilisé lors des acquisitions représente principalement les perspectives de développement des activités acquises au sein d'Imerys.

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Valeur comptable à l'ouverture</b>	<b>1 106,8</b>	<b>1 060,5</b>	<b>1 060,5</b>
Valeur brute	1 174,0	1 091,2	1 091,2
Pertes de valeur	(67,2)	(30,7)	(30,7)
Entrées de périmètre	590,3	9,7	20,3
Pertes de valeur <sup>(1)</sup>	(0,5)	(30,1)	(30,1)
Différences de change	41,5	13,1	56,1
<b>Valeur comptable à la clôture</b>	<b>1 738,1</b>	<b>1 053,2</b>	<b>1 106,8</b>
Valeur brute	1 811,2	1 113,8	1 174,0
Pertes de valeur	(73,1)	(60,6)	(67,2)

(1) Les pertes de valeur du goodwill sont traitées dans la note 16.

Le tableau suivant analyse les lignes " Acquisitions de titres d'entités consolidées " de l'état de flux de trésorerie consolidés :

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Trésorerie versée</b>	<b>(367,9)</b>	<b>(36,1)</b>	<b>(72,4)</b>
Coût des titres acquis	(623,8)	(4,2)	(19,3)
Augmentations de capital en nature	248,8	-	-
Dettes sur acquisitions de titres	7,1	(31,9)	(53,1)
<b>Trésorerie acquise</b>	<b>81,3</b>	<b>0,3</b>	<b>1,4</b>
<b>Total</b>	<b>(286,6)</b>	<b>(35,8)</b>	<b>(71,0)</b>
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie acquise	(286,6)	(35,8)	(67,5)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle	-	-	(3,5)
Entrées de périmètre de l'exercice - Règlement en trésorerie	(360,8)	(4,2)	(18,5)
Entrées de périmètre de l'exercice - Règlement en actions	(14,2)	-	-
Entrées de périmètre de l'exercice - Trésorerie acquise	81,3	0,3	1,4
Entrées de périmètre de l'exercice - Dette sur acquisitions de titres	14,2	-	-
Entrées de périmètre de l'exercice - Compléments de prix sur acquisitions de titres	21,0	(0,6)	-
Entrées de périmètre d'exercices antérieurs	(28,1)	(31,3)	(53,9)

## Comptabilités d'acquisition provisoires au premier semestre 2015

**S&B.** Le 26 février 2015, Imerys a acquis 100,00 % des droits de vote correspondant aux principales activités de minéraux industriels du groupe grec S&B, notamment dans la bentonite (liants pour la fonderie, revêtements d'étanchéité, adjuvants de forage et additifs fonctionnels), les fondants pour la coulée continue de l'acier, la wollastonite (additifs fonctionnels pour polymères et peintures) et la perlite (solutions minérales utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture). Ces activités ont été acquises auprès de la famille Kyriacopoulos et du fonds d'investissement Rhône Capital pour 623,8 millions d'euros, dont 339,8 millions d'euros réglés en trésorerie, 263,0 millions d'euros en actions Imerys et 21,0 millions d'euros à régler à titre d'un complément de prix lié aux performances. La trésorerie et les actions remises au vendeur lors de la prise de contrôle ont été financés respectivement par l'émission obligataire placée par Imerys en décembre 2014 et par l'émission de 3,7 millions d'actions Imerys dans le cadre d'une augmentation de capital réservée. Au terme de cette transaction, l'intérêt de la famille Kyriacopoulos au capital d'Imerys SA s'élève à 4,70 % environ. L'évaluation à la juste valeur de la plupart des actifs et passifs identifiables à la date de prise de contrôle a été confiée à des experts indépendants. Au 30 juin 2015, l'emprunt obligataire à haut rendement (314,6 millions d'euros) et les avantages du personnel (31,6 millions d'euros) ont été comptabilisés sur la base de rapports d'évaluation définitifs. Les évaluations des réserves minières, des actifs incorporels et corporels, des stocks, des provisions et des actifs et passifs d'impôts sur le résultat sont en cours. Dans l'attente des résultats, les postes correspondants ont été provisoirement maintenus à leurs valeurs historiques antérieures à l'acquisition. Le goodwill qui résulte de l'écart entre cet actif net partiellement réestimé et la valeur de la participation ressort donc à un montant provisoire de 590,3 millions d'euros au 30 juin 2015. Depuis son acquisition, le groupe S&B a généré une contribution de 149,0 millions d'euros aux produits des activités ordinaires. Si l'acquisition avait été réalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2015, la contribution aux produits des activités ordinaires aurait été de 212,5 millions d'euros.

## Note 14 Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Logiciels	Marques, brevets et licences	Droits miniers et droits d'usage	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>9,9</b>	<b>4,1</b>	<b>12,4</b>	<b>46,2</b>	<b>72,6</b>
Valeur brute	64,8	16,3	14,0	73,7	168,8
Amortissement et pertes de valeur	(54,9)	(12,2)	(1,6)	(27,5)	(96,2)
Entrées de périmètre	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Acquisitions	2,3	0,3	0,2	5,5	8,3
Dotations aux amortissements	(4,4)	(1,3)	(0,3)	(1,8)	(7,8)
Pertes de valeur	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Reclassements et autres	11,8	0,1	(11,5)	(10,9)	(10,5)
Différences de change	1,5	0,2	0,3	2,4	4,4
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>21,1</b>	<b>3,4</b>	<b>0,6</b>	<b>41,3</b>	<b>66,4</b>
Valeur brute	84,6	18,5	1,8	61,9	166,8
Amortissement et pertes de valeur	(63,5)	(15,1)	(1,2)	(20,6)	(100,4)
Entrées de périmètre	0,2	8,1	-	14,6	22,9
Acquisitions	1,1	2,4	(0,1)	3,8	7,2
Dotations aux amortissements	(3,2)	(0,7)	0,1	(1,5)	(5,3)
Pertes de valeur	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Reclassements et autres	1,2	(0,1)	-	-	1,1
Différences de change	1,4	0,2	-	2,2	3,8
<b>Valeur comptable au 30 juin 2015</b>	<b>21,8</b>	<b>13,3</b>	<b>0,6</b>	<b>60,3</b>	<b>96,0</b>
Valeur brute	82,2	31,8	1,8	96,9	212,7
Amortissement et pertes de valeur	(60,4)	(18,5)	(1,2)	(36,6)	(116,7)

## Note 15 Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Actifs miniers	Terrains et constructions	Installations techniques et matériels	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>428,2</b>	<b>278,9</b>	<b>791,3</b>	<b>283,2</b>	<b>51,4</b>	<b>1 833,0</b>
Valeur brute	699,2	493,9	2 813,0	285,3	207,4	4 498,8
Amortissement et pertes de valeur	(271,0)	(215,0)	(2 021,7)	(2,1)	(156,0)	(2 665,8)
Entrées de périmètre	(7,0)	5,0	0,6	4,5	-	3,1
Sorties de périmètre	-	-	(0,6)	-	(0,2)	(0,8)
Acquisitions	45,4	6,8	45,1	122,9	11,6	231,8
Cessions	(1,1)	(0,8)	(1,7)	(0,1)	(0,9)	(4,6)
Dotations aux amortissements	(48,5)	(13,5)	(127,8)	-	(14,6)	(204,4)
Pertes de valeur	-	(0,3)	(5,7)	(1,3)	(0,1)	(7,4)
Reprises de pertes de valeur	-	0,2	1,2	-	-	1,4
Reclassements et autres	24,5	14,5	261,8	(299,0)	7,7	9,5
Différences de change	30,1	13,8	52,0	14,4	2,9	113,2
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>471,6</b>	<b>304,6</b>	<b>1 016,2</b>	<b>124,6</b>	<b>57,8</b>	<b>1 974,8</b>
Valeur brute	790,8	539,8	3 258,6	126,4	231,0	4 946,6
Amortissement et pertes de valeur	(319,2)	(235,2)	(2 242,4)	(1,8)	(173,2)	(2 971,8)
Entrées de périmètre	11,9	25,5	104,8	9,5	14,3	166,0
Sorties de périmètre	-	(0,1)	(2,2)	-	-	(2,3)
Acquisitions	19,5	-	10,8	51,4	8,8	90,5
Cessions	-	-	0,3	(0,3)	(0,8)	(0,8)
Dotations aux amortissements	(23,5)	(8,7)	(65,5)	-	(12,0)	(109,7)
Pertes de valeur	-	-	(9,8)	(1,6)	(0,5)	(11,9)
Reclassements et autres	0,9	4,4	27,2	(39,0)	7,3	0,8
Différences de change	16,8	8,9	41,7	5,5	2,0	74,9
<b>Valeur comptable au 30 juin 2015</b>	<b>497,2</b>	<b>334,6</b>	<b>1 123,5</b>	<b>150,1</b>	<b>76,9</b>	<b>2 182,3</b>
Valeur brute	832,5	585,3	3 690,6	153,5	331,8	5 593,7
Amortissement et pertes de valeur	(335,3)	(250,7)	(2 567,1)	(3,4)	(254,9)	(3 411,4)

## Note 16 Tests de perte de valeur

Le test de perte de valeur des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) réalisé de manière systématique lors de l'arrêté annuel n'est renouvelé lors de l'arrêté semestriel qu'en cas d'identification d'indice de perte de valeur. Aucun indice de perte de valeur n'étant identifié, le test de perte de valeur des UGT n'est pas renouvelé au 30 juin 2015. Cette absence d'indice de perte de valeur s'applique en particulier aux entités grecques contrôlées suite à l'acquisition du groupe S&B (*notes 13 et 20*). Elle s'applique également à l'UGT Solutions pour l'Exploitation Pétrolière dont les marchés continuent d'offrir des perspectives de croissance à long terme en dépit d'une forte volatilité à court terme. L'évolution des marchés de cette UGT, dont les capitaux investis s'élèvent à 447,5 millions d'euros au 30 juin 2015, fera donc l'objet d'un suivi attentif au cours des prochains mois. Au 31 décembre 2014, ce test avait nécessité la comptabilisation d'une perte de valeur de 30,1 millions d'euros sur le goodwill de l'UGT Zircon de la branche Minéraux de Haute Résistance. Les tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2014 (*note 19 du chapitre 5 du Document de Référence 2014*) ont mis en évidence qu'une évolution défavorable des flux de trésorerie prévisionnels, des taux d'actualisation ou des taux de croissance perpétuelle pourrait nécessiter la comptabilisation d'une nouvelle dépréciation du goodwill de l'UGT Zircon Fondu de la branche Minéraux de Haute Résistance ainsi que d'une dépréciation du goodwill de l'UGT Kaolin de la branche Matériaux Céramiques. Au 30 juin 2015, l'évolution de ces hypothèses ne nécessite la comptabilisation d'aucune perte de valeur. Toutefois, ces UGT continuent de faire l'objet d'un suivi attentif.

## Note 17 Stocks

(en millions d'euros)	30.06.2015			30.06.2014			2014		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable
Matières premières	338,6	(12,4)	326,2	280,9	(12,8)	268,1	299,5	(13,2)	286,3
En-cours	81,5	(0,4)	81,1	65,4	(0,4)	65,0	75,1	(0,6)	74,5
Produits finis	325,0	(8,8)	316,2	268,1	(10,3)	257,8	276,6	(10,1)	266,5
Marchandises	60,6	(2,3)	58,3	43,9	(3,0)	40,9	44,7	(2,0)	42,7
<b>Total</b>	<b>805,7</b>	<b>(23,9)</b>	<b>781,8</b>	<b>658,3</b>	<b>(26,5)</b>	<b>631,8</b>	<b>695,9</b>	<b>(25,9)</b>	<b>670,0</b>

## Note 18 Provisions

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
Autres provisions non courantes	279,3	250,5	258,4
Autres provisions courantes	20,9	20,4	24,3
<b>Total</b>	<b>300,2</b>	<b>270,9</b>	<b>282,7</b>

Les autres provisions s'analysent de la manière suivante :

(en millions d'euros)	Garanties produits	Obligations environnementales et de démantèlement	Réhabilitation des sites miniers	Risques juridiques, sociaux et réglementaires	Total
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>26,4</b>	<b>48,2</b>	<b>92,1</b>	<b>90,9</b>	<b>257,6</b>
Variations de périmètre	0,8	2,7	-	(11,5)	(8,0)
Dotations	5,6	3,7	6,6	54,8	70,7
Utilisations	(4,8)	(3,5)	(4,6)	(16,7)	(29,6)
Reprises non utilisées	(1,6)	(0,8)	-	(13,7)	(16,1)
Désactualisation financière	-	0,9	2,2	-	3,1
Reclassements et autres	(1,0)	(1,5)	(0,3)	(4,6)	(7,4)
Différences de change	0,1	3,0	5,2	4,1	12,4
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>25,5</b>	<b>52,7</b>	<b>101,2</b>	<b>103,3</b>	<b>282,7</b>
Variations de périmètre	-	-	8,7	3,3	12,0
Dotations	1,5	0,7	0,8	14,0	17,0
Utilisations	(1,6)	(2,5)	(2,0)	(12,8)	(18,9)
Reprises non utilisées	(0,8)	(0,5)	-	(2,0)	(3,3)
Désactualisation financière	-	0,8	1,1	-	1,9
Reclassements et autres	0,1	(0,1)	-	(1,0)	(1,0)
Différences de change	0,1	2,7	4,6	2,4	9,8
<b>Solde au 30 juin 2015</b>	<b>24,8</b>	<b>53,8</b>	<b>114,4</b>	<b>107,2</b>	<b>300,2</b>

## Note 19 Passifs financiers

### 19.1. Dette financière

La dette financière nette est la position nette d'Imerys vis-à-vis du marché et des établissements financiers, c'est-à-dire le total des passifs de financement souscrits auprès du marché et des établissements financiers sous forme d'emprunts obligataires, de crédits bancaires et de locations financement, diminués de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers courants. La dette financière nette est utilisée dans le cadre de la gestion des ressources financières du Groupe. Cet indicateur intervient notamment dans le calcul de ratios financiers qu'Imerys est tenu de respecter dans le cadre d'accords de financement auprès des marchés financiers (*note 19.3*).

La présente note analyse la variation de la dette financière nette en deux étapes : du résultat opérationnel courant au cash-flow libre opérationnel courant ; et du cash-flow libre opérationnel courant à la variation de la dette financière nette. Le tableau suivant présente le lien entre la dette financière nette et l'état de la situation financière consolidée en distinguant entre instruments financiers non dérivés et dérivés. Les instruments financiers dérivés inclus dans le calcul de la dette financière nette correspondent aux instruments de couverture de financement actif et passif car ils font partie des sorties futures de trésorerie de cet agrégat (*note 19.3*). Les instruments de couverture opérationnels (*note 19.2*) ne sont pas inclus dans le calcul de la dette financière nette.

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Passifs financiers non dérivés</b>		<b>1 940,2</b>	<b>1 253,4</b>	<b>1 563,1</b>
Emprunts et dettes financières non courants		1 500,8	893,2	1 494,3
Emprunts et dettes financières courants		436,4	355,7	66,9
Concours bancaires		3,0	4,5	1,9
<b>Actifs financiers non dérivés</b>		<b>(444,1)</b>	<b>(365,0)</b>	<b>(685,7)</b>
Autres actifs financiers		(21,1)	(35,7)	(29,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie		(423,0)	(329,3)	(656,4)
<b>Dérivés de couverture</b>		<b>(8,2)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(7,5)</b>
Instruments de couverture de financement - passif	19.2	4,7	1,8	8,7
Instruments de couverture de financement - actif	19.2	(12,9)	(12,2)	(16,2)
<b>Dette financière nette</b>		<b>1 487,9</b>	<b>878,0</b>	<b>869,9</b>

## Cash-flow libre opérationnel 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)	30.06.2015	30.06.2014	2014
Résultat opérationnel courant	274,0	247,7	494,6
Amortissements et pertes de valeur d'exploitation <sup>(1)</sup>	113,4	100,5	209,5
Variation nette des provisions d'exploitation	(6,3)	(7,8)	(27,5)
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(3,7)	(2,9)	(4,6)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	3,8	0,9	1,8
<b>Capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôts (EBITDA courant)</b>	<b>381,2</b>	<b>338,4</b>	<b>673,8</b>
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant <sup>(2)</sup>	(81,0)	(70,0)	(144,6)
<b>Cash flow opérationnel courant net</b>	<b>300,2</b>	<b>268,4</b>	<b>529,2</b>
<b>Investissements payés <sup>(3) &amp; (4)</sup></b>	<b>(121,5)</b>	<b>(106,6)</b>	<b>(241,5)</b>
Immobilisations incorporelles	(7,2)	(3,4)	(8,3)
Immobilisations corporelles	(72,4)	(71,0)	(188,9)
Actifs miniers de découverte	(18,1)	(14,5)	(42,8)
Dettes sur acquisitions	(23,8)	(17,7)	(1,5)
<b>Valeur comptable des cessions courantes d'actifs</b>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>	<b>5,3</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel</b>	<b>(38,3)</b>	<b>(57,4)</b>	<b>(48,9)</b>
Stocks	(25,7)	(42,5)	(56,4)
Clients, avances et acomptes reçus	(33,1)	(70,4)	(15,0)
Fournisseurs, avances et acomptes versés	20,5	55,5	22,5
<b>Cash flow libre opérationnel courant</b>	<b>141,4</b>	<b>105,7</b>	<b>244,1</b>

(1) Amortissement et pertes de valeur d'exploitation	113,4	-	209,5
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements (Annexe 1 de l'état des flux de trésorerie consolidés)	113,2	100,3	209,2
Amortissements des locations financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)	0,2	0,2	0,3
(2) Taux effectif d'impôts sur le résultat courant	29,6 %	28,3 %	29,2 %
(3) Investissements payés	(121,5)	-	(241,5)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (Etat des flux de trésorerie consolidés)	(121,5)	(106,6)	(241,4)
Acquisitions en location financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)	-	-	(0,1)
(4) Ratio de couverture des investissements comptabilisés	86,2 %	(88,5) %	114,6 %
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			
Dotations aux amortissements d'immobilisations	113,4	100,5	209,5

## Variation de la dette financière nette

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Cash flow libre opérationnel courant</b>	<b>141,4</b>	<b>105,7</b>	<b>244,1</b>
Résultat financier	(23,5)	(27,9)	(45,1)
Pertes de valeur financières et désactualisation	6,1	5,0	10,9
Impôts sur résultat financier	7,0	7,9	13,2
Variation de la dette d'impôts sur le résultat	42,2	2,7	(36,6)
Variation des impôts différés sur le résultat opérationnel courant	0,1	(0,5)	17,1
Variation des autres postes du besoin en fonds de roulement	(34,5)	(3,1)	15,5
Charge de paiements en actions	3,7	4,8	9,5
Variation de juste valeur des instruments de couverture opérationnels	(0,7)	(0,4)	(1,0)
Variation des dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	0,2	-	(0,1)
<b>Cash flow libre courant</b>	<b>142,0</b>	<b>94,2</b>	<b>227,5</b>
<b>Croissance externe</b>	<b>(868,9)</b>	<b>(36,4)</b>	<b>(72,3)</b>
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette acquise	(868,9)	(36,4)	(68,8)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle	-	-	(3,5)
<b>Cessions</b>	<b>2,7</b>	<b>71,3</b>	<b>71,5</b>
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette cédée	2,7	70,9	71,5
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	0,4	-
<b>Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(30,5)</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(15,0)</b>
<b>Dividendes versés aux actionnaires et aux intérêts sans contrôle</b>	<b>(132,6)</b>	<b>(123,7)</b>	<b>(125,2)</b>
<b>Besoin de financement</b>	<b>(887,3)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>86,5</b>
Opérations sur capitaux propres	285,8	2,6	(42,5)
Variation nette des immobilisations financières	2,6	1,0	0,3
<b>Flux de trésorerie des actifs destinés à être cédés</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>Variation de la dette financière nette</b>	<b>(598,9)</b>	<b>1,1</b>	<b>44,9</b>

(en millions d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>Dette financière nette à l'ouverture</b>	<b>(869,9)</b>	<b>(885,4)</b>	<b>(885,4)</b>
Variation de la dette financière nette	(598,9)	1,1	44,9
Incidence de la variation des taux de change	(19,1)	6,7	(29,4)
Incidence de la variation de juste valeur des couvertures de taux d'intérêt	-	(0,4)	-
<b>Dette financière nette à la clôture</b>	<b>(1 487,9)</b>	<b>(878,0)</b>	<b>(869,9)</b>

## 19.2. Instruments dérivés

Le tableau suivant présente les instruments dérivés comptabilisés à l'actif et au passif selon les risques couverts : risques de change, de taux d'intérêt, de prix énergétique et de conversion des états financiers. Le total de ce tableau distingue d'une part, les éléments non courants et courants et d'autre part, les instruments de couverture opérationnels (couverture du risque de change d'exploitation et du risque de prix énergétique) et de financement (couverture du risque de change de financement, du risque de taux d'intérêt et de conversion des états financiers).

(en millions d'euros)	30.06.2015			30.06.2014			2014		
	Actif	Passif	Net	Actif	Passif	Net	Actif	Passif	Net
<b>Risque de change</b>	<b>3,1</b>	<b>12,9</b>	<b>(9,8)</b>	<b>5,0</b>	<b>2,1</b>	<b>2,9</b>	<b>6,1</b>	<b>9,7</b>	<b>(3,6)</b>
Instruments dérivés fermes	2,7	12,6	(9,9)	5,0	2,1	2,9	5,5	9,4	(3,9)
Instruments dérivés optionnels	0,4	0,3	0,1	-	-	0,0	0,6	0,3	0,3
<b>Risque de taux d'intérêt</b>	<b>10,6</b>	<b>0,3</b>	<b>10,3</b>	<b>8,4</b>	<b>0,4</b>	<b>8,0</b>	<b>11,0</b>	<b>0,0</b>	<b>11,0</b>
Instruments dérivés fermes	10,6	-	10,6	8,4	0,4	8,0	11,0	-	11,0
Instruments dérivés optionnels	-	0,3	(0,3)	-	-	0,0	-	-	0,0
<b>Risque de prix énergétique</b>	<b>1,1</b>	<b>3,0</b>	<b>(1,9)</b>	<b>0,9</b>	<b>2,3</b>	<b>(1,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>4,9</b>	<b>(4,9)</b>
Instruments dérivés fermes	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Instruments dérivés optionnels	1,1	3,0	(1,9)	0,9	2,3	(1,4)	-	4,9	(4,9)
<b>Risque de conversion des états financiers</b>	<b>0,6</b>	<b>3,3</b>	<b>(2,7)</b>	<b>3,4</b>	<b>0,1</b>	<b>3,3</b>	<b>0,7</b>	<b>7,6</b>	<b>(6,9)</b>
Instruments dérivés fermes	0,6	3,3	(2,7)	3,4	0,1	3,3	0,7	7,6	(6,9)
Instruments dérivés optionnels	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
<b>Total</b>	<b>15,4</b>	<b>19,5</b>	<b>(4,1)</b>	<b>17,7</b>	<b>4,9</b>	<b>12,8</b>	<b>17,8</b>	<b>22,2</b>	<b>(4,4)</b>
Non courant	11,2	3,6	7,6	11,8	0,5	11,3	11,7	7,6	4,1
Courant	4,2	15,9	(11,7)	5,9	4,4	1,5	6,1	14,6	(8,5)
Instruments de couverture opérationnels	2,5	14,8	(12,3)	5,5	3,1	2,4	1,6	13,5	(11,9)
Instruments de couverture de financement	12,9	4,7	8,2	12,2	1,8	10,4	16,2	8,7	7,5

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques de change, de taux d'intérêt et de prix énergétique, Imerys détient des instruments dérivés destinés à couvrir certains achats et ventes futurs en monnaies étrangères, une partie de son financement à taux variable et une partie de ses consommations futures d'énergie aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en France. Ces positions sont qualifiées de couvertures de flux de trésorerie. Le tableau suivant présente les montants avant impôts sur le résultat comptabilisés à ce titre en capitaux propres ainsi que les reclassements en résultat.

(en millions d'euros)	Risque de change	Risque de taux d'intérêt	Risque de prix énergétique	Total
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>(5,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>(4,2)</b>
Comptabilisation en capitaux propres	6,1	(0,4)	(1,9)	3,8
Reclassement en résultat	0,4	-	(0,3)	0,1
<b>Solde au 30 juin 2014</b>	<b>1,4</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(0,3)</b>
dont reclassement en résultat attendu dans les 12 mois	1,4	(0,4)	(1,3)	(0,3)
Comptabilisation en capitaux propres	(10,4)	0,4	(6,6)	(16,6)
Reclassement en résultat	(1,3)	-	3,1	1,8
<b>Solde au 31 décembre 2014</b>	<b>(10,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(15,1)</b>
dont reclassement en résultat attendu dans les 12 mois	(10,3)	-	(4,8)	(15,1)
Comptabilisation en capitaux propres	(12,9)	0,2	(1,0)	(13,7)
Reclassement en résultat	9,2	(0,2)	3,8	12,8
<b>Solde au 30 juin 2015</b>	<b>(14,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(16,0)</b>
dont reclassement en résultat attendu dans les 12 mois	(14,0)	-	(2,0)	(16,0)

### 19.3. Risque de liquidité de l'emprunteur

**Description du risque.** Le risque de liquidité de l'emprunteur est le risque par lequel Imerys ne serait pas en mesure d'honorer les échéances de remboursement de ses passifs financiers. L'échéancier à l'émission au 30 juin 2015 présenté ci-après permet d'apprécier l'exposition du Groupe à ce risque.

(en millions d'euros)	2015		2016 - 2020		2021 et +		Total
	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
<b>Passifs financiers non dérivés</b>	<b>439,1</b>	<b>23,2</b>	<b>529,8</b>	<b>162,9</b>	<b>951,1</b>	<b>62,6</b>	<b>2 168,7</b>
Eurobond / EMTN	-	20,0	503,0	150,0	900,0	40,0	1 613,0
Placements privés	-	3,2	26,8	12,9	51,1	22,6	116,6
Emissions de billets de trésorerie	266,5	-	-	-	-	-	266,5
Lignes bilatérales	110,0	-	-	-	-	-	110,0
Facilités à moins d'un an	62,6	-	-	-	-	-	62,6
<b>Dérivés de couverture</b>	<b>(8,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(8,2)</b>
Instruments de couverture de financement - passif	4,7	-	-	-	-	-	4,7
Instruments de couverture de financement - actif	(12,9)	-	-	-	-	-	(12,9)
<b>Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière brute</b>	<b>430,9</b>	<b>23,2</b>	<b>529,8</b>	<b>162,9</b>	<b>951,1</b>	<b>62,6</b>	<b>2 160,5</b>
<b>Passifs financiers non dérivés</b>	<b>3,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>
Concours bancaires	3,0	-	-	-	-	-	3,0
<b>Actifs financiers non dérivés</b>	<b>(444,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(444,1)</b>
Autres actifs financiers courants	(21,1)	-	-	-	-	-	(21,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(423,0)	-	-	-	-	-	(423,0)
<b>Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière nette</b>	<b>(10,2)</b>	<b>23,2</b>	<b>529,8</b>	<b>162,9</b>	<b>951,1</b>	<b>62,6</b>	<b>1 719,4</b>
dont éléments comptabilisés au 30 juin 2015 (dette financière nette)	(10,2)	17,2	529,8	-	951,1	-	1 487,9
<b>Passifs financiers non dérivés</b>	<b>765,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>765,0</b>
Dettes fournisseurs	492,2	-	-	-	-	-	492,2
Autres dettes	272,8	-	-	-	-	-	272,8
<b>Dérivés de couverture</b>	<b>12,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>12,3</b>
Instruments de couverture opérationnels - passif	14,8	-	-	-	-	-	14,8
Instruments de couverture opérationnels - actif	(2,5)	-	-	-	-	-	(2,5)
<b>Sorties futures de trésorerie</b>	<b>767,1</b>	<b>23,2</b>	<b>529,8</b>	<b>162,9</b>	<b>951,1</b>	<b>62,6</b>	<b>2 496,7</b>

Par ailleurs, une grande part de la dette à taux fixe à l'émission étant swapée en taux variable, l'échéancier de la dette financière nette après swap de taux s'établit de la manière suivante :

(en millions d'euros)	2015	2016 - 2020	2021 et +	Total
<b>Dette à taux fixe</b>	<b>9,0</b>	<b>526,8</b>	<b>900,0</b>	<b>1 435,9</b>
Dette à taux fixe à l'émission	9,0	526,8	951,1	1 487,0
Swap taux fixe en taux variable	-	-	(51,1)	(51,1)
<b>Dette à taux variable</b>	<b>(2,1)</b>	<b>3,0</b>	<b>51,1</b>	<b>52,0</b>
Dette à taux variable à l'émission	439,1	3,0	-	442,0
Trésorerie nette et autres actifs financiers courants	(441,1)	-	-	(441,1)
Swap taux fixe en taux variable	-	-	51,1	51,1
<b>Dette financière nette</b>	<b>7,0</b>	<b>529,8</b>	<b>951,1</b>	<b>1 487,9</b>

**Gestion du risque.** Imerys est tenu de respecter, pour une partie de ses financements, plusieurs ratios financiers. Les principaux termes et conditions restrictifs attachés à certaines lignes bilatérales et à une partie des émissions obligataires sous placements privés sont les suivants :

- objectifs assignés : financement des besoins généraux d'Imerys ;
- obligations en termes de respect de ratios financiers :
  - le ratio dette financière nette consolidée / capitaux propres consolidés doit, suivant les contrats de financement concernés, être inférieur ou égal à 1,50 ou 1,60 à chaque clôture semestrielle ou annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2015, le ratio s'établit à 0,51 (0,38 au 30 juin 2014 et 0,35 au 31 décembre 2014) ;
  - le ratio dette financière nette consolidée / EBITDA consolidé des 12 derniers mois doit, suivant les contrats de financement concernés, être inférieur ou égal à 3,75 à chaque clôture semestrielle ou annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2015, le ratio s'établit à 2,08 (1,34 au 30 juin 2014 et 1,29 au 31 décembre 2014) ;
- absence de toute sûreté réelle au bénéfice des prêteurs.

Le non-respect des obligations précitées au titre d'un des contrats de financement concernés pourrait entraîner l'annulation de son montant disponible et, à la demande du ou des prêteurs concernés, l'exigibilité immédiate du montant de la dette financière correspondante. A deux seules exceptions, les contrats de financement du Groupe ne prévoient pas de défaut croisé entre eux en cas de non-respect d'un ratio financier obligatoire applicable à l'un de ces contrats. Au 30 juin 2015, Imerys dispose d'une notation long terme Baa2 perspective Stable délivrée par Moody's (Baa2 perspective Stable au 30 juin 2014 et Baa2 perspective Stable au 31 décembre 2014).

Le 5 juin 2015, Imerys a mis à jour son programme Euro Medium Term Notes (EMTN) auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxembourg). Le montant du programme s'élève à 1,0 milliard d'euros et autorise l'émission de titres assimilables à des obligations ordinaires d'une durée d'un mois à trente ans. Au 30 juin 2015, l'encours des titres émis s'élève à 951,1 millions d'euros (350,6 millions d'euros au 30 juin 2014 et 948,2 millions d'euros au 31 décembre 2014). Imerys dispose également d'un programme de billets de trésorerie d'un plafond de 800,0 millions d'euros (800,0 millions d'euros au 30 juin 2014 et 800,0 millions d'euros au 31 décembre 2014) noté P-2 par Moody's (P-2 au 30 juin 2014 et P-2 au 31 décembre 2014). Au 30 juin 2015, l'encours des billets émis s'élève à 266,5 millions d'euros (223,0 millions d'euros au 30 juin 2014 et 0,0 millions d'euros au 31 décembre 2014). Imerys dispose au 30 juin 2015 d'un montant de facilités bancaires disponibles de 1 405,0 millions d'euros (1 285,0 millions d'euros au 30 juin 2014 et 1 355,0 millions d'euros au 31 décembre 2014) dont une partie sécurise les billets de trésorerie émis, conformément à la politique financière du Groupe.

## ■ AUTRES INFORMATIONS

### Note 20 Evolution du périmètre de consolidation

---

**Holdings.** Le 7 mai 2015, suite à la remise d'une offre ferme d'achat, Imerys a annoncé être entré en négociations exclusives avec le groupe belge Solvay pour l'acquisition de sa division PCC (carbonate de calcium précipité) comprenant quatre sites en Europe. Cette activité, qui sert principalement les marchés de l'automobile, de la construction et des biens de consommation courante, a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 59,0 millions d'euros en 2014. Sous réserve de l'avis des instances représentatives du personnel et de l'approbation des autorités réglementaires compétentes, la réalisation de cette transaction devrait intervenir au cours du second semestre 2015.

Par ailleurs, le 7 mars 2014, au terme d'une offre publique d'achat amicale annoncée un mois plus tôt sur Amcol, un leader mondial de la bentonite coté à la bourse de New York, Imerys avait décidé de ne pas relever sa dernière offre. Les accords conclus avec Amcol avaient été résiliés, ouvrant droit au paiement par Amcol d'une indemnité de résiliation dont le montant, diminué des autres coûts de la transaction, s'était élevée à 20,9 millions d'euros (21,4 millions d'euros au premier semestre 2014) (*note 8*).

**Solutions pour l'Energie & Spécialités (ESS).** La dernière évolution significative du périmètre de consolidation de la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités correspond à la cession, le 31 janvier 2014, de quatre sites industriels de transformation de carbonate de calcium pour le marché du papier en Europe et aux Etats-Unis. Le résultat de cession avait été comptabilisé en autres produits et charges opérationnels (*note 8*). Le 10 avril 2013, la branche avait acquis la société Pyramax, complexe industriel spécialisé dans la fabrication de proppants utilisés dans l'extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz.

**Filtration & Additifs de Performance (F&PA).** Le 26 février 2015, la branche Filtration & Additifs de Performance a acquis les activités bentonite, fondants pour la coulée continue de l'acier, wollastonite et perlite du groupe S&B (*note 13*). La branche n'avait pas réalisé d'acquisition significative depuis la prise de contrôle de la société brésilienne Itatex spécialisée dans la production et commercialisation de spécialités à base de kaolins et argiles pour peintures, polymères et caoutchoucs le 24 mai 2012.

**Matériaux Céramiques (CM).** Le 30 septembre 2013, la branche Matériaux Céramiques avait cédé au groupe Bouyer Leroux 100,00 % des droits de vote de son activité briques, cloisons et conduits de cheminées en terre cuite.

**Minéraux de Haute Résistance (HRM).** Les Minéraux de Haute Résistance n'ont procédé à aucune intégration significative depuis celle d'Astron China, acteur majeur des produits à base de zircon, acquis le 5 février 2008.

## Note 21 Taux de change

(1 € =)	Monnaies étrangères	30.06.2015		30.06.2014		2014	
		Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Afrique du Sud	ZAR	13,6416	13,3043	14,4597	14,6758	14,0353	14,4037
Argentine	ARS	10,1669	9,8421	11,1076	10,7373	10,3992	10,7800
Australie	AUD	1,4550	1,4261	1,4537	1,4989	1,4829	1,4719
Brésil	BRL	3,4715	3,3057	3,0082	3,1482	3,2249	3,1202
Canada	CAD	1,3839	1,3774	1,4589	1,5029	1,4063	1,4661
Chili	CLP (100)	7,1003	6,9323	7,5201	7,5768	7,3857	7,5666
Chine	CNY	6,8405	6,8394	8,4035	8,4149	7,4291	8,1628
Etats-Unis	USD	1,1189	1,1164	1,3658	1,3703	1,2141	1,3285
Hongrie	HUF (100)	3,1493	3,0757	3,0930	3,0693	3,1554	3,0871
Inde	INR	71,3354	70,2013	82,0754	83,3015	76,8908	81,0477
Indonésie	IDR (100)	149,3843	144,7077	162,4815	160,5825	150,7610	157,4892
Japon	JPY (100)	1,3701	1,3423	1,3844	1,4040	1,4523	1,4031
Malaisie	MYR	4,2362	4,0624	4,3854	4,4777	4,2444	4,3443
Mexique	MXN	17,5332	16,8909	17,7124	17,9747	17,8679	17,6550
Royaume-Uni	GBP	0,7114	0,7326	0,8015	0,8213	0,7789	0,8061
Russie	RUB	62,3550	64,6810	46,3779	47,9924	72,3370	50,9518
Singapour	SGD	1,5068	1,5064	1,7047	1,7279	1,6058	1,6823
Suède	SEK	9,2150	9,3417	9,1762	8,9535	9,3930	9,0985
Suisse	CHF	1,0413	1,0569	1,2156	1,2215	1,2024	1,2146
Taiwan	TWD	34,4436	34,8728	40,8929	41,4003	38,2610	40,2586
Thaïlande	THB	37,7960	36,8010	44,3230	44,6170	39,9100	43,1469
Turquie	TRY	2,9953	2,8613	2,8969	2,9678	2,8320	2,9065
Ukraine	UAH	23,4309	23,9922	16,0839	14,3641	19,1492	15,8732

## Note 22 Parties liées

### Parties liées externes à Imerys

Imerys a pour parties liées le groupe canadien Power et le groupe belge Frère-CNP. Ces groupes constituent pour Imerys les ultimes têtes de groupe. Au travers de leur coentreprise Parjointco, ils exercent un contrôle conjoint sur le groupe suisse Pargesa qui contrôle Imerys au travers d'une participation directe dans le groupe belge GBL. Pargesa et GBL sont à ce titre des parties liées d'Imerys. Aucun contrat ne lie Imerys et ses parties liées externes.

### Dirigeants d'Imerys

Les dirigeants constituant des parties liées au 30 juin 2015 sont les 17 membres du Conseil d'Administration (15 membres au 30 juin 2014 et 17 membres au 31 décembre 2014) et les 8 membres du Comité Exécutif (8 membres au 30 juin 2014 et 8 membres au 31 décembre 2014) (*note 27 du chapitre 6 du Document de Référence 2014*).

### Régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys

Les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys constituent des parties liées. Le montant des cotisations à des fonds externes comptabilisé en charges au premier semestre 2015 s'élève à 8,8 millions d'euros (14,5 millions d'euros au 30 juin 2014 et 26,1 millions d'euros en 2014), dont principalement 5,0 millions d'euros à Imerys UK Pension Fund Trustees Ltd., Royaume-Uni (6,4 millions d'euros au 30 juin 2014 et 12,9 millions d'euros en 2014) et 1,8 million d'euros à Comerica, Etats-Unis (6,4 millions d'euros au 30 juin 2014 et 9,8 millions d'euros en 2014).

## **FCPE Imerys Actions**

Le FCPE Imerys Actions est géré par BNP Paribas Asset Management SAS. Sa gestion est contrôlée par un Conseil de Surveillance de 12 membres composé à parité égale de représentants de porteurs de parts et de représentants d'Imerys. Imerys exerçant, avec la communauté des porteurs de parts, un contrôle conjoint sur le FCPE Imerys Actions, le FCPE Imerys Actions constitue une partie liée. Les montants comptabilisés au premier semestre 2015 (au premier semestre 2014 et en 2014) au titre du FCPE Imerys Actions sont non significatifs.

## **Note 23 Événements postérieurs à la date de clôture**

---

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 29 juillet 2015. Aucun événement significatif n'est à reporter entre la date de clôture et celle du Conseil d'Administration.



# 3 | Rapport des commissaires aux comptes

## **Deloitte & Associés**

185, avenue Charles-de-Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A. au capital de € 1.723.040

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie régionale de Versailles

## **ERNST & YOUNG et Autres**

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie régionale de Versailles

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Imerys, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La-Défense, le 29 juillet 2015  
Les Commissaires aux Comptes

**Deloitte & Associés**

Frédéric Gourd

**ERNST & YOUNG et Autres**

Jean-Roch Varon



## 1 - Responsable du Rapport Financier Semestriel

---

Gilles Michel, Président-Directeur Général

## 2 - Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

---

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 29 juillet 2015



Gilles Michel  
Président-Directeur Général

154 rue de l'Université - F-75007 Paris  
Téléphone : +33 (0)1 49 55 63 00  
Télécopie : +33 (0)1 49 55 63 01  
[www.imerys.com](http://www.imerys.com)

**Communication Financière**  
Téléphone : +33 (0)1 49 55 66 55  
Télécopie : +33 (0)1 49 55 63 16  
email : [finance@imerys.com](mailto:finance@imerys.com)

**TRANSFORM TO PERFORM**  
*Transformer pour valoriser*

Imerys - Société Anonyme  
au capital social de 159 854 546 euros  
RCS Paris 562 008 151



**IMERYS**  
TRANSFORM TO PERFORM