

# Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013



**IMERYS**  
TRANSFORM TO PERFORM



<b>1/ RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>3</b>
<b>2/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b>	<b>5</b>
<b>3/ ETATS FINANCIERS RESUMES</b>	<b>17</b>
Compte de résultat consolidé	17
Etat du résultat global consolidé	18
Etat de la situation financière consolidée	19
Etat de variation des capitaux propres consolidés	20
Etat des flux de trésorerie consolidés	21
Information par secteurs	24
Notes aux états financiers	29
1/ Principes et méthodes comptables	29
2/ Notes sur le compte de résultat consolidé	33
3/ Notes sur l'état de la situation financière consolidée	43
4/ Autres informations	59
<b>4/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>63</b>



# 1 | Responsable du Rapport Financier Semestriel

## 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 2013



Gilles Michel  
Président-Directeur Général



## 2 | Rapport Semestriel d'Activité

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, le ralentissement de l'économie mondiale s'est confirmé. Si la croissance s'est poursuivie en Amérique du Nord, la récession prolongée dans la zone euro a continué de peser, notamment, sur les secteurs de l'industrie et de la construction. Dans les pays émergents, l'expansion a été plus lente.

Plusieurs devises se sont fortement dépréciées par rapport à l'euro (yen japonais, roupie indienne, réal brésilien, rand sud-africain) alors que la parité euro-dollar a été quasiment stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Au cours du semestre, la pression inflationniste sur le coût des facteurs a été modérée par rapport à la même période de l'année précédente.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du Groupe est en baisse de -5,3 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et la marge opérationnelle fait preuve de résistance à 13,0 %. Le résultat courant net baisse de -3,7 %.

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	% variation courante
<b>Résultats consolidés</b>			
Chiffre d'affaires	1 880,7	1 986,2	- 5,3 %
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	244,0	265,4	- 8,1 %
Marge opérationnelle	13,0 %	13,4 %	- 0,4 point
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(2)</sup>	155,0	161,0	- 3,7 %
Résultat net, part du Groupe	128,7	157,3	n.s.
<b>Financement</b>			
Investissements payés	119,5	116,1	+ 3,0 %
Cash-flow libre opérationnel courant <sup>(3)</sup>	129,0	130,5	- 1,1 %
Capitaux propres	2 287,6	2 222,3	+ 2,9 %
Dette financière nette	1 054,5	1 039,8	+ 1,4 %
<b>Données par action</b>			
Résultat courant net, part du Groupe par action <sup>(2) &amp; (4)</sup>	2,06 €	2,14 €	- 3,7 %

(1) Dans le présent rapport d'activité, "Résultat opérationnel courant" signifie résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels.

(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) Les nombres moyens pondérés d'actions en circulation étant de 75 365 106 au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 75 127 597 au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Dans le cadre de sa stratégie de développement, le Groupe a réalisé, depuis le début de l'année 2013, plusieurs opérations qui lui permettront d'accroître son exposition à des marchés porteurs et d'étendre sa présence géographique.

- Le 11 avril 2013, Imerys a annoncé le renforcement de son dispositif industriel dans les Minéraux pour l'Exploitation Pétrolière aux Etats-Unis avec le rachat de PyraMax Ceramics, LLC. Le Groupe a acquis la propriété d'une unité de production de proppants céramiques, des agents de soutènement de la roche utilisés dans l'exploitation des gisements de pétrole et gaz non conventionnels. PyraMax Ceramics, LLC détient, par ailleurs, les réserves minérales de kaolins réfractaires nécessaires à la fabrication des proppants. La construction de cette usine d'une capacité prévisionnelle de 225 000 tonnes, située à Wrens (Géorgie, Etats-Unis), est en train de s'achever et la montée en charge est prévue dans le courant de l'année 2014. L'investissement s'est élevé à 235 millions de dollars américains, auxquels pourront s'ajouter, d'ici à fin 2014, d'éventuels compléments de prix fondés sur des critères de performance industriels et commerciaux, pour un montant n'excédant pas 100 millions de dollars américains.
- En Asie, Imerys a conclu deux opérations qui permettront à l'activité Réfractaires Monolithiques d'étendre son maillage international et de se renforcer par une présence locale. L'acquisition d'Indoporlen, leader indonésien des réfractaires monolithiques avec un chiffre d'affaires de 15 millions d'euros en 2012, apporte à Imerys sa première implantation industrielle dans ce pays et lui confère une base solide pour se développer. Celle de Tokai Ceramics (environ 7 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2012), producteur japonais de réfractaires monolithiques, permet d'étoffer le dispositif de Caldeys au Japon et de faciliter son accès au marché de l'acier.

Le projet d'acquisition de l'activité Imerys Structure (briques de murs et de cloisons et conduits de cheminée) par le groupe BOUYER LEROUX, annoncé le 12 décembre dernier, a donné lieu à la consultation des instances représentatives du personnel, qui s'est conclue par un avis favorable au 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Par ailleurs, l'Autorité de la Concurrence a notifié son approbation de l'opération le 26 juillet 2013. La levée de cette ultime condition suspensive permettra une finalisation juridique et financière de la transaction dans le courant de l'automne 2013. En application des accords conclus avec BOUYER LEROUX, la transaction sera réalisée sur une base arrêtée au 1<sup>er</sup> mai 2013, pour une valeur d'entreprise fondée sur le chiffre d'affaires prévisionnel de l'année 2013.

Par ailleurs, Imerys a renforcé son organisation opérationnelle et managériale autour de quatre branches, dont les périmètres ont été renouvelés, afin de tirer au mieux parti des opportunités de développement dans un environnement en pleine mutation. Cette nouvelle structure, mise en place le 1<sup>er</sup> juillet 2013, est détaillée dans la section organisation du présent rapport semestriel d'activité.

## COMMENTAIRE DETAILLE DES RESULTATS DU GROUPE

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Données trimestrielles non auditées	Chiffre d'affaires 2013 (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2012 (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	929,3	974,4	- 4,6 %	- 4,0 %	- 5,6 %	+ 1,6 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	951,4	1 011,8	- 6,0 %	- 3,8 %	- 5,0 %	+ 1,2 %
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>1 880,7</b>	<b>1 986,2</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>- 3,9 %</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>+ 1,4 %</b>

Le **chiffre d'affaires** du 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'élève à 1 880,7 millions d'euros (- 5,3 % par rapport à la même période de 2012). Il prend en compte :

- un effet de change négatif de - 29,5 millions d'euros (- 1,5 %), lié au renforcement de l'euro par rapport à certaines devises.
- la variation de périmètre nette de + 1,1 million d'euros (+ 0,1 %), composée de :
  - l'effet positif des acquisitions d'Itatex au Brésil (consolidée depuis mai 2012), d'Arefcon b.v. (Pays-Bas, janvier 2013), d'Indoporlen (Indonésie, juin 2013) et des activités kaolin de Goonvean au Royaume-Uni (novembre 2012 <sup>(2)</sup>) : les autorités britanniques de la concurrence poursuivent leur analyse approfondie de cette opération et Imerys est confiant dans l'obtention de leur approbation finale en septembre prochain ;
  - l'effet négatif : l'activité Imerys Structure n'est plus prise en compte depuis le 1<sup>er</sup> mai 2013.

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est en baisse de - 3,9 % par rapport à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2012 qui constituait une base de comparaison encore élevée.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, l'évolution des volumes (- 105,7 millions d'euros, soit - 5,3 %) est tendanciellement comparable à celle observée au second semestre 2012. Les secteurs liés à la consommation courante (agro-alimentaire, santé, produits de beauté, produits pharmaceutiques, emballages, énergie,...) ont partout fait preuve d'une bonne tenue alors que les activités européennes liées à l'investissement industriel et à la construction ont enregistré un recul marqué.

L'effet prix/mix, positif dans chacune des branches d'activité, progresse de + 28,6 millions d'euros (+ 1,4 %) pour l'ensemble du Groupe, dans un contexte de moindre inflation.

(1) A périmètre et changes comparables.

(2) Acquisition annoncée dans le communiqué de presse du 5 novembre 2012. Les activités kaolin de Goonvean ont réalisé un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 18 millions de livres sterling (22 millions d'euros) au cours du dernier exercice clos.



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

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires au 30.06.2013	Variation % au 30.06.2013 vs. 30.06.2012	% du chiffre d'affaires consolidé au 30.06.2013	% du chiffre d'affaires consolidé au 30.06.2012
Europe de l'Ouest	884,2	- 4,9 %	47 %	47 %
<i>dont France</i>	293,0	- 8,9 %	16 %	16 %
Etats-Unis / Canada	419,3	- 0,6 %	22 %	21 %
Pays émergents	486,6	- 8,1 %	26 %	27 %
Autres (Japon / Australie)	90,6	- 13,5 %	5 %	5 %
<b>Total</b>	<b>1 880,7</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, la répartition des ventes par zone géographique est équivalente à celle du 1<sup>er</sup> semestre 2012. La baisse enregistrée en Europe reflète notamment le recul de l'activité Matériaux de Construction en France. En Amérique du Nord, le dynamisme des activités liées à la consommation courante et à la construction a compensé le recul des ventes liées à l'acier. Dans les autres zones géographiques, l'évolution observée sur la période est à mettre en perspective d'une forte dépréciation de certaines devises vis-à-vis de l'euro par rapport à la même période de l'exercice précédent (yen japonais : - 21 % ; roupie indienne - 7 % ; real brésilien : - 11 % ; rand sud-africain : - 18 %).

## RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2013	2012	% variation	% variation à PCC
1 <sup>er</sup> trimestre	117,0	126,2	- 7,3 %	- 9,1 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>12,6 %</i>	<i>12,9 %</i>	<i>- 0,3 point</i>	
2 <sup>ème</sup> trimestre	127,0	139,2	- 8,8 %	- 3,7 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>13,3 %</i>	<i>13,8 %</i>	<i>- 0,5 point</i>	
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>244,0</b>	<b>265,4</b>	<b>- 8,1 %</b>	<b>- 6,3 %</b>
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>13,0 %</i>	<i>13,4 %</i>	<i>- 0,4 point</i>	

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 244,0 millions d'euros (- 8,1 %) au 1<sup>er</sup> semestre 2013 et tient compte des éléments suivants :

- un effet de change défavorable de - 3,0 millions d'euros (- 1,1 %) ;
- un effet de périmètre limité de - 1,8 million d'euros (- 0,7 %), l'activité Imerys Structure n'étant plus prise en compte depuis le 1<sup>er</sup> mai 2013.

A périmètre et changes comparables, l'évolution du résultat opérationnel courant (- 6,3 %) reflète le recul des volumes de ventes (- 53,6 millions d'euros), partiellement compensé par l'effet des mesures d'économies de coûts fixes et frais généraux (21,5 millions d'euros) qui se sont poursuivies tout au long du semestre. Ces efforts ont notamment porté sur :

- l'adaptation du dispositif industriel (rythmes de production, recours ponctuel au chômage partiel, restructuration de certains sites),
- la réduction des coûts fixes et des frais généraux.

L'effort de R&D et d'innovation a toutefois été poursuivi.

L'effet du prix/mix de produits contribue au résultat de chacune des branches. Au niveau consolidé, l'augmentation de + 20,7 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 est à mettre en regard d'une moindre inflation des coûts variables (- 1,6 million d'euros). La hausse des prix de l'énergie a été contenue grâce aux couvertures mises en place par le Groupe et le prix des matières premières achetées à l'extérieur a globalement diminué.

Dans cet environnement plus difficile, la **marge opérationnelle** du 1<sup>er</sup> semestre fait preuve de résistance à 13,0 % (13,4 % au 1<sup>er</sup> semestre 2012).

## RESULTAT COURANT NET

Le **résultat courant net** s'élève à 155,0 millions d'euros (161,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012) et tient compte des éléments suivants :

- le résultat financier pour - 27,8 millions d'euros (contre - 39,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012, après le retraitement comptable des provisions pour retraites et pensions) :
  - grâce à la diminution de la dette financière nette moyenne sur la période, la charge sur endettement financier diminue (- 25,4 millions d'euros contre - 29,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012) ;
  - les mouvements sur provisions pour retraites et autres provisions représentent une charge de - 6,9 millions d'euros (- 6,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 après retraitement opéré en application de la norme IAS 19 révisée sur les avantages du personnel afin d'assurer la comparabilité de l'information ; voir annexe au présent communiqué) ;
  - l'impact net des changes et instruments financiers constitue un produit de + 4,5 millions d'euros (charge de - 3,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012).
- la charge d'impôts de - 60,1 millions d'euros (- 63,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012), soit un taux effectif d'imposition de 27,8 %, proche de celui du 1<sup>er</sup> semestre 2012 (28,2 %). L'évolution du mix d'activités et de pays a permis de compenser l'alourdissement des contributions fiscales françaises.

## RESULTAT NET

Les autres produits et charges opérationnels nets d'impôts s'élèvent à - 26,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Leur montant avant impôt (- 33,4 millions d'euros) recouvre principalement :

- des charges liées aux restructurations menées sur la période, pour un montant de - 23,5 millions d'euros (notamment Matériaux de Construction en France, Kaolins en Grande-Bretagne, Minéraux Fondus aux Etats-Unis et en Chine),
- des variations de provisions, notamment relatives aux dépréciations d'actifs industriels, pour - 6,2 millions d'euros,
- des frais d'acquisition et de cession d'activités et autres charges opérationnelles (- 3,7 millions d'euros).

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, nets d'impôts, le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 128,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 (157,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012).

## CASH FLOW

(en millions d'euros)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
<b>EBITDA</b>	<b>335,8</b>	<b>662,5</b>	<b>355,1</b>
Variation du BFR opérationnel	(23,5)	15,3	(36,5)
Investissements payés	(119,5)	(257,1)	(116,1)
<b>Cash flow libre opérationnel courant*</b>	<b>129,0</b>	<b>289,4</b>	<b>130,5</b>
Cash flow financier (net d'impôt)	(20,1)	(49,9)	(28,2)
Autres éléments de BFR	5,7	62,8	29,6
<b>Cash flow libre courant</b>	<b>114,6</b>	<b>302,3</b>	<b>131,9</b>

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

4,1

4,4

2,7

A 22,3 % des ventes annualisées du dernier trimestre <sup>(3)</sup>, le **besoin en fonds de roulement opérationnel** reste maîtrisé.

Les **investissements industriels payés** s'élèvent à 119,5 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Le montant comptabilisé (97,4 millions d'euros) représente 92 % des amortissements (contre 89 % au 1<sup>er</sup> semestre 2012). Les opérations de maintenance et de découverture sont stables par rapport à la même période de 2012 et les investissements de développement du Groupe se sont poursuivis. Les principaux projets sont détaillés dans chacune des branches d'activité.

(3) 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". 70 millions d'euros de créances étaient factorisés au 30 juin 2013.

En conséquence, Imerys a maintenu un niveau de **cash flow libre opérationnel courant** stable par rapport à la même période de l'année précédente, à 129,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## STRUCTURE FINANCIERE

(en millions d'euros)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Dividendes payés	(117,5)	(114,1)	(113,3)
Dette nette de fin de période	1 054,5	874,8	1 039,8
Dette nette moyenne de la période	984,0	1 009,0	1 077,0
Capitaux propres	2 287,6	2 261,0	2 222,3
EBITDA	335,8	662,5	355,1
Dette nette/ capitaux propres	46,1 %	38,7 %	46,8 %
Dette nette/ EBITDA <sup>(4)</sup>	1,6x	1,3x	1,5x

Après le versement de 117,5 millions d'euros de dividendes, l'acquisition de PyraMax Ceramics, LLC (premier versement effectué le 10 avril 2013 pour 152 millions de dollars américains ; deuxième échéance prévue en août 2013 pour environ 55 millions de dollars américains) et les deux opérations conclues par Calderys (Arefcon b.v. et Indoporlen), **la dette financière nette** du Groupe s'élève à 1,055 milliard d'euros le 30 juin 2013 (1,040 milliard d'euros au 30 juin 2012). Les ratios d'endettement financier d'Imerys restent solides et sont, au même titre que la dette financière nette, comparables à ceux du 30 juin 2012 : l'endettement net représente 46,1 % des fonds propres et 1,6 fois l'EBITDA.

En matière de financement, les **ressources financières totales** d'Imerys s'élèvent, au 30 juin 2013, à 2,9 milliards d'euros (dont 1,5 milliard d'euros de ressources financières disponibles hors trésorerie). Au cours des 24 derniers mois, les ressources financières totales ont ainsi été augmentées et diversifiées et leur maturité moyenne allongée : plus de 850 millions d'euros de lignes bancaires bilatérales additionnelles ont été sécurisées. Ces ressources financières permettent de couvrir les échéances 2013 (remboursement de l'emprunt obligataire de 140 millions de dollars américains) et l'arrivée à son terme du crédit syndiqué de 750 millions d'euros, en juillet 2013. Hors échéances 2013 et hors trésorerie, les ressources financières disponibles s'élèvent à environ 650 millions d'euros avec une maturité moyenne de 3,3 ans.

Par ailleurs, le 22 avril 2013, l'agence de notation Moody's a confirmé la note de crédit long terme (dette senior non sécurisée) attribuée à Imerys en 2011 à « Baa-2 » avec une perspective stable. La note court terme a également été reconduite à « P-2 » avec une perspective stable également.

Imerys dispose donc d'une situation financière solide pour conduire son plan de développement.

## EVENEMENT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2013

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 29 juillet 2013. Le 26 juillet 2013, l'autorité française de la concurrence a donné son accord au projet de cession de l'activité Imerys Structure au groupe Bouyer Leroux. La levée de cette ultime condition suspensive permettra une finalisation juridique et financière de la transaction dans le courant de l'automne 2013.

## PERSPECTIVES

L'environnement économique qui prévaut depuis le milieu de l'année 2012 devrait perdurer au second semestre 2013.

Dans ce contexte, le Groupe poursuit la mise en œuvre des mesures visant à préserver sa marge opérationnelle et sa génération de cash flow. Sur cette base, et à conditions de marché inchangées, le résultat courant net du second semestre 2013, et par conséquent celui de l'ensemble de l'année, devrait se rapprocher de celui de l'exercice précédent.

Grâce à une situation financière toujours solide, le Groupe dispose des ressources nécessaires pour poursuivre son plan de développement afin de bénéficier des opportunités de croissance d'un environnement en forte mutation.

(4) EBITDA sur 12 mois glissants.

## COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITE

### Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie

(30 % du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2013	2012	% variation courante	% variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	273,7	297,8	- 8,1 %	- 6,7 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	297,4	323,3	- 8,0 %	- 6,5 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>571,1</b>	<b>621,1</b>	<b>- 8,0 %</b>	<b>- 6,6 %</b>
Résultat opérationnel courant	58,1	81,6	- 28,8 %	- 28,1 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>10,2 %</i>	<i>13,1 %</i>		
Investissements industriels comptabilisés	50,2	40,6	+ 23,6 %	
<i>en % des amortissements</i>	<i>166 %</i>	<i>135 %</i>		

Les niveaux d'activité des Minéraux pour Réfractaires, des Minéraux Fondus et de certains segments du Graphite & Carbone ont été impactés par le recul de la production industrielle européenne et par la baisse de la production d'acier (- 5,1 % sur les 6 premiers mois de 2013 par rapport à la même période de l'année précédente – source : World Steel Association). Si en Amérique du Nord, la production industrielle a été mieux orientée, la production d'acier a été en retrait de - 5,8 % sur la même période. Le ralentissement ressenti en Chine a également pesé sur l'activité Minéraux Fondus.

L'activité est restée satisfaisante dans les Minéraux pour Céramiques, grâce aux récents développements géographiques et techniques et la demande en Minéraux pour l'Exploitation Pétrolière a progressivement repris aux Etats-Unis au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Le **chiffre d'affaires**, à 571,1 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2013, est en baisse de - 8,0 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Cette baisse comprend un effet négatif de change de - 8,6 millions d'euros ; l'effet de périmètre est négligeable (- 0,4 million d'euros).

A périmètre et changes comparables, la baisse est de - 6,6 %, entraînée par le recul des volumes. Le prix/mix de produits, globalement positif, reste impacté par la baisse du prix du zircon en Chine (Minéraux Fondus).

Le **résultat opérationnel courant**, qui s'établit à 58,1 millions d'euros, comprend un impact de change de - 0,5 million d'euros.

A périmètre et changes comparables, la contraction du résultat traduit la baisse marquée des volumes de ventes les plus contributifs. Cette contraction a été partiellement compensée par la diminution des coûts fixes. Le résultat opérationnel courant de la branche intègre par ailleurs le lancement de la nouvelle division Solutions pour l'Exploitation pétrolière et la consolidation de PyraMax Ceramics, LLC depuis le 10 avril 2013.

En conséquence, la **marge opérationnelle** s'établit à 10,2 % (13,1 % au 1<sup>er</sup> semestre 2012).

Les **investissements industriels** engagés en 2012 se sont poursuivis, en particulier dans le carbone (doublement de la capacité de l'usine basée à Willebroek en Belgique), dans l'alumine fondue (nouvelle usine à Bahreïn) et dans les proppants (construction de l'usine de Wrens en Géorgie aux Etats-Unis).

## Minéraux de Performance & Filtration

(24 % du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2013	2012	% variation courante	% variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	223,6	221,7	+ 0,8 %	+ 1,2 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	240,2	233,3	+ 3,0 %	+ 4,5 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>463,8</b>	<b>455,0</b>	<b>+ 1,9 %</b>	<b>+ 2,9 %</b>
Résultat opérationnel courant	73,9	60,7	+ 21,9 %	+ 24,9 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>15,9 %</i>	<i>13,3 %</i>		
Investissements industriels comptabilisés	14,6	14,6	n.s.	
<i>en % des amortissements</i>	<i>55 %</i>	<i>53 %</i>		

Les marchés liés aux biens de consommation courante (agro-alimentaire, santé, etc...) ont bénéficié, depuis le début de l'année 2013, d'une demande soutenue en Amérique du Nord où le dynamisme de la construction a entraîné les industries intermédiaires (plastiques, peintures, caoutchouc, catalyse, etc...). L'activité est restée soutenue dans les zones émergentes. En Europe, la résistance de la consommation courante et la croissance des ventes du talc dans les industries automobiles (additifs pour plastiques polymères) ont atténué le recul de l'équipement industriel et de la construction.

A 463,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, le **chiffre d'affaires** est en hausse de + 1,9 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Cette augmentation tient compte des éléments suivants :

- un impact négatif de change de - 7,9 millions d'euros (- 1,7 %),
- un effet de périmètre de + 3,5 millions d'euros (+ 0,8 %) relatif à l'intégration d'Itatex au Brésil (consolidée depuis le 1<sup>er</sup> mai 2012).

A périmètre et changes comparables, la progression des ventes est de + 2,9 %.

Le **résultat opérationnel courant**, à 73,9 millions d'euros, progresse de + 13,3 millions d'euros. Il intègre un impact de change défavorable de - 2,1 millions d'euros et un effet de périmètre limité (+ 0,3 million d'euros). A périmètre et changes comparables, la hausse est de + 24,9 %, grâce à une contribution élevée des volumes et une amélioration de l'efficacité opérationnelle. L'évolution du prix et du mix de produits est supérieure à celle des coûts variables.

La **marge opérationnelle** progresse sensiblement (+ 2,6 points) pour s'établir à 15,9 %.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, les **investissements industriels** ont été maintenus.

## Pigments pour Papier & Emballage

(22 % du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2013	2012	% variation courante	% variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	206,2	213,2	- 3,3 %	- 1,2 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	206,9	216,3	- 4,3 %	- 2,4 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>413,1</b>	<b>429,5</b>	<b>- 3,8 %</b>	<b>- 1,8 %</b>
Résultat opérationnel courant	41,7	42,5	- 1,9 %	- 5,0 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>10,1 %</i>	<i>9,9 %</i>		
Investissements industriels comptabilisés	24,3	32,1	- 24,3 %	
<i>en % des amortissements</i>	<i>71 %</i>	<i>90 %</i>		

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, la production de papier d'impression et d'écriture a continué de croître dans les pays émergents (+ 4,0 % - Estimations RISI et Imerys), alors que la contraction structurelle dans les pays matures (- 3,8 %) s'est poursuivie, avec ses conséquences en termes de rationalisation de capacités. La demande de papiers de spécialité et d'applications pour emballage est restée bien orientée.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, le **chiffre d'affaires**, à 413,1 millions d'euros est en recul de - 3,8 % par rapport à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2012. Hors effet de change (- 8,5 millions d'euros, soit - 2,0 %), le recul est moindre (- 1,8 %) grâce à la contribution positive du prix/mix de produits et à une baisse contenue des volumes.

Le **résultat opérationnel courant**, à 41,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Il intègre un effet de change favorable de + 1,4 million d'euros. A périmètre et changes comparables, la diminution du résultat de la branche (- 5,0 %) traduit la baisse de contribution des volumes de ventes. Le prix/mix de produits compense la hausse des coûts variables.

Ainsi, la **marge opérationnelle** s'améliore à 10,1 % (9,9 % au 1<sup>er</sup> semestre 2012).

Les **investissements industriels** continuent d'être engagés de façon sélective dans la branche Pigments pour Papier & Emballage. La nouvelle unité de fabrication de chaux (Brésil) devrait, comme prévu, entrer en production en fin d'année 2013.

## Matériaux et Monolithiques

(24 % du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2013	2012	% variation courante	% variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	230,6	255,9	- 9,9 %	- 9,0 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	214,2	253,2	- 15,4 %	- 9,5 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>444,8</b>	<b>509,1</b>	<b>- 12,6 %</b>	<b>- 9,2 %</b>
Résultat opérationnel courant	91,2	105,1	- 13,3 %	- 9,9 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>20,5 %</i>	<i>20,7 %</i>		
Investissements industriels comptabilisés	4,7	5,8	- 19,0 %	
<i>en % des amortissements</i>	<i>35 %</i>	<i>37 %</i>		

Dans l'activité **Solutions Réfractaires** (57 % du chiffre d'affaires de la branche), la baisse de la production européenne d'acier et des autres industries de haute température (production d'énergie, incinération, fonderie, ciment, pétrochimie, etc...) ainsi qu'un net ralentissement des nouveaux projets engagés ont affecté le niveau d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

La diversification de la présence sectorielle et géographique des Réfractaires Monolithiques s'est poursuivie avec l'acquisition de 70 % du capital d'Indoporlen, leader indonésien de la fabrication et de l'installation d'une gamme complète de produits réfractaires (briques, monolithiques, formes préfabriquées). La transaction a été conclue le 3 juin 2013 pour un montant de 15 millions d'euros. Avec un chiffre d'affaires proche de 15 millions d'euros en 2012, l'entreprise dispose de fortes positions dans les segments de l'acier et de la transformation des métaux. Indoporlen pourra s'appuyer sur le savoir-faire et l'offre de Calderys pour diversifier sa présence sur de nouveaux secteurs en croissance (pétrochimie, ...).

Au début du second semestre, Calderys a acquis la société Tokai Ceramics, producteur japonais réputé de réfractaires monolithiques, dont le chiffre d'affaires 2012 s'est élevé à 7 millions d'euros environ. Les produits de Tokai Ceramics sont destinés aux industries de la fonderie, des fours de réchauffage et des fours à arc électrique, un positionnement complémentaire à celui de Calderys Japon. Cette opération, conclue le 1<sup>er</sup> juillet 2013, permettra un élargissement de la base de clientèle pour le nouvel ensemble et s'accompagnera d'une optimisation des conditions d'approvisionnement.

Ces opérations s'ajoutent à l'acquisition d'Arefcon b.v. (société hollandaise spécialisée dans l'installation de réfractaires pour l'industrie pétrochimique), en janvier 2013.

**Dans les Matériaux de Construction en France**, les mises en chantier de maisons individuelles neuves isolées et groupées sur 12 mois glissants ont atteint le point le plus bas des 15 dernières années (environ 160 000 unités lancées selon le Ministère de l'Ecologie, du Développement Durable et de l'Energie - 9 % à fin mai 2013). Aucune inflexion de tendance n'a été observée dans les ventes, historiquement faibles, de logements individuels neufs. Dans ce contexte, et en dépit de conditions climatiques défavorables, les ventes de tuiles en terre cuite ont enregistré un moindre recul (- 8 % sur 12 mois glissants à fin juin 2013 – source : estimations de la Fédération Française des Tuiles et Briques) grâce à la résistance de l'activité de rénovation.

Le projet d'acquisition de l'activité Imerys Structure (briques de murs et de cloisons et conduits de cheminée) par le groupe BOUYER LEROUX, annoncé le 12 décembre dernier, a donné lieu à la consultation des instances représentatives du personnel, qui s'est conclue par un avis favorable au 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Par ailleurs, l'Autorité de la Concurrence a notifié son approbation de l'opération le 26 juillet 2013. La levée de cette ultime condition suspensive permettra une finalisation juridique et financière de la transaction dans le courant de l'automne 2013. En application des accords conclus avec BOUYER LEROUX, la transaction sera réalisée sur une base arrêtée au 1<sup>er</sup> mai 2013, pour une valeur d'entreprise fondée sur le chiffre d'affaires prévisionnel de l'année 2013.

A 444,8 millions d'euros, le **chiffre d'affaires** de la branche (- 12,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012) comprend :

- un effet de périmètre de - 12,2 millions d'euros (- 2,4 %) portant sur :
  - les acquisitions d'Arefcon b.v. (15 janvier 2013) et d'Indoporlen (3 juin 2013) ;
  - la cessation d'activité de Calderys Venezuela en fin d'année 2012. Par ailleurs, l'activité Imerys Structure n'est plus prise en compte depuis le 1<sup>er</sup> mai 2013 (- 14,2 millions d'euros). Il est précisé que l'activité Imerys Structure avait réalisé un chiffre d'affaires proche de 50 millions d'euros et un résultat opérationnel courant de l'ordre de 4 millions d'euros sur la période allant du 1<sup>er</sup> mai 2012 au 31 décembre 2012.
- un effet négatif de change de - 5,0 millions d'euros (- 1,0 %).

A périmètre et changes comparables, la baisse du chiffre d'affaires (- 9,2 %) traduit l'impact des volumes de ventes dans les deux activités de la branche, partiellement compensée par une progression du prix/mix de produits.

Le **résultat opérationnel courant** des Matériaux & Monolithiques s'élève à 91,2 millions d'euros, comprenant :

- un effet de périmètre de - 1,8 million d'euros (essentiellement, activité Imerys Structure) ;
- un impact de change de - 1,7 million d'euros.

A périmètre et changes comparables, la diminution du résultat opérationnel courant est de - 9,9 %. Les difficultés d'Ardoisières d'Angers, dans un marché en repli, ont pesé sur la rentabilité de la branche. Grâce à un effet positif du prix/mix de produits et aux mesures de contrôle des coûts, le taux de **marge opérationnelle**, à 20,5 %, est resté comparable à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, les **investissements industriels** de la branche ont été dédiés à la maintenance de l'outil industriel.



## ORGANISATION

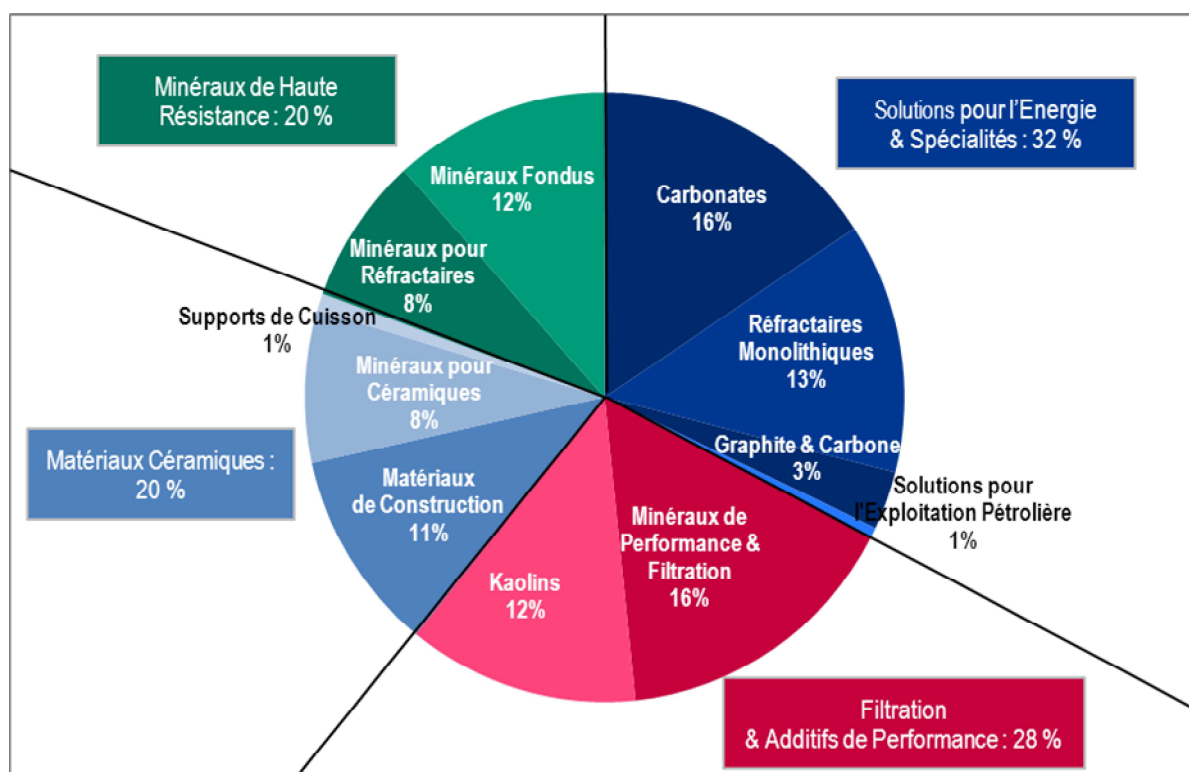
Imerys a renforcé son organisation opérationnelle et managériale autour de quatre branches, dont les périmètres ont été renouvelés afin de tirer au mieux parti des opportunités de développement dans un environnement en pleine mutation. Cette configuration permettra de créer de nouvelles dynamiques, par exemple en matière technique ou industrielle, de gestion des ressources minières, de logique métier ou de développement géographique.

Ainsi, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2013, Imerys est organisé en quatre branches opérationnelles décrites ci-dessous :

- la branche **Solutions pour l'Energie & Spécialités** regroupant les activités Carbonates, Réfractaires Monolithiques, Graphite & Carbone et Solutions pour l'Exploitation Pétrolière, placée sous la responsabilité d'Olivier Hautin ;
- la branche **Filtration & Additifs de Performance** incluant les activités Minéraux de Performance & Filtration et Kaolins, placée sous la responsabilité de Dan Moncino ;
- la branche **Matériaux Céramiques** comprenant les activités Minéraux pour Céramiques, Matériaux de Construction et Supports de Cuisson, placée sous la responsabilité de Frédéric Beucher ;
- la branche **Minéraux de Haute Résistance** constituée des activités Minéraux pour Réfractaires et Minéraux Fondus, placée sous la responsabilité d'Alessandro Dazza.

Frédéric Beucher et Alessandro Dazza, qui étaient jusqu'alors respectivement en charge des divisions Minéraux pour Céramiques et Minéraux Fondus, sont ainsi promus Directeurs de branche et font leur entrée au Comité Exécutif. Christian Schenck, Directeur Général Adjoint, qui a fait part de son souhait de se retirer de ses responsabilités opérationnelles après 36 années d'activité au sein du groupe Imerys, devient, par ailleurs, Conseiller du Président-Directeur Général.

La répartition du chiffre d'affaires 2012 par branche et division de la nouvelle organisation mise en place au 1<sup>er</sup> juillet 2013 (données non auditées) est présentée ci-après :



L'information financière trimestrielle des 9 premiers mois de l'année en cours, publiée le 30 octobre 2013, sera présentée dans la nouvelle organisation. Les données financières historiques des deux derniers exercices (chiffres d'affaires, résultats, capitaux employés) seront retraitées et communiquées à cette occasion.



Sont incorporées au présent *Chapitre 2 - Rapport Semestriel d'Activité 2013*, les informations détaillées dans les chapitres suivants du présent Rapport Financier Semestriel 2013 :

- Parties liées                                      Chapitre 3 - Etats Financiers - *Note 24*
- Facteurs de risques                              Chapitre 3 - Etats Financiers - *Note 20.3*

Le management estime que l'appréciation des principaux risques et principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice 2013 est inchangée par rapport à la description qui en est faite dans la Partie 1 du Chapitre 4 du document de référence 2012.



## ETATS FINANCIERS

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012 Retraité	2012 Retraité
<b>Produits des activités ordinaires</b>	4	<b>1 880,7</b>	<b>1 986,2</b>	<b>3 884,8</b>
<b>Produits et charges courants</b>		<b>(1 636,7)</b>	<b>(1 720,8)</b>	<b>(3 396,7)</b>
Matières premières et achats consommés	5	(651,3)	(697,6)	(1 377,0)
Charges externes	6	(495,0)	(513,8)	(1 010,5)
Charges de personnel <sup>(1)</sup>	7	(385,5)	(392,7)	(790,8)
Impôts et taxes		(25,2)	(26,5)	(51,6)
Amortissements et pertes de valeur		(105,5)	(109,6)	(214,7)
Autres produits et charges courants		23,6	16,3	44,5
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées		2,2	3,1	3,4
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>244,0</b>	<b>265,4</b>	<b>488,1</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	8	<b>(33,4)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(9,4)</b>
Résultat des prises ou pertes de contrôle		(3,7)	(3,4)	(8,9)
Autres éléments non récurrents		(29,7)	(8,5)	(0,5)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>210,6</b>	<b>253,5</b>	<b>478,7</b>
<b>Charge d'endettement financier net</b>		<b>(25,4)</b>	<b>(29,2)</b>	<b>(57,2)</b>
Résultat des placements		0,2	1,4	2,0
Charge d'endettement financier brut		(25,6)	(30,6)	(59,2)
<b>Autres produits et charges financiers</b>		<b>(2,4)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(11,9)</b>
Autres produits financiers <sup>(1)</sup>		96,9	65,4	124,1
Autres charges financières <sup>(1)</sup>		(99,3)	(75,4)	(136,0)
<b>Résultat financier</b>	10	<b>(27,8)</b>	<b>(39,2)</b>	<b>(69,1)</b>
Impôts sur le résultat <sup>(1)</sup>	11	(53,0)	(55,5)	(116,6)
<b>Résultat net</b>		<b>129,8</b>	<b>158,8</b>	<b>293,0</b>
Résultat net, part du Groupe <sup>(2) &amp; (3)</sup>	12	128,7	157,3	291,3
Résultat net, part des intérêts sans contrôle		1,1	1,5	1,7

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

(2) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)	13	1,71	2,09	3,88
Résultat net dilué par action (en euros)	13	1,69	2,07	3,84
(3) Résultat courant net, part du Groupe	12	155,0	161,0	300,7
Résultat courant net de base par action (en euros)	13	2,06	2,14	4,00
Résultat courant net dilué par action (en euros)	13	2,03	2,12	3,97
Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe	8	(26,3)	(3,7)	(9,4)

## ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012	2012
			Retraité	Retraité
<b>Résultat net</b>		<b>129,8</b>	<b>158,8</b>	<b>293,0</b>
<b>Eléments non reclassables ultérieurement en résultat</b>				
<b>Avantages du personnel postérieurs à l'emploi</b>		<b>96,7</b>	<b>(66,4)</b>	<b>(83,4)</b>
Gains et (pertes) actuariels, plafonnements d'actifs et excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat <sup>(1)</sup>		96,7	(66,4)	(83,4)
<b>Impôts sur le résultat des éléments non reclassables <sup>(1)</sup></b>	<b>11</b>	<b>(21,9)</b>	<b>16,7</b>	<b>19,2</b>
<b>Autres éléments du résultat global des actifs et passifs destinés à être cédés</b>		<b>(0,7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Eléments reclassables ultérieurement en résultat</b>				
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>		<b>(5,6)</b>	<b>7,5</b>	<b>20,9</b>
Comptabilisation en capitaux propres	20.2	(5,1)	0,1	6,6
Reclassement en résultat	20.2	(0,5)	7,4	14,3
<b>Réserve de conversion</b>		<b>(74,9)</b>	<b>17,6</b>	<b>(66,5)</b>
Comptabilisation en capitaux propres		(75,3)	15,4	(58,3)
Reclassement en résultat		0,4	2,2	(8,2)
<b>Impôts sur le résultat des éléments reclassables</b>	<b>11</b>	<b>5,0</b>	<b>0,7</b>	<b>(7,9)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>(1,4)</b>	<b>(23,9)</b>	<b>(117,7)</b>
<b>Résultat global total</b>		<b>128,4</b>	<b>134,9</b>	<b>175,3</b>
Résultat global total, part du Groupe		128,6	133,2	174,9
Résultat global total, part des intérêts sans contrôle		(0,2)	1,7	0,4

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012	2012	01.01.2012
			Retraité	Retraité	Retraité
<b>Actif non courant</b>		<b>3 300,3</b>	<b>3 251,2</b>	<b>3 202,0</b>	<b>3 199,9</b>
Goodwill	14	1 098,1	1 039,2	1 003,0	1 019,7
Immobilisations incorporelles	15	65,5	42,9	48,0	37,7
Actifs miniers	16	459,9	504,3	493,4	502,9
Immobilisations corporelles	16	1 456,0	1 384,4	1 408,2	1 384,1
Coentreprises et entreprises associées		83,0	84,1	82,9	82,4
Actifs financiers disponibles à la vente		4,6	4,8	4,5	4,8
Autres actifs financiers <sup>(1)</sup>		20,3	20,6	20,4	18,5
Autres créances		56,1	77,7	68,0	74,6
Instruments dérivés actif	20.2	6,4	14,0	9,6	12,7
Impôts différés actif <sup>(1) &amp; (2)</sup>	21	50,4	79,2	64,0	62,5
<b>Actif courant</b>		<b>1 808,3</b>	<b>1 758,5</b>	<b>1 619,6</b>	<b>1 746,4</b>
Stocks	18	637,5	676,4	651,1	645,9
Créances clients		575,2	600,1	513,8	526,9
Autres créances		198,0	140,3	134,3	141,0
Instruments dérivés actif	20.2	0,9	1,3	2,0	2,0
Autres actifs financiers		65,4	23,3	57,8	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie		331,3	317,1	260,6	424,2
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	22	<b>97,0</b>	-	-	-
<b>Actif consolidé</b>		<b>5 205,6</b>	<b>5 009,7</b>	<b>4 821,6</b>	<b>4 946,3</b>
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>2 260,0</b>	<b>2 191,1</b>	<b>2 237,0</b>	<b>2 166,5</b>
Capital		151,2	150,5	150,7	150,3
Primes		333,4	322,0	326,2	319,6
Réserves <sup>(1) &amp; (2)</sup>		1 646,7	1 561,3	1 468,8	1 414,6
Résultat net, part du Groupe <sup>(1)</sup>		128,7	157,3	291,3	282,0
<b>Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle <sup>(1)</sup></b>		<b>27,6</b>	<b>31,2</b>	<b>24,0</b>	<b>30,8</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>2 287,6</b>	<b>2 222,3</b>	<b>2 261,0</b>	<b>2 197,3</b>
<b>Passif non courant</b>		<b>1 682,8</b>	<b>1 714,2</b>	<b>1 684,9</b>	<b>1 644,7</b>
Provisions pour avantages du personnel <sup>(1)</sup>	19.1	217,3	303,2	317,4	234,8
Autres provisions	19.2	232,3	266,7	246,4	265,2
Emprunts et dettes financières	20.1	1 009,2	1 032,4	1 011,0	1 028,4
Autres dettes		136,2	11,8	14,8	12,2
Instruments dérivés passif	20.2	1,7	6,7	3,4	9,1
Impôts différés passif	21	86,1	93,4	91,9	95,0
<b>Passif courant</b>		<b>1 191,7</b>	<b>1 073,2</b>	<b>875,7</b>	<b>1 104,3</b>
Autres provisions	19.2	17,4	20,3	15,7	19,2
Dettes fournisseurs		412,6	422,9	375,2	360,0
Impôts exigibles sur le résultat		44,8	24,4	21,4	9,7
Autres dettes		262,1	240,8	272,9	261,7
Instruments dérivés passif	20.2	8,7	9,0	3,7	19,0
Emprunts et dettes financières	20.1	436,1	348,2	167,5	422,0
Concours bancaires	20.1	10,0	7,6	19,3	12,7
<b>Passifs liés aux actifs destinés à être cédés</b>	22	<b>43,5</b>	-	-	-
<b>Capitaux propres et passif consolidé</b>		<b>5 205,6</b>	<b>5 009,7</b>	<b>4 821,6</b>	<b>4 946,3</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

(2) Après correction d'erreur sur les bases fiscales d'immobilisations corporelles aux Etats-Unis (note 2).

## ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capitaux propres, part du Groupe									Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	
				Réserves			Résultat net, part du Groupe				
(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions propres	Couvertures de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Autres réserves	Sous-total		Sous-total		Total
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>150,3</b>	<b>319,6</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(118,1)</b>	<b>1 564,6</b>	<b>1 428,2</b>	<b>282,0</b>	<b>2 180,1</b>	<b>30,8</b>	<b>2 210,9</b>
Correction d'erreur <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	(11,3)	(11,3)	-	(11,3)	-	(11,3)
Changement de méthode comptable <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-	(2,3)	(2,3)	-	(2,3)	-	(2,3)
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2012, après correction d'erreur et changement de méthode comptable</b>	<b>150,3</b>	<b>319,6</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(118,1)</b>	<b>1 551,0</b>	<b>1 414,6</b>	<b>282,0</b>	<b>2 166,5</b>	<b>30,8</b>	<b>2 197,3</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,9</b>	<b>20,5</b>	<b>(49,5)</b>	<b>(24,1)</b>	<b>157,3</b>	<b>133,2</b>	<b>1,7</b>	<b>134,9</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0,2</b>	<b>2,4</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>171,2</b>	<b>170,8</b>	<b>(282,0)</b>	<b>(108,6)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(109,9)</b>
Affectation du résultat net 2011	-	-	-	-	-	282,0	282,0	(282,0)	0,0	-	0,0
Dividende (1,50 € par action)	-	-	-	-	-	(112,8)	(112,8)	-	(112,8)	(0,5)	(113,3)
Augmentations de capital	0,2	2,4	-	-	-	-	0,0	-	2,6	0,9	3,5
Transactions sur actions propres	-	-	(0,4)	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)
Palements en actions	-	-	-	-	-	4,5	4,5	-	4,5	-	4,5
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(2,5)	(2,5)	-	(2,5)	(1,7)	(4,2)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2012</b>	<b>150,5</b>	<b>322,0</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(97,6)</b>	<b>1 672,7</b>	<b>1 561,3</b>	<b>157,3</b>	<b>2 191,1</b>	<b>31,2</b>	<b>2 222,3</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,8</b>	<b>(86,4)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(92,3)</b>	<b>134,0</b>	<b>41,7</b>	<b>(1,3)</b>	<b>40,4</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0,2</b>	<b>4,2</b>	<b>(4,5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,3</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-</b>	<b>4,2</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(1,7)</b>
Dividende	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	(1,6)	(1,6)
Augmentations de capital	0,2	4,2	-	-	-	-	0,0	-	4,4	-	4,4
Transactions sur actions propres	-	-	(4,5)	-	-	(2,2)	(6,7)	-	(6,7)	-	(6,7)
Palements en actions	-	-	-	-	-	4,4	4,4	-	4,4	-	4,4
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	2,1	2,1	-	2,1	(4,3)	(2,2)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2012</b>	<b>150,7</b>	<b>326,2</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(184,0)</b>	<b>1 662,3</b>	<b>1 468,8</b>	<b>291,3</b>	<b>2 237,0</b>	<b>24,0</b>	<b>2 261,0</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(70,4)</b>	<b>74,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>128,7</b>	<b>128,6</b>	<b>(0,2)</b>	<b>128,4</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0,5</b>	<b>7,2</b>	<b>1,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176,1</b>	<b>178,0</b>	<b>(291,3)</b>	<b>(105,6)</b>	<b>3,8</b>	<b>(101,8)</b>
Affectation du résultat net 2012	-	-	-	-	-	291,3	291,3	(291,3)	0,0	-	0,0
Dividende (1,55 € par action)	-	-	-	-	-	(116,9)	(116,9)	-	(116,9)	(0,6)	(117,5)
Augmentations de capital	0,5	7,2	-	-	-	-	0,0	-	7,7	2,6	10,3
Réductions de capital	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Transactions sur actions propres	-	-	1,9	-	-	(2,8)	(0,9)	-	(0,9)	-	(0,9)
Palements en actions	-	-	-	-	-	4,2	4,2	-	4,2	-	4,2
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	0,3	0,3	-	0,3	1,8	2,1
<b>Capitaux propres au 30 juin 2013</b>	<b>151,2</b>	<b>333,4</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(254,4)</b>	<b>1 912,4</b>	<b>1 646,7</b>	<b>128,7</b>	<b>2 260,0</b>	<b>27,6</b>	<b>2 287,6</b>

(1) Correction d'erreur sur les bases fiscales d'immobilisations corporelles aux Etats-Unis (note 2).

(2) Changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012	2012
			Retraité	Retraité
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>180,9</b>	<b>210,9</b>	<b>474,5</b>
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes <sup>(1)</sup>	Annexe 1	311,2	293,5	663,9
Intérêts payés		(46,0)	(49,3)	(59,9)
Impôts sur le résultat, payés sur résultat opérationnel courant et résultat financier		(62,5)	(28,9)	(74,2)
Dividendes reçus des actifs financiers disponibles à la vente		0,2	-	(0,6)
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	Annexe 2	(22,0)	(4,4)	(54,7)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>(242,4)</b>	<b>(125,8)</b>	<b>(211,2)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Annexe 3	(119,5)	(116,1)	(257,0)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie acquise		(127,0)	(13,0)	(38,9)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Annexe 3	5,2	7,0	86,2
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie cédée		0,5	-	-
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente		-	-	0,2
Variation nette des immobilisations financières		(1,7)	(4,7)	(3,2)
Intérêts encaissés		0,1	1,0	1,5
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>149,6</b>	<b>(191,1)</b>	<b>(430,5)</b>
Augmentations de capital		10,3	3,5	7,9
Cessions (acquisitions) d'actions propres		(0,9)	(0,4)	(7,1)
Dividendes versés aux actionnaires		(116,9)	(112,8)	(112,8)
Dividendes versés aux intérêts sans contrôle		(0,6)	(0,5)	(1,3)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle		(3,6)	(4,2)	(4,7)
Emissions d'emprunts		194,9	4,0	1,0
Remboursements d'emprunts		(23,8)	(77,5)	(280,3)
Variation nette des autres dettes		90,2	(3,2)	(33,2)
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>88,1</b>	<b>(106,0)</b>	<b>(167,2)</b>

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>241,3</b>	<b>411,5</b>	<b>411,5</b>
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	88,1	(106,0)	(167,2)
Incidence de la variation des taux de change	(8,1)	4,0	(3,0)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>321,3</b>	<b>309,5</b>	<b>241,3</b>
Trésorerie <sup>(2)</sup>	219,1	237,5	200,5
Équivalents de trésorerie <sup>(3)</sup>	112,2	79,6	60,1
Concours bancaires	(10,0)	(7,6)	(19,3)

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

(2) Au 30 juin 2013, la trésorerie est constituée d'un solde de 6,6 millions d'euros non disponibles pour Imerys SA et ses filiales (3,6 millions d'euros au 30 juin 2012 et 6,9 millions d'euros au 31 décembre 2012), dont 1,5 million d'euros au titre de législations sur le contrôle des changes (1,1 million d'euros au 30 juin 2012 et 1,8 million d'euros au 31 décembre 2012) et 5,1 millions d'euros au titre de dispositions statutaires (2,5 millions d'euros au 30 juin 2012 et 5,1 millions d'euros au 31 décembre 2012).

(3) Les équivalents de trésorerie sont des placements de durée inférieure à trois mois à compter de leur date d'acquisition, indexés sur un taux du marché monétaire et cessibles à tout moment.

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

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012 Retraité	2012 Retraité
<b>Résultat net <sup>(1)</sup></b>		<b>129,8</b>	<b>158,8</b>	<b>293,0</b>
<b>Ajustements <sup>(1)</sup></b>		<b>207,3</b>	<b>185,3</b>	<b>355,9</b>
Impôts sur le résultat <sup>(1)</sup>	11	53,0	55,5	116,6
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées		(2,2)	(3,1)	(3,4)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées		1,2	1,9	2,5
Pertes de valeur du goodwill	8 & 14	-	1,1	31,2
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		-	-	1,9
Autres produits et charges opérationnels hors pertes de valeur du goodwill		33,4	10,8	(23,7)
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	105,4	109,5	214,3
Dotations nettes opérationnelles aux pertes de valeur sur éléments de l'actif		(3,8)	(6,4)	(7,6)
Dotations nettes opérationnelles aux provisions <sup>(1)</sup>		(1,6)	(7,1)	(20,5)
Dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente		(0,2)	-	(0,1)
Produits et charges d'intérêts nets		24,8	29,1	56,7
Charge de paiements en actions		4,2	4,5	8,9
Variation de juste valeur des instruments de couverture		(5,8)	(6,2)	(5,5)
Résultat des cessions courantes des immobilisations incorporelles et corporelles		(1,1)	(4,3)	(15,4)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(25,9)</b>	<b>(50,6)</b>	<b>15,0</b>
Stocks		(1,5)	(24,8)	(10,7)
Clients, avances et acomptes reçus		(70,5)	(68,1)	12,9
Fournisseurs, avances et acomptes versés		48,5	56,4	13,1
Autres créances et dettes		(2,4)	(14,1)	(0,3)
<b>Flux de trésorerie générés par les opérations courantes</b>		<b>311,2</b>	<b>293,5</b>	<b>663,9</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

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

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012	2012
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	8	<b>(33,4)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(9,4)</b>
<b>Ajustements</b>		<b>11,4</b>	<b>7,5</b>	<b>(45,3)</b>
Pertes de valeur du goodwill	8 & 14	-	1,1	31,2
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	1,8	(1,8)	5,0
Autres dotations nettes opérationnelles aux provisions	8	4,4	1,0	(13,1)
Résultat des cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles	8	-	4,3	(64,5)
Résultat des cessions des titres consolidés et des actifs financiers disponibles à la vente	8	0,8	0,1	-
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		-	-	1,9
Impôts sur le résultat, payés sur autres produits et charges opérationnels		4,4	2,8	(5,8)
<b>Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels</b>		<b>(22,0)</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(54,7)</b>



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

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012	2012
<b>Etat des flux de trésorerie consolidés</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(119,5)	(116,1)	(257,0)
Immobilisations incorporelles	15	(3,9)	(4,9)	(12,4)
Immobilisations corporelles	16	(93,2)	(92,8)	(254,0)
Neutralisation des provisions pour réhabilitation activées	20.1	(0,3)	(0,1)	(0,2)
Neutralisation des acquisitions en location financement		-	-	0,1
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(22,1)	(18,3)	9,5
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		5,2	7,0	86,2
Immobilisations corporelles	16	5,0	2,1	7,5
Immobilisations cédées dans le cadre d'une cession d'activité		(1,0)	-	-
Résultat des cessions d'actifs		1,1	4,4	15,4
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	8	-	-	64,5
Variation des créances sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		0,1	0,5	(1,2)
<b>Annexe 1</b>				
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements		105,4	109,5	214,3
Dotations aux amortissements - immobilisations incorporelles	15	2,9	2,7	5,6
Dotations aux amortissements - immobilisations corporelles	16	104,5	108,5	212,4
Reprises d'amortissements - immobilisations incorporelles et corporelles		(1,9)	(1,6)	(3,3)
Neutralisation des amortissements des locations financement		(0,1)	(0,1)	(0,4)
<b>Annexe 2</b>				
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements		1,8	(1,8)	5,0
Pertes de valeur - Immobilisations incorporelles	15	0,1	0,1	0,5
Pertes de valeurs - Immobilisations corporelles	16	2,2	(1,6)	-
Reprises de pertes de valeur - Immobilisations corporelles	16	(0,5)	(0,3)	4,5

## INFORMATION PAR SECTEURS

Les secteurs présentés correspondent aux quatre branches d'activité d'Imerys : Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie (CRAF) ; Minéraux de Performance & Filtration (PFM) ; Pigments pour Papier & Emballage (PPP) et Matériaux & Monolithiques (M&M). Chacun de ces secteurs est 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 ([note 4.13](#)) 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 2013

(en millions d'euros)	CRAF	PFM	PPP	M&M	IS&H	Total
<b>Produits externes</b>	<b>558,2</b>	<b>457,8</b>	<b>409,3</b>	<b>444,7</b>	<b>10,7</b>	<b>1 880,7</b>
Ventes de biens	517,8	405,4	352,9	359,3	8,1	1 643,5
Prestations de services	40,4	52,4	56,4	85,4	2,6	237,2
<b>Produits inter-secteurs</b>	<b>12,9</b>	<b>6,0</b>	<b>3,8</b>	<b>0,1</b>	<b>(22,8)</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>571,1</b>	<b>463,8</b>	<b>413,1</b>	<b>444,8</b>	<b>(12,1)</b>	<b>1 880,7</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>58,1</b>	<b>73,9</b>	<b>41,7</b>	<b>91,2</b>	<b>(20,9)</b>	<b>244,0</b>
dont quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	0,3	-	1,8	0,1	-	2,2
dont amortissements et pertes de valeur	(30,2)	(26,7)	(33,8)	(13,2)	(1,6)	(105,5)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>35,7</b>	<b>72,4</b>	<b>34,1</b>	<b>85,2</b>	<b>(16,8)</b>	<b>210,6</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(5,3)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(19,1)</b>	<b>(27,8)</b>
Produits d'intérêt	0,2	-	(0,2)	0,1	0,1	0,2
Charges d'intérêt	(0,4)	(0,1)	(0,4)	(0,3)	(23,9)	(25,1)
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(14,0)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(27,9)</b>	<b>7,0</b>	<b>(53,0)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>20,1</b>	<b>57,0</b>	<b>26,0</b>	<b>55,6</b>	<b>(28,9)</b>	<b>129,8</b>

#### Au 30 juin 2012 (retraité)

(en millions d'euros)	CRAF	PFM	PPP	M&M	IS&H	Total
<b>Produits externes</b>	<b>604,8</b>	<b>448,4</b>	<b>427,8</b>	<b>509,0</b>	<b>(3,8)</b>	<b>1 986,2</b>
Ventes de biens	564,0	396,1	363,4	410,4	(3,9)	1 730,0
Prestations de services	40,8	52,3	64,4	98,6	0,1	256,2
<b>Produits inter-secteurs</b>	<b>16,2</b>	<b>6,6</b>	<b>1,7</b>	<b>0,1</b>	<b>(24,6)</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>621,0</b>	<b>455,0</b>	<b>429,5</b>	<b>509,1</b>	<b>(28,4)</b>	<b>1 986,2</b>
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup></b>	<b>81.6</b>	<b>60.7</b>	<b>42.5</b>	<b>105.1</b>	<b>(24.5)</b>	<b>265.4</b>
dont quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	0.9	(0.1)	2.0	0.3	-	3.1
dont amortissements et pertes de valeur	(30.0)	(27.3)	(35.7)	(15.8)	(0.8)	(109.6)
<b>Résultat opérationnel <sup>(1)</sup></b>	<b>78.1</b>	<b>58.0</b>	<b>42.3</b>	<b>101.4</b>	<b>(26.3)</b>	<b>253.5</b>
<b>Résultat financier <sup>(1)</sup></b>	<b>(2.0)</b>	<b>(2.6)</b>	<b>1.7</b>	<b>0.2</b>	<b>(36.5)</b>	<b>(39.2)</b>
Produits d'intérêt	0.2	0.2	0.5		0.5	1.4
Charges d'intérêt	(1.3)	(0.2)	(0.3)	(0.6)	(27.9)	(30.3)
<b>Impôts sur le résultat <sup>(1)</sup></b>	<b>(22.6)</b>	<b>(6.6)</b>	<b>(3.0)</b>	<b>(36.6)</b>	<b>13.3</b>	<b>(55.5)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>53.5</b>	<b>48.8</b>	<b>41.0</b>	<b>65.0</b>	<b>(49.5)</b>	<b>158.8</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

**Au 31 décembre 2012 (retraité)**

(en millions d'euros)	CRAF	PFM	PPP	M&M	IS&H	Total
<b>Produits externes</b>	<b>1 175,1</b>	<b>886,4</b>	<b>861,0</b>	<b>969,2</b>	<b>(6,9)</b>	<b>3 884,8</b>
Ventes de biens	1 095,7	783,3	740,6	781,0	(7,0)	3 393,6
Prestations de services	79,4	103,1	120,4	188,2	0,1	491,2
<b>Produits inter-secteurs</b>	<b>31,3</b>	<b>13,9</b>	<b>(1,6)</b>	<b>0,1</b>	<b>(43,7)</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 206,4</b>	<b>900,3</b>	<b>859,4</b>	<b>969,3</b>	<b>(50,6)</b>	<b>3 884,8</b>
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup></b>	<b>149,7</b>	<b>111,3</b>	<b>84,8</b>	<b>192,5</b>	<b>(50,2)</b>	<b>488,1</b>
dont quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(0,9)	(0,3)	3,8	0,8	-	3,4
dont amortissements et pertes de valeur	(57,4)	(56,7)	(69,3)	(29,2)	(2,2)	(214,7)
<b>Résultat opérationnel <sup>(1)</sup></b>	<b>104,9</b>	<b>99,8</b>	<b>141,3</b>	<b>188,4</b>	<b>(55,7)</b>	<b>478,7</b>
<b>Résultat financier <sup>(1)</sup></b>	<b>(8,2)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>6,5</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(58,7)</b>	<b>(69,1)</b>
Produits d'intérêt	0,7	0,1	0,7	0,1	0,4	2,1
Charges d'intérêt	(2,0)	(0,4)	(0,5)	(0,9)	(54,6)	(58,4)
<b>Impôts sur le résultat <sup>(1)</sup></b>	<b>(33,7)</b>	<b>(20,5)</b>	<b>(31,8)</b>	<b>(64,4)</b>	<b>33,8</b>	<b>(116,6)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>63,0</b>	<b>71,0</b>	<b>116,0</b>	<b>123,6</b>	<b>(80,6)</b>	<b>293,0</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

**Etat de la situation financière consolidée****Au 30 juin 2013**

(en millions d'euros)	CRAF	PFM	PPP	M&M	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 772,9</b>	<b>1 088,1</b>	<b>1 040,1</b>	<b>656,0</b>	<b>72,7</b>	<b>4 629,8</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	513,2	233,6	149,9	190,6	10,8	1 098,1
Immobilisations incorporelles et corporelles <sup>(2)</sup>	653,1	507,0	581,2	202,8	37,3	1 981,4
Stocks	293,0	112,5	115,2	112,9	3,9	637,5
Créances clients	209,9	149,3	103,3	115,9	(3,2)	575,2
Autres créances - non courant et courant	72,2	85,0	50,3	25,8	21,3	254,6
Coentreprises et entreprises associées	31,5	0,7	40,2	8,0	2,6	83,0
<b>Actifs non alloués</b>						<b>575,8</b>
<b>Total actif</b>						<b>5 205,6</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>218,7</b>	<b>207,8</b>	<b>137,9</b>	<b>174,2</b>	<b>117,5</b>	<b>856,1</b>
Dettes fournisseurs	141,1	99,3	89,0	101,9	(18,5)	412,8
Autres dettes - non courant et courant	67,9	91,6	43,9	67,7	127,4	398,5
Dettes impôts sur le résultat	9,7	16,9	5,0	4,6	8,6	44,8
<b>Provisions</b>	<b>126,5</b>	<b>185,8</b>	<b>104,6</b>	<b>82,1</b>	<b>(32,0)</b>	<b>467,0</b>
<b>Passifs non alloués</b>						<b>1 551,4</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>2 874,5</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 554,2</b>	<b>880,3</b>	<b>902,2</b>	<b>481,8</b>	<b>(44,8)</b>	<b>3 773,7</b>

(1) Augmentations du goodwill 98,3 0,7 0,2 9,5 (0,1) 108,6

(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles 48,3 22,9 33,7 10,2 4,4 119,5

### Au 30 juin 2012 (retraité)

(en millions d'euros)	CRAF	PFM	PPP	M&M	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 534,0</b>	<b>1 076,9</b>	<b>1 170,0</b>	<b>773,9</b>	<b>(5,0)</b>	<b>4 549,8</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	454,5	233,3	162,9	187,7	0,8	1 039,2
Immobilisations incorporelles et corporelles <sup>(2)</sup>	450,4	539,8	632,6	294,4	14,4	1 931,6
Stocks	315,4	113,2	119,5	128,3	-	676,4
Créances clients	215,7	150,2	114,8	127,3	(7,9)	600,1
Autres créances - non courant et courant	63,8	37,7	103,4	28,8	(15,3)	218,4
Coentreprises et entreprises associées	34,2	2,7	36,8	7,4	3,0	84,1
<b>Actifs non alloués <sup>(3) &amp; (4)</sup></b>						<b>459,9</b>
<b>Total actif</b>						<b>5 009,7</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>221,6</b>	<b>153,3</b>	<b>151,4</b>	<b>212,7</b>	<b>(39,3)</b>	<b>699,7</b>
Dettes fournisseurs	142,7	86,9	86,7	124,0	(17,4)	422,9
Autres dettes - non courant et courant	57,0	57,0	55,8	81,9	0,7	252,4
Dettes impôts sur le résultat	21,9	9,4	8,9	6,8	(22,6)	24,4
<b>Provisions <sup>(4)</sup></b>	<b>123,0</b>	<b>205,1</b>	<b>123,5</b>	<b>93,3</b>	<b>45,3</b>	<b>590,2</b>
<b>Passifs non alloués <sup>(3)</sup></b>						<b>1 497,5</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>2 787,4</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 312,4</b>	<b>923,6</b>	<b>1 018,6</b>	<b>561,2</b>	<b>34,3</b>	<b>3 850,1</b>

(1) Augmentations du goodwill - 8,6 1,3 - - 9,9

(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles 46,3 16,9 37,2 10,9 4,8 116,1

(3) Après correction d'erreur sur les bases fiscales d'immobilisations corporelles aux Etats-Unis (note 2).

(4) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

### Au 31 décembre 2012 (retraité)

(en millions d'euros)	CRAF	PFM	PPP	M&M	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 460,3</b>	<b>1 044,4</b>	<b>1 118,1</b>	<b>731,8</b>	<b>47,8</b>	<b>4 402,4</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	416,9	231,4	157,3	185,9	11,5	1 003,0
Immobilisations incorporelles et corporelles <sup>(2)</sup>	472,5	525,6	620,2	292,3	39,0	1 949,6
Stocks	297,9	115,5	115,7	117,8	4,2	651,1
Créances clients	181,2	128,4	107,4	101,0	(4,2)	513,8
Autres créances - non courant et courant	59,8	42,9	77,9	26,9	(5,5)	202,0
Coentreprises et entreprises associées	32,0	0,6	39,6	7,9	2,8	82,9
<b>Actifs non alloués <sup>(3) &amp; (4)</sup></b>						<b>419,2</b>
<b>Total actif</b>						<b>4 821,6</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>192,2</b>	<b>165,5</b>	<b>142,0</b>	<b>192,8</b>	<b>(8,9)</b>	<b>683,6</b>
Dettes fournisseurs	131,8	76,9	72,7	108,7	(14,9)	375,2
Autres dettes - non courant et courant	52,6	80,7	56,9	78,4	18,4	287,0
Dettes impôts sur le résultat	7,8	7,9	12,4	5,7	(12,4)	21,4
<b>Provisions <sup>(4)</sup></b>	<b>123,5</b>	<b>196,6</b>	<b>114,8</b>	<b>87,5</b>	<b>57,1</b>	<b>579,5</b>
<b>Passifs non alloués <sup>(3)</sup></b>						<b>1 297,5</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>2 560,6</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 268,1</b>	<b>878,9</b>	<b>976,1</b>	<b>539,0</b>	<b>56,7</b>	<b>3 718,8</b>

(1) Augmentations du goodwill 0,4 12,1 1,4 - 10,8 24,7

(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles 106,4 42,9 77,9 20,6 9,2 257,0

(3) Après correction d'erreur sur les bases fiscales d'immobilisations corporelles aux Etats-Unis (note 2).

(4) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

**Au 1<sup>er</sup> janvier 2012 (retraité)**

(en millions d'euros)	CRAF	PFM	PPP	M&M	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 443,8</b>	<b>1 052,7</b>	<b>1 166,4</b>	<b>748,8</b>	<b>3,5</b>	<b>4 415,2</b>
Goodwill	448,4	221,9	161,5	187,1	0,8	1 019,7
Immobilisations incorporelles et corporelles	431,8	536,0	642,8	304,0	10,1	1 924,7
Stocks	292,2	120,7	113,4	119,6	-	645,9
Créances clients	184,1	137,6	104,4	107,7	(6,9)	526,9
Autres créances - non courant et courant	54,4	33,7	108,0	22,9	(3,4)	215,6
Coentreprises et entreprises associées	32,9	2,8	36,3	7,5	2,9	82,4
<b>Actifs non alloués <sup>(1) &amp; (2)</sup></b>						<b>531,1</b>
<b>Total actif</b>						<b>4 946,3</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>207,5</b>	<b>139,6</b>	<b>134,1</b>	<b>202,1</b>	<b>(39,7)</b>	<b>643,6</b>
Dettes fournisseurs	123,2	76,9	75,6	103,5	(19,2)	360,0
Autres dettes - non courant et courant	67,7	56,3	63,8	94,7	(8,6)	273,9
Dettes impôts sur le résultat	16,6	6,4	(5,3)	3,9	(11,9)	9,7
<b>Provisions <sup>(2)</sup></b>	<b>112,3</b>	<b>186,6</b>	<b>123,7</b>	<b>85,0</b>	<b>11,6</b>	<b>519,2</b>
<b>Passifs non alloués <sup>(1)</sup></b>						<b>1 586,2</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>2 749,0</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 236,3</b>	<b>913,1</b>	<b>1 032,3</b>	<b>546,7</b>	<b>43,2</b>	<b>3 771,6</b>

(1) Après correction d'erreur sur les bases fiscales d'immobilisations corporelles aux Etats-Unis (note 2).

(2) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

**Information par localisation géographique**

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

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
France	371,6	391,7	751,2
Autres pays d'Europe	702,1	736,3	1 429,6
Amérique du Nord	476,1	490,7	972,9
Asie - Océanie	242,8	273,7	545,5
Autres pays	88,1	93,8	185,6
<b>Produits des activités ordinaires par localisation géographique des activités du Groupe</b>	<b>1 880,7</b>	<b>1 986,2</b>	<b>3 884,8</b>

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

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
France	293,0	321,5	614,5
Autres pays d'Europe	695,0	723,9	1 401,6
Amérique du Nord	445,4	449,4	891,5
Asie - Océanie	301,2	339,2	673,1
Autres pays	146,1	152,2	304,1
<b>Produits des activités ordinaires par localisation géographique des clients</b>	<b>1 880,7</b>	<b>1 986,2</b>	<b>3 884,8</b>

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

#### Au 30 juin 2013

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	212,7	281,2	493,9
Autres pays d'Europe	340,0	447,4	787,4
Amérique du Nord	254,5	732,1	986,6
Asie - Océanie	218,1	166,9	385,0
Autres pays	72,8	353,8	426,6
<b>Total</b>	<b>1 098,1</b>	<b>1 981,4</b>	<b>3 079,5</b>

#### Au 30 juin 2012

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	237,3	370,5	607,8
Autres pays d'Europe	336,7	421,6	758,3
Amérique du Nord	138,2	574,7	712,9
Asie - Océanie	245,5	182,0	427,5
Autres pays	81,5	382,8	464,3
<b>Total</b>	<b>1 039,2</b>	<b>1 931,6</b>	<b>2 970,8</b>

#### Au 31 décembre 2012

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	239,1	373,6	612,7
Autres pays d'Europe	345,4	459,5	804,9
Amérique du Nord	131,9	560,4	692,3
Asie - Océanie	209,0	178,9	387,9
Autres pays	77,6	377,2	454,8
<b>Total</b>	<b>1 003,0</b>	<b>1 949,6</b>	<b>2 952,6</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

---

### ■ PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### Note 1 Principes comptables

---

Les états financiers semestriels au 30 juin 2013 sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels au 31 décembre 2012 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 2012. Le processus d'adoption dans l'Union Européenne peut créer des décalages temporaires à la date de clôture entre le Référentiel et les IFRS. Ainsi, les normes IFRS 10, 11 et 12 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2013 en IFRS sont applicables de manière obligatoire dans l'Union Européenne au 1<sup>er</sup> janvier 2014. Toutefois, Imerys ayant opté pour une adoption anticipée de ces trois normes au 30 juin 2013 ([note 2.1](#)), il n'existe pour le Groupe à cette date aucune différence entre le Référentiel et les IFRS. Les états financiers consolidés ont été arrêtés le 29 juillet 2013 par le Conseil d'Administration d'Imerys SA, société mère du Groupe.

#### Note 2 Changements de méthodes comptables, erreurs et estimations

---

##### 2.1 Changements de méthodes comptables obligatoires

###### Application anticipée

Les normes IFRS 10, 11 et 12 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2013 en IFRS sont applicables de manière obligatoire dans l'Union Européenne au 1<sup>er</sup> janvier 2014. Imerys choisit d'appliquer ces trois normes au 1<sup>er</sup> janvier 2013, conformément au calendrier de l'IASB.

**IFRS 10, Etats financiers consolidés.** Cette norme d'application rétrospective remplace la norme IAS 27, Etats financiers consolidés et individuels et l'interprétation SIC 12, Consolidation - Entités ad hoc et confirme le contrôle en tant que fondement du périmètre de consolidation, selon trois composantes : pouvoir, exposition à la variabilité des rendements et capacité à exercer ce pouvoir pour influencer sur ces rendements. Cette nouvelle norme n'a pas d'incidence sur le périmètre de consolidation. IAS 27, révisée corrélativement à la publication de IFRS 10, ne traite plus que des états financiers individuels et n'est donc plus applicable dans le Groupe.

**IFRS 11, Accords conjoints.** Cette norme d'application rétrospective remplace la norme IAS 31, Participation dans des coentreprises et l'interprétation SIC 13, Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des coentrepreneurs et supprime l'option actuellement prévue par IAS 31 pour comptabiliser les activités sous contrôle conjoint soit selon la méthode de l'intégration proportionnelle, soit selon la méthode de la mise en équivalence. Dans la nouvelle norme, seule la méthode de la mise en équivalence est autorisée. IAS 28 est révisée corrélativement à la publication de IFRS 11. Ces nouvelles règles n'ont aucune incidence chez Imerys où la méthode de l'intégration proportionnelle n'est pas utilisée.

**IFRS 12, Informations à fournir sur les participations dans les autres entités.** Cette norme est destinée à améliorer l'information fournie sur les entités sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle, un contrôle conjoint ou une influence notable.

En 2012, le Groupe n'avait appliqué par anticipation aucune norme, interprétation ou amendement.

## Application en date d'entrée en vigueur

**Amendements à IAS 19, Avantages du personnel.** Ces amendements d'application rétrospective apportent trois modifications principales à la comptabilisation des avantages du personnel postérieurs à l'emploi : comptabilisation immédiate de l'intégralité des écarts actuariels en capitaux propres sans reclassement ultérieur en résultat ; comptabilisation immédiate en résultat, lors de l'amendement d'un régime, de l'intégralité du coût des services passés ; et suppression de la notion de rendement attendu des actifs en résultat, remplacée par un rendement normatif dont le taux est égal, quelle que soit la stratégie d'investissement, au taux d'actualisation de l'obligation, l'excédent du rendement réel sur ce rendement normatif étant immédiatement crédité en capitaux propres sans reclassement ultérieur en résultat. Imerys n'est toutefois concerné que par les deux dernières modifications, l'intégralité des écarts actuariels des avantages du personnel postérieurs à l'emploi étant immédiatement comptabilisée en capitaux propres conformément au changement de méthode volontaire réalisé le 1<sup>er</sup> janvier 2010. L'impact du changement de méthode comptable sur les capitaux propres consolidés est présenté ci-après. Les ajustements débiteurs sont présentés en négatif et les ajustements créditeurs en positif.

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012	2012	01.01.2012
<b>Compte de résultat</b>		<b>(4,8)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>-</b>
Charges de personnel	7	(1,1)	(0,8)	(2,1)	-
Autres produits financiers	10	(5,2)	(5,2)	(10,3)	-
Impôts sur le résultat	11	1,5	1,4	2,9	-
<b>Etat du résultat global</b>		<b>18,9</b>	<b>5,6</b>	<b>12,5</b>	<b>0,0</b>
Gains et (pertes) actuariels, plafonnements d'actifs et excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat		18,9	5,6	12,5	-
<b>Autres réserves</b>		<b>(16,4)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Etat de variation des capitaux propres</b>		<b>(2,3)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(2,3)</b>

L'impact du changement de méthode comptable sur l'état de la situation financière est présenté ci-après. Les ajustements débiteurs sont présentés en négatif et les ajustements créditeurs en positif.

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012	2012	01.01.2012
Autres actifs financiers	19	-	1,2	-	-
Impôts différés actif	20	(1,0)	(1,2)	(1,0)	(1,2)
Provisions pour avantages du personnel	22	3,3	2,6	3,4	3,5
<b>Etat de la situation financière</b>		<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,4</b>	<b>2,3</b>

**IFRS 13, Evaluation de la juste valeur.** Cette norme définit la juste valeur comme le prix de sortie d'un actif ou d'un passif et impose la méthodologie applicable à sa détermination ainsi que les informations à fournir. IFRS 13 ne définit pas les circonstances dans lesquelles la juste valeur doit être utilisée, cette prescription demeurant du ressort des normes en vigueur.

**IFRIC 20, Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert.** Cette interprétation d'application prospective clarifie les modalités de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des actifs de découverte, c'est-à-dire des accès à un gisement à ciel ouvert créés par décapage de la partie superficielle du sol. Cette interprétation, qui confirme les méthodes antérieurement définies par la Direction Générale en l'absence de norme ou interprétation applicable, n'a donc aucune incidence sur les états financiers du Groupe.

Enfin, les amendements suivants, ne s'appliquent pas aux transactions, événements ou conditions existant dans le Groupe ou dans une mesure immatérielle : Amendements à IFRS 1 Première application des Normes internationales d'information financière : prêts gouvernementaux ; Amendements à IFRS 7 : Informations à fournir - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers ; Amendements à IAS 32 : Informations à fournir - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers.

En 2012, Imerys n'a eu à réaliser aucun changement de méthode comptable obligatoire.



## 2.2 Changements de méthodes comptables volontaires

Le Groupe n'a réalisé aucun changement de méthode volontaire en 2013 et en 2012.

## 2.3 Erreurs

**Bases fiscales d'immobilisations corporelles aux Etats-Unis.** Imerys a établi en 2013 que la documentation des bases fiscales de certaines immobilisations corporelles acquises aux Etats-Unis dans le cadre de regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004 était incomplète. En conséquence, lors de la préparation des états financiers d'ouverture des entités concernées, des impôts différés actif et passif erronés ont été calculés, principalement pour des immobilisations corporelles. Ces bases fiscales étaient déjà en usage avant l'acquisition par Imerys. Si Imerys avait eu connaissance des bases fiscales réelles dès l'origine, la très grande majorité des impôts différés actif et passif de ces entités aurait été ajustée en contrepartie du goodwill de l'unité génératrice de trésorerie Minéraux de Performance Amérique du Nord. Or ce goodwill ayant été intégralement déprécié en 2008 pour un montant de 51,6 millions d'euros, la correction d'erreur comptabilisée en 2013 affecte les capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2012. L'impact de la correction d'erreur sur les capitaux propres consolidés est présenté ci-après. Les ajustements débiteurs sont présentés en négatif et les ajustements créditeurs en positif.

(en millions d'euros)	01.01.2012
Autres réserves	(11,3)
<b>Etat de variation des capitaux propres</b>	<b>(11,3)</b>

L'impact de la correction d'erreur sur l'état de la situation financière est présenté ci-après. Les ajustements débiteurs sont présentés en négatif et les ajustements créditeurs en positif.

(en millions d'euros)	Notes	01.01.2012
Impôts différés actif	20	11,3
<b>Etat de la situation financière</b>		<b>11,3</b>

## 2.4 Estimations

Les estimations significatives retenues par la Direction Générale dans le cadre de l'arrêté semestriel sont de même nature que celles de l'arrêté annuel ([note 4.1 du chapitre 6 du Document de Référence 2012](#)). La Direction Générale apprécie notamment la nécessité de réaliser des tests de perte de valeur ([note 17](#)) et met à jour les hypothèses actuarielles des régimes à prestations définies ([note 20.1](#)). Il est précisé que la charge d'impôts sur le résultat ([note 11](#)) résulte de la meilleure estimation du taux d'imposition pour l'exercice complet et que l'activité de la période intérimaire ne présente globalement pas de caractère saisonnier ou cyclique. Les estimations arrêtées par la Direction Générale au 30 juin 2013 constituent donc une appréciation raisonnable des dernières informations fiables disponibles. Elles sont susceptibles d'être révisées ultérieurement pour refléter les changements de circonstances, les nouvelles informations disponibles et les effets d'expérience.

## 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 22 juillet 2013 publié par l'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group), Imerys appliquera les normes et interprétations suivantes après le 30 juin 2013.

### 3.1 Application en 2014

**Amendements à IAS 36, Information à fournir relative à la valeur recouvrable des actifs non financiers.** Ces amendements requièrent la publication de la valeur recouvrable de chaque actif ou unité génératrice de trésorerie pour lesquels une perte de valeur a été comptabilisée ou reprise sur l'exercice. Ces amendements requièrent également la publication d'information sur la juste valeur, lorsque celle-ci est utilisée dans l'évaluation de la valeur recouvrable, ce qui est rare en pratique dans les tests réalisés chez Imerys.

**Amendements à IAS 39, Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture.** Ces amendements ont pour objectif d'autoriser la poursuite de la comptabilité de couverture en cas de novation de contrepartie, c'est-à-dire lorsque la contrepartie d'origine d'un dérivé désigné comme instrument de couverture est remplacée, suite à de nouvelles lois ou nouveaux règlements, par une contrepartie nouvelle.

**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 conséquences fiscales du principe de continuité d'exploitation, des taxes subordonnées à des franchissements de seuils, de l'évaluation des taxes dans les états financiers intérimaires, etc. Imerys étudie l'application de cette interprétation mais n'anticipe pas d'impact significatif.

Par ailleurs, les amendements suivants, ne s'appliquent pas aux transactions, événements ou conditions existant dans le Groupe : amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 : entités d'investissement.

### 3.2 Application en 2015

Au 30 juin 2013, le processus d'adoption de la norme et des amendements suivants est en cours dans l'Union Européenne.

**IFRS 9 (phase 1), Instruments financiers : classement et évaluation.** Au 29 juillet 2013, date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration, l'EFRAG n'a communiqué aucune date d'adoption indicative pour cette norme. Pour sa part l'IASB a requis dans l'amendement à IFRS 9 décrit ci-après une application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2015. Imerys appliquera donc cette norme au plus tard à cette date, sous réserve de son adoption préalable dans l'Union Européenne. Sous cette même réserve, le Groupe pourrait décider de l'appliquer par anticipation avant le 1<sup>er</sup> janvier 2015. Cette norme constitue la première étape d'une réforme destinée à simplifier la norme IAS 39. Ce premier amendement réduit le nombre de catégories d'instruments financiers en mettant l'accent sur les deux bases d'évaluation que sont la juste valeur et le coût amorti. Cet amendement modifiera le classement des informations présentées dans les [notes 9 et 10](#) sans affecter les règles de comptabilisation et d'évaluation des instruments financiers. Ces règles seront toutefois modifiées dans le cadre d'un projet d'amendements en cours au 30 juin 2013 : pertes de valeurs des actifs financiers évalués au coût amorti (phase 2) et comptabilité de couverture (phase 3).

**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, entre les anciennes et nouvelles catégories d'instruments financiers et les anciennes et nouvelles règles d'évaluation des instruments financiers détenus à cette date.

**Amendements à IFRS 9, Instruments financiers.** Ces amendements prévoient notamment que les entités qui adopteront IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2015 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 2015.

## ■ NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### Note 4 Produits des activités ordinaires

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
Ventes de biens	1 643,6	1 730,0	3 393,6
Prestations de services	237,1	256,2	491,2
<b>Total</b>	<b>1 880,7</b>	<b>1 986,2</b>	<b>3 884,8</b>

Les produits des activités ordinaires s'élèvent à 1 880,7 millions d'euros au premier semestre 2013 (1 986,2 millions d'euros au premier semestre 2012 et 3 884,8 millions d'euros en 2012), soit une diminution de - 5,3 % (+ 9,9 % au premier semestre 2012 et + 5,7 % en 2012), comprenant un effet négatif des variations des monnaies étrangères de - 29,5 millions d'euros (+ 48,5 millions d'euros au premier semestre 2012 et + 96,3 millions d'euros en 2012) et un impact périmètre positif de + 1,1 million d'euros (+ 156,8 millions d'euros au premier semestre 2012 et + 191,9 millions d'euros en 2012). A périmètre et change comparables, ils diminuent de - 3,9 % (- 1,5 % au premier semestre 2012 et - 2,1 % en 2012).

### Note 5 Matières premières et achats consommés

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
Matières premières	(286,6)	(329,5)	(626,2)
Energie	(193,7)	(206,2)	(397,2)
Produits chimiques	(38,6)	(41,8)	(79,5)
Autres achats consommés	(91,7)	(94,8)	(183,6)
Marchandises	(47,4)	(55,9)	(112,6)
Variation de stocks	1,5	24,8	10,7
Production immobilisée	5,2	5,8	11,4
<b>Total</b>	<b>(651,3)</b>	<b>(697,6)</b>	<b>(1 377,0)</b>

### Note 6 Charges externes

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
Transports	(224,7)	(235,3)	(468,9)
Locations simples	(31,2)	(31,2)	(64,5)
Sous-traitance	(50,8)	(60,1)	(112,9)
Maintenance et réparation	(49,1)	(54,0)	(100,6)
Honoraires	(41,2)	(36,0)	(76,0)
Autres charges externes	(98,0)	(97,2)	(187,6)
<b>Total</b>	<b>(495,0)</b>	<b>(513,8)</b>	<b>(1 010,5)</b>

## Note 7 Charges de personnel

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012 Retraité	2012 Retraité
Salaires et traitements	(282,9)	(285,3)	(583,6)
Charges sociales	(64,6)	(68,4)	(129,9)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel <sup>(1)</sup>	1,5	4,7	11,8
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies	(11,9)	(14,9)	(31,2)
Cotisations aux régimes à cotisations définies	(11,3)	(11,6)	(22,6)
Intéressement et participation	(11,3)	(11,2)	(25,0)
Autres avantages du personnel	(5,0)	(6,0)	(10,3)
<b>Total</b>	<b>(385,5)</b>	<b>(392,7)</b>	<b>(790,8)</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

## Note 8 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
<b>Résultat des prises ou pertes de contrôle</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(8,9)</b>
Coûts de transaction	(3,0)	(4,0)	(9,2)
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur	-	0,7	0,3
Résultat de cession des activités consolidées	(0,7)	(0,1)	-
<b>Autres éléments non récurrents</b>	<b>(29,7)</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(0,5)</b>
Pertes de valeur du goodwill	-	(1,1)	(31,2)
Pertes de valeur d'actifs liées aux restructurations	(1,8)	1,8	(5,0)
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	-	-	64,5
Charges de restructuration décaissées	(23,5)	(8,2)	(40,0)
Variation des provisions	(4,4)	(1,0)	13,1
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente	-	-	(1,9)
<b>Autres produits et charges opérationnels bruts</b>	<b>(33,4)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(9,4)</b>
Impôts sur le résultat	7,1	8,2	-
<b>Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe</b>	<b>(26,3)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(9,4)</b>

### Autres produits et charges opérationnels au premier semestre 2013

Les "Autres produits et charges opérationnels bruts" s'élèvent à - 33,4 millions d'euros : - 14,9 millions d'euros dans la branche Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie (dont notamment - 3,2 millions d'euros de provisions et dépréciations d'actifs liées à des restructurations) ; - 1,7 millions d'euros dans la branche Minéraux de Performance & Filtration correspondant essentiellement à des charges de restructuration décaissées ; - 8,9 millions d'euros dans la branche Pigments pour Papier & Emballage (dont notamment - 3,4 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 5,2 millions d'euros dans la branche Matériaux & Monolithiques (dont notamment - 2,8 millions d'euros de charges de provisions pour restructuration) ; et - 2,7 millions d'euros dans les holdings correspondant essentiellement à des coûts de transaction sur acquisitions et cessions d'activités. Après + 7,1 millions d'euros d'impôts sur le résultat, les "Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe" 2013 ressortent à - 26,3 millions d'euros, dont - 4,3 millions d'euros sans incidence en trésorerie et - 22,0 millions d'euros en trésorerie.

## Autres produits et charges opérationnels au premier semestre 2012

Les "Autres produits et charges opérationnels bruts" s'élevaient à - 11,9 millions d'euros : - 3,5 millions d'euros dans la branche Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie (dont notamment - 1,2 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 2,7 millions d'euros dans la branche Minéraux de Performance & Filtration (dont notamment - 5,2 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 0,2 million d'euros dans la branche Pigments pour Papier & Emballage (dont notamment - 1,4 million d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 3,7 millions d'euros dans la branche Matériaux & Monolithiques (dont notamment - 1,5 million d'euro de charges de restructuration décaissées) et - 1,8 million d'euros dans les holdings (dont notamment - 3,6 millions d'euros de coûts de transaction sur acquisitions d'activités). Après + 8,2 millions d'euros d'impôts sur le résultat (dont notamment + 5,1 millions d'euros d'extinction de risques sur l'impôt sur le résultat, les "Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe" 2012 s'élevaient à - 3,7 millions d'euros, dont + 0,7 million d'euros sans incidence en trésorerie et - 4,4 millions d'euros en trésorerie.

## Autres produits et charges opérationnels 2012

Les "Autres produits et charges opérationnels bruts" s'élevaient à - 9,4 millions d'euros : - 44,8 millions d'euros dans la branche Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie (dont notamment - 29,5 millions d'euros de perte de valeur du goodwill de l'UGT Zircon Fondu ([note 17](#)) et - 11,1 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 11,5 millions d'euros dans la branche Minéraux de Performance & Filtration (dont notamment - 10,9 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; + 56,4 millions d'euros dans la branche Pigments pour Papier & Emballage (dont notamment + 62,7 millions d'euros de résultat de cession du terminal portuaire brésilien de Barcarena (Etat de Pará) et - 14,9 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 4,1 millions d'euros dans la branche Matériaux & Monolithiques (dont notamment - 4,0 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; et - 5,4 millions d'euros dans les holdings (dont notamment - 8,3 millions d'euros de coûts de transaction sur acquisitions et cessions d'activités). Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" se compensaient. Les "Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe" 2012 ressortaient ainsi à - 9,4 millions d'euros, dont - 28,1 millions d'euros sans incidence en trésorerie et + 18,7 millions d'euros en trésorerie.

## Note 9 Instruments financiers

Les instruments financiers 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 dérogatoire de la comptabilité de couverture exclut tout rattachement à l'une des catégories ci-dessus. Les [notes 9 et 10](#) présentent 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 ([notes 9 et 10](#)). 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).

Les tableaux ci-après présentent les produits et charges avant impôts sur le résultat comptabilisés en résultat et en capitaux propres par catégories d'instruments financiers. Les soldes des "Autres produits financiers" et "Autres charges financières" sont analysés dans la [note 10](#).

### Au 30 juin 2013

(en millions d'euros)	Actifs	Juste valeur		Prêts et créances	Passifs	Dérivés		Hors IAS 39	Total
	financiers disponibles à la vente	par le résultat			financiers au coût amorti	de couverture			
		Non dérivés	Dérivés hors couverture			Juste valeur	Flux de trésorerie		
Résultat opérationnel									
Produits des activités ordinaires	-	-	-	1 880,2	-	-	0,5	-	1 880,7
Matières premières et achats consommés	-	-	-	-	(664,0)	-	-	12,7	(651,3)
Charges externes	-	-	-	-	(495,0)	-	-	-	(495,0)
Autres produits et charges courants	-	-	-	28,8	(17,4)	-	0,5	11,7	23,6
Résultat financier									
Résultat des placements	-	0,2	-	-	-	-	-	-	0,2
Charge d'endettement financier brut	-	-	1,6	-	(27,2)	-	-	-	(25,6)
Autres produits financiers	0,2	-	2,3	2,7	69,2	3,2	0,3	19,0	96,9
Autres charges financières	-	-	(1,3)	(0,1)	(68,8)	(3,2)	-	(25,9)	(99,3)
Capitaux propres									
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	(5,1)	-	(5,1)
Reclassement en résultat	-	-	-	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Total instruments financiers	0,2	0,2	2,6	1 911,6	(1 203,2)	0,0	(4,3)	-	-
dont pertes de valeur en résultat		-	-	(2,8)	-	-	-	(2,8)	-
dont reprises de pertes de valeur en résultat	-	-	-	5,3	-	-	-	4,6	

Les colonnes "Dérivés de couverture / Juste valeur" et "Dérivés de couverture / Flux de trésorerie" du tableau ci-dessus s'analysent de la manière suivante :

(en millions d'euros)	Juste valeur			Total	Flux de trésorerie		Total
	Variation de	Partie	Partie		Partie	Partie	
	juste valeur des éléments couverts	efficace des couvertures	inefficace des couvertures		efficace des couvertures	inefficace des couvertures	
Résultat opérationnel							
Produits des activités ordinaires	-	-	-	0,0	0,5	-	0,5
Matières premières et achats consommés	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Autres produits et charges courants	-	-	-	0,0	-	0,5	0,5
Résultat financier							
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Autres produits financiers	-	3,2	-	3,2	-	0,3	0,3
Autres charges financières	(3,2)	-	-	(3,2)	-	-	0,0
Résultat	(3,2)	3,2	0,0	0,0	0,5	0,8	1,3
Capitaux propres							
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	(5,1)	-	(5,1)
Reclassement en résultat	-	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Total instruments financiers	-	-	-	0.0	-	-	(4.3)

## Au 30 juin 2012

(en millions d'euros)	Actifs	Juste valeur		Prêts et créances	Passifs	Dérivés		Hors IAS 39 Retraité	Total Retraité
	financiers	par le résultat			financiers	de couverture			
	disponibles à la vente	Non dérivés	Dérivés hors couverture		au coût amorti	Juste valeur	Flux de trésorerie		
Résultat opérationnel									
Produits des activités ordinaires	-	-	-	1 990,1	-	-	(3,9)	-	1 986,2
Matières premières et achats consommés	-	-	-	-	(724,9)	-	(3,2)	30,5	(697,6)
Charges externes	-	-	-	-	(513,8)	-	-	-	(513,8)
Autres produits et charges courants	-	-	-	26,2	(25,9)	-	0,7	15,3	16,3
Résultat financier									
Résultat des placements	-	1,4	-	-	-	-	-	-	1,4
Charge d'endettement financier brut	-	-	(0,4)	-	(30,2)	-	-	-	(30,6)
Autres produits financiers <sup>(1)</sup>	0,2	-	3,0	14,8	25,5	1,3	-	20,6	65,4
Autres charges financières <sup>(1)</sup>	(0,2)	-	(1,3)	(0,2)	(45,2)	(1,3)	(0,2)	(27,0)	(75,4)
Capitaux propres									
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Reclassement en résultat	-	-	-	-	-	-	7,4	-	7,4
Total instruments financiers	0,0	1,4	1,3	2 030,9	(1 314,5)	0,0	0,9	-	-
dont pertes de valeur en résultat	(0,2)	-	-	(4,0)	-	-	-	(3,8)	-
dont reprises de pertes de valeur en résultat	0,2	-	-	8,5	-	-	-	6,1	-

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

Les colonnes "Dérivés de couverture / Juste valeur" et "Dérivés de couverture / Flux de trésorerie" du tableau ci-dessus s'analysent de la manière suivante :

(en millions d'euros)	Juste valeur			Total	Flux de trésorerie		Total
	Variation de juste valeur des éléments couverts	Partie efficace des couvertures	Partie inefficace des couvertures		Partie efficace des couvertures	Partie inefficace des couvertures	
Résultat opérationnel							
Produits des activités ordinaires	-	-	-	0,0	(3,9)	-	(3,9)
Matières premières et achats consommés	-	-	-	0,0	(3,2)	-	(3,2)
Autres produits et charges courants	-	-	-	0,0	(0,3)	1,0	0,7
Résultat financier							
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Autres produits financiers	-	1,3	-	1,3	-	-	0,0
Autres charges financières	(1,3)	-	-	(1,3)	-	(0,2)	(0,2)
Résultat	(1,3)	1,3	0,0	0,0	(7,4)	0,8	(6,6)
Capitaux propres							
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Reclassement en résultat	-	-	-	-	7,4	-	7,4
Total instruments financiers	-	-	-	0,0	-	-	0,9

## Au 31 décembre 2012

(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 Retraité	Total Retraité
		Non dérivés	Dérivés hors couverture			Juste valeur	Flux de trésorerie		
Résultat opérationnel									
Produits des activités ordinaires	-	-	-	3 895,0	-	-	(10,2)	-	3 884,8
Matières premières et achats consommés	-	-	-	-	(1 401,4)	-	(3,7)	28,1	(1 377,0)
Charges externes	-	-	-	-	(1 010,5)	-	-	-	(1 010,5)
Autres produits et charges courants	-	-	-	39,8	(35,1)	-	(1,7)	41,5	44,5
Résultat financier									
Résultat des placements	-	2,0	-	-	-	-	-	-	2,0
Charge d'endettement financier brut	-	-	2,0	-	(61,2)	-	-	-	(59,2)
Autres produits financiers <sup>(1)</sup>	0,3	-	(0,8)	2,8	81,1	(3,1)	-	43,8	124,1
Autres charges financières <sup>(1)</sup>	(0,1)	-	1,8	(0,2)	(83,8)	3,2	(0,2)	(56,7)	(136,0)
Capitaux propres									
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	6,6	-	6,6
Reclassement en résultat	-	-	-	-	-	-	14,3	-	14,3
Total instruments financiers	0,2	2,0	3,0	3 937,4	(2 510,9)	0,1	5,1	-	-
dont pertes de valeur en résultat	(0,1)	-	-	(6,9)	-	-	-	(9,0)	-
dont reprises de pertes de valeur en résultat	-	-	-	12,1	-	-	-	12,4	-

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

Les colonnes "Dérivés de couverture / Juste valeur" et "Dérivés de couverture / Flux de trésorerie" du tableau ci-dessus s'analysent de la manière suivante :

	Juste valeur				Flux de trésorerie		
	Variation de juste valeur des éléments couverts	Partie efficace des couvertures	Partie inefficace des couvertures		Partie efficace des couvertures	Partie inefficace des couvertures	
(en millions d'euros)				Total			Total
Résultat opérationnel							
Produits des activités ordinaires	-	-	-	0,0	(10,2)	-	(10,2)
Matières premières et achats consommés	-	-	-	0,0	(3,7)	-	(3,7)
Autres produits et charges courants	-	-	-	0,0	(0,3)	(1,4)	(1,7)
Résultat financier							
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Autres produits financiers	-	(3,1)	-	(3,1)	-	-	0,0
Autres charges financières	3,2	-	-	3,2	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Résultat	3,2	(3,1)	0,0	0,1	(14,3)	(1,5)	(15,8)
Capitaux propres							
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	0,0	6,6	-	6,6
Reclassement en résultat	-	-	-	0,0	14,3	-	14,3
Total instruments financiers	-	-	-	0,1	-	-	5,1



## Note 10 Résultat financier

Le tableau ci-après analyse le résultat financier par catégories d'instruments financiers. Une description des catégories d'instruments financiers figure à la [note 9](#).

### Au 30 juin 2013

(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>0,2</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>(27,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(25,4)</b>
Résultat des placements	-	0,2	-	-	-	-	-	-	0,2
Charge d'endettement financier brut	-	-	1,6	-	(27,2)	-	-	-	(25,6)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(2,4)</b>
Dividendes	0,2	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Différences nettes de change	-	-	-	-	1,3	-	(0,9)	-	0,4
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	1,0	-	-	-	1,2	-	2,2
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Régimes fermés	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies - Régimes fermés	-	-	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Intérêt des actifs des régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	18,9	18,9
Désactualisation des provisions des régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	(24,1)	(24,1)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(1,5)	(1,5)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	2,5	(1,0)	-	-	-	1,5
<b>Résultat financier</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>	<b>(26,9)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(27,8)</b>

### Au 30 juin 2012

(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	Retraité	
<b>Charge d'endettement financier net</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>(30,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(29,2)</b>
Résultat des placements	-	1,4	-	-	-	-	-	-	1,4
Charge d'endettement financier brut	-	-	(0,4)	-	(30,2)	-	-	-	(30,6)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>14,6</b>	<b>(19,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(10,0)</b>
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Différences nettes de change	-	-	-	-	(4,9)	-	-	(0,2)	(5,1)
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	1,7	-	-	-	(0,1)	-	1,6
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Régimes fermés	-	-	-	-	-	-	-	1,9	1,9
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies - Régimes fermés	-	-	-	-	-	-	-	(1,9)	(1,9)
Intérêt des actifs des régimes à prestations définies <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	20,6	20,6
Désactualisation des provisions des régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	(25,2)	(25,2)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(1,6)	(1,6)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	14,6	(14,8)	-	(0,1)	-	(0,3)
<b>Résultat financier</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>	<b>14,6</b>	<b>(49,9)</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(39,2)</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

## Au 31 décembre 2012

(en millions d'euros)	Actifs	Juste valeur		Prêts et créances	Passifs	Dérivés		Hors IAS 39 Retraité	Total Retraité
	financiers	par le résultat			financiers	de couverture			
	disponibles à la vente	Non dérivés	Dérivés hors couverture		au coût amorti	Juste valeur	Flux de trésorerie		
<b>Charge d'endettement financier net</b>	<b>0,0</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(61,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(57,2)</b>
Résultat des placements	-	2,0	-	-	-	-	-	-	2,0
Charge d'endettement financier brut	-	-	2,0	-	(61,2)	-	-	-	(59,2)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>	<b>2,6</b>	<b>(2,7)</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(11,9)</b>
Dividendes	0,2	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Différences nettes de change	-	-	-	-	0,6	-	-	(0,2)	0,4
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	1,0	-	-	0,1	(0,2)	-	0,9
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Régimes fermés	-	-	-	-	-	-	-	2,6	2,6
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies - Régimes fermés	-	-	-	-	-	-	-	(2,6)	(2,6)
Intérêt des actifs des régimes à prestations définies <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	42,1	42,1
Désactualisation des provisions des régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	(51,5)	(51,5)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(3,3)	(3,3)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	2,6	(3,3)	-	-	-	(0,7)
<b>Résultat financier</b>	<b>0,2</b>	<b>2,0</b>	<b>3,0</b>	<b>2,6</b>	<b>(63,9)</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(69,1)</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

## Note 11 Impôts sur le résultat

### Impôts sur le résultat comptabilisés dans le résultat net

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012 Retraité	2012 Retraité
<b>Impôts exigibles et différés</b>			
<b>Impôts exigibles</b>	<b>(45,7)</b>	<b>(54,6)</b>	<b>(108,3)</b>
Impôts exigibles de l'exercice	(49,1)	(58,0)	(111,3)
Ajustements d'impôts sur exercices antérieurs	3,4	3,4	3,0
<b>Impôts différés</b>	<b>(7,3)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(8,3)</b>
Impôts différés liés aux variations des différences temporelles <sup>(1)</sup>	(7,8)	(0,7)	(9,8)
Impôts différés liés aux variations de taux d'imposition	0,5	(0,2)	1,5
<b>Total</b>	<b>(53,0)</b>	<b>(55,5)</b>	<b>(116,6)</b>
<b>Impôts par niveau de résultat</b>			
<b>Impôts sur résultat opérationnel courant et financier</b>	<b>(60,1)</b>	<b>(63,7)</b>	<b>(116,6)</b>
Impôts exigibles sur résultat opérationnel courant et financier	(51,0)	(62,5)	(109,2)
Impôts différés sur résultat opérationnel courant et financier <sup>(1)</sup>	(9,1)	(1,2)	(7,4)
<b>Impôts sur autres produits et charges opérationnels</b>	<b>7,1</b>	<b>8,2</b>	<b>0,0</b>
Impôts exigibles sur autres produits et charges opérationnels	5,3	7,9	0,9
Impôts différés sur autres produits et charges opérationnels	1,8	0,3	(0,9)
<b>Total</b>	<b>(53,0)</b>	<b>(55,5)</b>	<b>(116,6)</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

## Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres

	30.06.2013	30.06.2012 Retraité	2012 Retraité
Gains et (pertes) actuariels, plafonnements d'actifs et excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat <sup>(1)</sup>	(22,2)	16,7	19,2
Autres éléments du résultat global des actifs et passifs destinés à être cédés	0,3	-	-
Couvertures de flux de trésorerie	1,9	(2,5)	(7,3)
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	1,7	-	(2,4)
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	0,2	(2,5)	(4,9)
Réserve de conversion	3,1	3,2	(0,6)
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	3,1	3,9	(3,4)
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	-	(0,7)	2,8
<b>Total</b>	<b>(16,9)</b>	<b>17,4</b>	<b>11,3</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

## Impôts sur le résultat payés

Le montant des impôts sur le résultat payés au premier semestre 2013 s'élève à 58,1 millions d'euros (26,1 millions d'euros au premier semestre 2012 et 80,0 millions d'euros en 2012).

## Preuve d'impôt hors éléments non récurrents

	30.06.2013	30.06.2012 Retraité	2012 Retraité
<b>Taux d'impôt légal en France <sup>(1)</sup></b>	<b>36,1 %</b>	<b>36,1 %</b>	<b>36,1 %</b>
Effet des différences de taux dans les pays d'implantation <sup>(2)</sup>	(8,2) %	(8,7) %	(8,7) %
Impact des différences permanentes et incitations fiscales	(1,2) %	(1,3) %	(0,5) %
Impact des pertes fiscales non activées utilisées	(0,8) %	(0,4) %	(1,0) %
Autres impôts à taux et bases différents et impact des changements de taux sur impôts différés	2,4 %	1,2 %	0,6 %
Autres (crédits d'impôts, pertes fiscales créées et non activées, redressements et provisions fiscales, ajustements sur exercices antérieurs)	(0,5) %	1,3 %	1,3 %
<b>Taux effectif d'impôt sur résultat opérationnel courant et financier <sup>(3)</sup></b>	<b>27,8 %</b>	<b>28,2 %</b>	<b>27,8 %</b>

(1) Y compris contribution sociale et contribution additionnelle temporaire de 5,0 % (loi de finance rectificative pour 2011).

(2) Y compris 1,8 % au premier semestre 2013 (2,7 % au premier semestre 2012 et 2,6 % en 2012) résultant de l'application par les filiales américaines d'un taux d'impôt alternatif minimum de 20,0 % (Alternative Minimum Tax) en raison de l'utilisation de leurs crédits d'impôt.

(3) 27,8 % = 60,1 millions d'euros (impôts sur le résultat opérationnel courant) / [244,0 millions d'euros (résultat opérationnel courant) - 27,8 millions d'euros (résultat financier)].

## Preuve d'impôt avec éléments non récurrents

	30.06.2013	30.06.2012	2012
		Retraité	Retraité
<b>Taux d'impôt légal en France <sup>(1)</sup></b>	<b>36,1 %</b>	<b>36,1 %</b>	<b>36,1 %</b>
Effet des différences de taux dans les pays d'implantation <sup>(2)</sup>	(8,0) %	(8,9) %	(7,8) %
Impact des différences permanentes et incitations fiscales	(1,2) %	(2,1) %	0,9 %
Impact des pertes fiscales non activées utilisées	(0,6) %	(0,4) %	(2,4) %
Autres impôts à taux et bases différents et impact des changements de taux sur impôts différés	2,5 %	1,4 %	0,5 %
Autres (crédits d'impôts, pertes fiscales créées et non activées, redressements et provisions fiscales, ajustements sur exercices antérieurs)	0,2 %	(0,2) %	1,2 %
<b>Taux effectif d'impôt sur résultat opérationnel et financier</b>	<b>29,0 %</b>	<b>25,9 %</b>	<b>28,5 %</b>

(1) Y compris contribution sociale et contribution additionnelle temporaire de 5,0 % (loi de finance rectificative pour 2011).

(2) Y compris 1,8 % au premier semestre 2013 (2,7 % au premier semestre 2012 et 2,6 % en 2012) résultant de l'application par les filiales américaines d'un taux d'impôt alternatif minimum de 20,0 % (Alternative Minimum Tax) en raison de l'utilisation de leurs crédits d'impôt.

## Note 12 Résultat net, part du Groupe

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
		Retraité	Retraité
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	244,0	265,4	488,1
Résultat financier <sup>(1)</sup>	(27,8)	(39,2)	(69,1)
Impôts sur résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	(60,1)	(63,7)	(116,6)
Intérêts sans contrôle <sup>(1)</sup>	(1,1)	(1,5)	(1,7)
<b>Résultat courant net, part du Groupe</b>	<b>155,0</b>	<b>161,0</b>	<b>300,7</b>
Autres produits et charges opérationnels bruts	(33,4)	(11,9)	(9,4)
Impôts sur résultat	7,1	8,2	-
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>128,7</b>	<b>157,3</b>	<b>291,3</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

## Note 13 Résultat par action

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
		Retraité	Retraité
<b>Numérateur</b>			
Résultat net, part du Groupe <sup>(1)</sup>	128,7	157,3	291,3
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(1)</sup>	155,0	161,0	300,7
<b>Dénominateur</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat de base par action	75 365 106	75 127 597	75 165 743
Incidence de la conversion des options de souscription d'actions	941 539	719 504	670 718
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat dilué par action	76 306 645	75 847 101	75 836 461
<b>Résultat de base par action, part du Groupe (en euros)</b>			
Résultat net de base par action	1,71	2,09	3,88
Résultat courant net de base par action	2,06	2,14	4,00
<b>Résultat dilué par action, part du Groupe (en euros)</b>			
Résultat net dilué par action	1,69	2,07	3,84
Résultat courant net dilué par action	2,03	2,12	3,97

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

Le nombre d'actions ordinaires potentielles considéré dans le calcul du résultat dilué par action exclut les options de souscription d'actions hors de la monnaie, c'est-à-dire celles dont le prix d'exercice augmenté de la juste valeur des services à rendre est supérieur au cours moyen de l'action Imerys (49,83 € au premier semestre 2013). Les options potentiellement dilutives des plans de mai 2005 à avril 2008 ainsi que celui d'avril 2011 sont ainsi exclues du calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2013. Aucune opération significative n'a affecté le nombre d'actions ordinaires et d'actions ordinaires potentielles entre le 30 juin 2013 et le 29 juillet 2013, date d'autorisation de publication des états financiers par le Conseil d'Administration.

## ■ NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

### Note 14 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)	30.06.2013	30.06.2012	2012
<b>Valeur comptable à l'ouverture</b>	<b>1 003,0</b>	<b>1 019,7</b>	<b>1 019,7</b>
Valeur brute	1 034,2	1 021,0	1 021,0
Pertes de valeur	(31,2)	(1,3)	(1,3)
Entrées de périmètre	108,6	10,0	24,7
Sorties de périmètre	(0,1)	-	-
Pertes de valeur <sup>(1)</sup>	-	(1,1)	(31,1)
Différences de change	(13,4)	10,6	(10,3)
<b>Valeur comptable à la clôture</b>	<b>1 098,1</b>	<b>1 039,2</b>	<b>1 003,0</b>
Valeur brute	1 130,0	1 041,5	1 034,2
Pertes de valeur	(31,9)	(2,3)	(31,2)

(1) Les pertes de valeur du goodwill sont traitées dans la note 19.

#### Comptabilités d'acquisition finalisées au premier semestre 2013

Imerys a acquis le 24 mai 2012 100,00 % des droits de vote de la société brésilienne Itatex qui conçoit et commercialise des spécialités à base de kaolins et argiles pour peintures, polymères et caoutchoucs. Cette acquisition, réglée en trésorerie pour un montant de 9,7 millions d'euros génère un goodwill définitif de 12,9 millions d'euros.

#### Comptabilités d'acquisition provisoires au premier semestre 2013

**Goonvean.** Le 5 novembre 2012, Imerys a acquis 100,00 % des droits de vote de la société britannique Goonvean spécialisée dans l'extraction et la valorisation de kaolin en Cornouailles. Cette acquisition, réglée pour un montant de 25,8 millions d'euros, dont 22,7 millions en trésorerie et 3,1 millions d'euros en minerais, génère un goodwill provisoire de 10,8 millions d'euros.

**Pyramax.** Le 10 avril 2013, Imerys a acquis aux Etats-Unis (Wrens, Géorgie) un complexe industriel en construction spécialisé dans la fabrication de proppants céramiques utilisés dans l'exploitation des puits de pétrole et gaz non conventionnels. Le contrôle a été obtenu par acquisition de 100,00 % des droits de vote de la société américaine Pyramax Ceramics pour un montant total de 237,1 millions d'euros, dont 116,5 millions d'euros (152,1 millions de dollars américains) de trésorerie remis au vendeur lors de la prise de contrôle, 42,1 millions d'euros (55,0 millions de dollars américains) de rémunération conditionnelle payable en août 2013 et 78,5 millions d'euros (102,5 millions de dollars américains) de rémunération conditionnelle payable ultérieurement selon la performance industrielle et commerciale future de l'usine. Le goodwill provisoire ressort à 98,2 millions d'euros au 30 juin 2013.

Les justes valeurs des actifs, passifs et passifs éventuels des activités dont la comptabilité d'acquisition est provisoire au 30 juin 2013 présentent les montants suivants :

(en millions d'euros)	Goonvean	Pyramax	Autres	Total
<b>Participation du Groupe</b>	<b>25,8</b>	<b>237,1</b>	<b>29,8</b>	<b>292,7</b>
Participation détenue avant la prise de contrôle	-	-	-	0,0
Trésorerie remise au vendeur lors de la prise de contrôle	22,7	116,5	29,8	169,0
Minerai remis au vendeur lors de la prise de contrôle	3,1	-	-	3,1
Rémunération conditionnelle du vendeur	-	120,6	-	120,6
<b>Participation des intérêts sans contrôle</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>
<b>Participation des actionnaires</b>	<b>25,8</b>	<b>237,1</b>	<b>32,1</b>	<b>295,0</b>
<b>Actif non courant</b>	<b>22,4</b>	<b>169,6</b>	<b>5,1</b>	<b>197,1</b>
Immobilisations incorporelles	-	0,1	-	0,1
Immobilisations corporelles	21,9	169,5	3,2	194,6
Autres créances	-	-	1,4	1,4
Impôts différés actif	0,5	-	0,5	1,0
<b>Actif courant</b>	<b>7,8</b>	<b>0,3</b>	<b>25,8</b>	<b>33,9</b>
Stocks	4,3	0,1	5,8	10,2
Créances clients	3,1	-	3,8	6,9
Autres créances	0,3	0,1	2,5	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1	0,1	13,7	13,9
<b>Passif non courant</b>	<b>(10,9)</b>	<b>0,0</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(13,7)</b>
Provisions pour avantages du personnel	(5,0)	-	-	(5,0)
Autres provisions	(1,2)	-	(1,8)	(3,0)
Emprunts et dettes financières	-	-	(1,0)	(1,0)
Impôts différés passif	(4,7)	-	-	(4,7)
<b>Passif courant</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(31,1)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(41,3)</b>
Dettes fournisseurs	(2,1)	(0,1)	(2,2)	(4,4)
Impôts exigibles sur le résultat	-	-	(0,2)	(0,2)
Autres dettes	(0,9)	(9,7)	(3,1)	(13,7)
Emprunts et dettes financières	(1,3)	(21,3)	-	(22,6)
Concours bancaires	-	-	(0,4)	(0,4)
<b>Actif net identifiable</b>	<b>15,0</b>	<b>138,9</b>	<b>22,1</b>	<b>176,0</b>
<b>Goodwill</b>	<b>10,8</b>	<b>98,2</b>	<b>10,0</b>	<b>119,0</b>
Goodwill, part du Groupe	10,8	98,2	10,0	119,0
Goodwill, part des intérêts sans contrôle	-	-	-	0,0

## Note 15 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 2012</b>	<b>4,9</b>	<b>3,7</b>	<b>14,4</b>	<b>14,7</b>	<b>37,7</b>
Valeur brute	62,4	14,1	15,8	41,0	133,3
Amortissement et pertes de valeur	(57,5)	(10,4)	(1,4)	(26,3)	(95,6)
Entrées de périmètre	-	3,0	-	(2,0)	1,0
Acquisitions	1,9	0,6	0,7	9,2	12,4
Dotations aux amortissements	(2,7)	(1,6)	(0,4)	(0,9)	(5,6)
Pertes de valeur	-	(0,2)	-	(0,4)	(0,6)
Reclassements et autres	3,2	-	(0,1)	(0,2)	2,9
Différences de change	(0,1)	0,1	0,3	(0,1)	0,2
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>7,2</b>	<b>5,6</b>	<b>14,9</b>	<b>20,3</b>	<b>48,0</b>
Valeur brute	62,1	16,9	16,5	45,5	141,0
Amortissement et pertes de valeur	(54,9)	(11,3)	(1,6)	(25,2)	(93,0)
Entrées de périmètre	0,1	-	-	-	0,1
Acquisitions	0,3	0,1	0,1	3,4	3,9
Dotations aux amortissements	(1,4)	(0,6)	(0,1)	(0,8)	(2,9)
Pertes de valeur	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Reclassements et autres	0,7	(0,5)	-	17,2	17,4
Différences de change	(0,1)	-	(0,7)	(0,1)	(0,9)
<b>Valeur comptable au 30 juin 2013</b>	<b>6,8</b>	<b>4,6</b>	<b>14,2</b>	<b>39,9</b>	<b>65,5</b>
Valeur brute	62,3	16,0	15,9	65,6	159,8
Amortissement et pertes de valeur	(55,5)	(11,4)	(1,7)	(25,7)	(94,3)

## Note 16 Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Actifs miniers	Terrains et constructions	Installations techniques et matériel	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>502,9</b>	<b>295,9</b>	<b>919,4</b>	<b>126,7</b>	<b>42,1</b>	<b>1 887,0</b>
Valeur brute	725,2	543,2	3 156,9	128,7	219,9	4 773,9
Amortissement et pertes de valeur	(222,3)	(247,3)	(2 237,5)	(2,0)	(177,8)	(2 886,9)
Entrées de périmètre	7,5	2,8	12,9	0,4	8,8	32,4
Acquisitions	42,5	7,4	43,8	149,7	10,6	254,0
Cessions	(0,2)	(6,5)	1,1	(0,7)	(1,2)	(7,5)
Dotations aux amortissements	(44,7)	(13,7)	(140,3)	(0,1)	(13,6)	(212,4)
Pertes de valeur	(2,5)	(0,5)	(1,9)	-	-	(4,9)
Reprises de pertes de valeur	-	0,1	0,3	-	-	0,4
Reclassements et autres	1,9	7,6	64,9	(82,1)	8,3	0,6
Différences de change	(14,0)	(6,5)	(22,0)	(5,2)	(0,3)	(48,0)
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>493,4</b>	<b>286,6</b>	<b>878,2</b>	<b>188,7</b>	<b>54,7</b>	<b>1 901,6</b>
Valeur brute	748,3	511,8	2 988,4	190,7	213,1	4 652,3
Amortissement et pertes de valeur	(254,9)	(225,2)	(2 110,2)	(2,0)	(158,4)	(2 750,7)
Entrées de périmètre	12,6	0,4	(0,2)	155,4	1,7	169,9
Acquisitions	19,8	1,0	13,1	57,2	2,1	93,2
Cessions	-	(1,4)	(2,1)	(0,7)	(0,8)	(5,0)
Dotations aux amortissements	(23,0)	(6,3)	(68,3)	0,1	(7,0)	(104,5)
Pertes de valeur	-	(0,3)	(1,8)	(0,1)	-	(2,2)
Reprises de pertes de valeur	-	-	0,5	-	-	0,5
Reclassements et autres	(33,3)	0,3	44,4	(109,8)	2,2	(96,2)
Différences de change	(9,6)	(6,1)	(20,2)	(4,9)	(0,6)	(41,4)
<b>Valeur comptable au 30 juin 2013</b>	<b>459,9</b>	<b>274,2</b>	<b>843,6</b>	<b>285,9</b>	<b>52,3</b>	<b>1 915,9</b>
Valeur brute	711,5	494,0	2 917,4	288,0	211,4	4 622,3
Amortissement et pertes de valeur	(251,6)	(219,8)	(2 073,8)	(2,1)	(159,1)	(2 706,4)

L'augmentation des immobilisations corporelles par entrée de périmètre au premier semestre 2013 correspond principalement à l'acquisition du complexe industriel Pyramax de production de proppants céramiques aux Etats-Unis (note 14).

## Note 17 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 2013. En 2012, ce test avait nécessité la comptabilisation d'une perte de valeur du goodwill de 31,2 millions d'euros. Cette perte de valeur, comptabilisée en "Autres produits et charges opérationnels" (note 8) était liée pour 29,5 millions d'euros au goodwill de l'UGT Zircon Fondu. Les tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2012 (note 19 du chapitre 6 du Document de Référence 2012) 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 dépréciation du goodwill de l'UGT Zircon Fondu de la branche Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie ainsi que du goodwill de l'UGT Supports de Cuisson de la branche Matériaux & Monolithiques. Au 30 juin 2013, 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 18 Stocks

(en millions d'euros)	30.06.2013			30.06.2012			2012		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur Comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable
Matières premières	273,3	(12,3)	261,0	287,5	(15,2)	272,3	275,7	(12,5)	263,2
En-cours	66,5	(1,2)	65,3	68,5	(0,4)	68,1	65,3	(0,5)	64,8
Produits finis	279,4	(9,4)	270,0	302,6	(11,9)	290,7	284,5	(12,3)	272,2
Marchandises	42,9	(1,7)	41,2	47,2	(1,9)	45,3	52,5	(1,6)	50,9
<b>Total</b>	<b>662,1</b>	<b>(24,6)</b>	<b>637,5</b>	<b>705,8</b>	<b>(29,4)</b>	<b>676,4</b>	<b>678,0</b>	<b>(26,9)</b>	<b>651,1</b>

## Note 19 Provisions

### 19.1. Provisions pour avantages du personnel

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012 Retraité	2012 Retraité
Régimes de retraite <sup>(1)</sup>	180,2	266,3	279,3
Régimes médicaux <sup>(1)</sup>	21,3	23,0	22,2
Autres avantages à long terme	9,4	9,0	9,1
Indemnités de fin de contrat de travail	6,4	4,9	6,8
<b>Total</b>	<b>217,3</b>	<b>303,2</b>	<b>317,4</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

Les hypothèses actuarielles utilisées pour évaluer les régimes à prestations définies (régimes de retraite, médicaux et autres avantages à long terme) constituent des estimations de la Direction Générale. Sur les zones monétaires majeures, les hypothèses ci-après sont pondérées des montants des obligations ou des actifs, selon l'élément auquel elles s'appliquent. Le taux d'actualisation de la zone euro est un taux unique, applicable aux engagements de tous les pays de la zone.

	30.06.2013			30.06.2012			2012		
	Royaume-Uni	Etats-Unis	Zone euro	Royaume-Uni	Etats-Unis	Zone euro	Royaume-Uni	Etats-Unis	Zone euro
Taux d'actualisation	4,8%	4,7%	2,7%	4,3%	4,0%	3,5%	4,3%	3,8%	3,3%
Taux d'évolution des coûts médicaux	-	7,6%	3,5%	-	7,8%	3,5%	-	7,8%	3,5%

### 19.2. Autres provisions

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
Autres provisions non courantes	232,3	266,7	246,4
Autres provisions courantes	17,4	20,3	15,7
<b>Total</b>	<b>249,7</b>	<b>287,0</b>	<b>262,1</b>

Les autres provisions s'analysent de la manière suivante :

(en millions d'euros)	Garanties produits	Obligations environne- mentales et de démantèlement	Réhabilitation des sites miniers	Risques juridiques, sociaux et réglementaires	Total
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>30,8</b>	<b>59,5</b>	<b>98,0</b>	<b>96,1</b>	<b>284,4</b>
Variations de périmètre	-	0,1	1,6	6,5	8,2
Dotations	5,4	4,3	1,1	21,7	32,5
Utilisations	(8,3)	(8,4)	(6,8)	(26,2)	(49,7)
Reprises non utilisées	(1,2)	(1,7)	-	(12,9)	(15,8)
Désactualisation financière	-	0,9	2,4	-	3,3
Reclassements et autres	0,5	-	-	0,5	1,0
Différences de change	-	-	0,7	(2,5)	(1,8)
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>27,2</b>	<b>54,7</b>	<b>97,0</b>	<b>83,2</b>	<b>262,1</b>
Variations de périmètre	-	-	-	1,7	1,7
Dotations	2,4	0,6	1,4	19,5	23,9
Utilisations	(4,4)	(4,5)	(2,7)	(15,1)	(26,7)
Reprises non utilisées	(0,5)	(1,6)	-	(2,6)	(4,7)
Désactualisation financière	-	0,4	1,1	-	1,5
Reclassements et autres	(1,0)	-	(2,6)	(0,5)	(4,1)
Différences de change	(0,1)	(1,3)	(1,5)	(1,1)	(4,0)
<b>Solde au 30 juin 2013</b>	<b>23,6</b>	<b>48,3</b>	<b>92,7</b>	<b>85,1</b>	<b>249,7</b>

## Note 20 Passifs financiers

### 20.1. 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 20.3 - Risque de liquidité de l'emprunteur*). 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 20.3 - Risque de liquidité de l'emprunteur*). Les instruments de couverture opérationnels (*note 20.3 - Instruments dérivés dans les états financiers*) ne sont pas inclus dans le calcul de la dette financière nette.

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2013	30.06.2012	2012
<b>Passifs financiers non dérivés</b>		<b>1 455,3</b>	<b>1 388,2</b>	<b>1 197,8</b>
Emprunts et dettes financières non courants		1 009,2	1 032,4	1 011,0
Emprunts et dettes financières courants		436,1	348,2	167,5
Concours bancaires		10,0	7,6	19,3
<b>Actifs financiers non dérivés</b>		<b>(396,7)</b>	<b>(340,4)</b>	<b>(318,4)</b>
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers		(65,4)	(23,3)	(57,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie		(331,3)	(317,1)	(260,6)
<b>Dérivés de couverture</b>		<b>(4,1)</b>	<b>(8,0)</b>	<b>(4,6)</b>
Instruments de couverture de financement - passif	20.2	2,4	7,2	5,9
Instruments de couverture de financement - actif	20.2	(6,5)	(15,2)	(10,5)
<b>Dette financière nette</b>		<b>1 054,5</b>	<b>1 039,8</b>	<b>874,8</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)	30.06.2013	30.06.2012 Retraité	2012 Retraité
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	244,0	265,4	488,1
Amortissements et pertes de valeur d'exploitation <sup>(2)</sup>	105,5	109,7	214,7
Variation nette des provisions d'exploitation <sup>(1)</sup>	(12,7)	(18,8)	(39,4)
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(2,2)	(3,1)	(3,4)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	1,2	1,9	2,5
<b>Capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôts (EBITDA courant)</b>	<b>335,8</b>	<b>355,1</b>	<b>662,5</b>
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant <sup>(1) &amp; (3)</sup>	(67,9)	(74,7)	(135,7)
<b>Cash-flow opérationnel courant net</b>	<b>267,9</b>	<b>280,4</b>	<b>526,8</b>
<b>Investissements payés <sup>(4) &amp; (5)</sup></b>	<b>(119,5)</b>	<b>(116,1)</b>	<b>(257,1)</b>
Immobilisations incorporelles	(3,9)	(4,9)	(12,4)
Immobilisations corporelles	(74,0)	(73,8)	(212,7)
Actifs miniers de découverte <sup>(6)</sup>	(19,5)	(19,1)	(41,5)
Dettes sur acquisitions	(22,1)	(18,3)	9,5
<b>Valeur comptable des cessions courantes d'actifs</b>	<b>4,1</b>	<b>2,7</b>	<b>4,4</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(36,5)</b>	<b>15,3</b>
Stocks	(1,5)	(24,8)	(10,7)
Clients, avances et acomptes reçus	(70,5)	(68,1)	12,9
Fournisseurs, avances et acomptes versés	48,5	56,4	13,1
<b>Cash-flow libre opérationnel courant</b>	<b>129,0</b>	<b>130,5</b>	<b>289,4</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

(2) Amortissement et pertes de valeur d'exploitation	105,5	109,7	214,7
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements (Annexe 1 de l'état des flux de trésorerie consolidés)	105,4	109,5	214,3
Amortissements des locations financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)	0,1	0,2	0,4

(3) Taux effectif d'impôt sur le résultat courant	27,8 %	28,2 %	27,8 %
---	--------	--------	--------

(4) Investissements payés	(119,5)	(116,1)	(257,1)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (Etat des flux de trésorerie consolidés)	(119,5)	(116,1)	(257,0)
Acquisitions en location financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)	-	-	(0,1)

(5) Ratio de couverture des investissements comptabilisés	92,3 %	89,2 %	124,2 %
---	--------	--------	---------

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	105,5	109,6	214,7
--	-------	-------	-------

(6) Actifs miniers de découverte	(19,5)	(19,1)	(41,5)
Actifs miniers de découverte - investissement	(19,2)	(19,0)	(41,3)
Neutralisation des provisions pour réhabilitation activées	(0,3)	(0,1)	(0,2)

## Variation de la dette financière nette

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012 Retraité	2012 Retraité
<b>Cash-flow libre opérationnel courant <sup>(1)</sup></b>	<b>129,0</b>	<b>130,5</b>	<b>289,4</b>
Résultat financier <sup>(1)</sup>	(27,8)	(39,2)	(69,1)
Pertes de valeur financières et désactualisation <sup>(1)</sup>	6,7	4,8	10,3
Impôts sur résultat financier <sup>(1)</sup>	7,7	11,0	19,2
Variation de la dette d'impôts sur le résultat	(11,5)	33,7	34,9
Variation des impôts différés sur le résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	9,1	1,0	7,4
Variation des autres postes du besoin en fonds de roulement	(2,4)	(14,1)	(0,3)
Charge de paiements en actions	4,2	4,5	8,9
Variation de juste valeur des instruments de couverture opérationnels	(0,5)	(0,3)	2,4
Variation des dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	0,1	-	(0,8)
<b>Cash-flow libre courant</b>	<b>114,6</b>	<b>131,9</b>	<b>302,3</b>
<b>Croissance externe</b>	<b>(151,9)</b>	<b>(20,5)</b>	<b>(49,1)</b>
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette acquise	(148,3)	(20,5)	(44,4)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle	(3,6)	-	(4,7)
<b>Cessions</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>66,6</b>
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette cédée	0,5	-	-
Cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	66,4
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	-	0,2
<b>Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(22,0)</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(54,7)</b>
<b>Dividendes versés aux actionnaires et aux intérêts sans contrôle</b>	<b>(117,5)</b>	<b>(113,3)</b>	<b>(114,1)</b>
<b>Besoin de financement</b>	<b>(176,3)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>151,0</b>
Opérations sur capitaux propres	9,4	3,1	0,8
Variation nette des immobilisations financières	(1,0)	(4,6)	(3,2)
<b>Variation de la dette financière nette</b>	<b>(167,9)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>148,6</b>

(1) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
<b>Dette financière nette à l'ouverture</b>	<b>(874,8)</b>	<b>(1 031,1)</b>	<b>(1 031,1)</b>
Variation de la dette financière nette	(167,9)	(7,8)	148,6
Incidence de la variation des taux de change	(13,7)	(2,3)	3,9
Incidence de la variation de juste valeur des couvertures de taux d'intérêt	1,9	1,4	3,8
<b>Dette financière nette à la clôture</b>	<b>(1 054,5)</b>	<b>(1 039,8)</b>	<b>(874,8)</b>

## 20.2. 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 et de prix énergétique. 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 et du risque de taux d'intérêt). La juste valeur incluant les coupons courus des instruments dérivés est issue d'un modèle utilisant des données observables, c'est-à-dire des cotations à la date de clôture fournies par des tiers intervenant sur les marchés financiers (juste valeur de niveau 2).

(en millions d'euros)	30.06.2013			30.06.2012			2012		
	Actif	Passif	Net	Actif	Passif	Net	Actif	Passif	Net
<b>Risque de change</b>	<b>0,7</b>	<b>8,0</b>	<b>(7,3)</b>	<b>1,2</b>	<b>7,4</b>	<b>(6,2)</b>	<b>1,9</b>	<b>2,9</b>	<b>(1,0)</b>
Instruments dérivés fermes	0,7	8,0	(7,3)	-	5,3	(5,3)	1,9	2,9	(1,0)
Instruments dérivés optionnels	-	-	0,0	1,2	2,1	(0,9)	-	-	0,0
<b>Risque de taux d'intérêt</b>	<b>6,4</b>	<b>0,4</b>	<b>6,0</b>	<b>14,0</b>	<b>6,7</b>	<b>7,3</b>	<b>9,6</b>	<b>3,4</b>	<b>6,2</b>
Instruments dérivés fermes	6,4		6,4	14,0	4,4	9,6	9,6	2,3	7,3
Instruments dérivés optionnels	-	0,4	(0,4)	-	2,3	(2,3)	-	1,1	(1,1)
<b>Risque de prix énergétique</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>(0,5)</b>	<b>0,1</b>	<b>1,6</b>	<b>(1,5)</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>(0,7)</b>
Instruments dérivés fermes	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Instruments dérivés optionnels	0,2	0,7	(0,5)	0,1	1,6	(1,5)	0,1	0,8	(0,7)
<b>Risque de conversion des états financiers</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>(1,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Instruments dérivés fermes	-	1,3	(1,3)	-	-	0,0	-	-	0,0
Instruments dérivés optionnels	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
<b>Total</b>	<b>7,3</b>	<b>10,4</b>	<b>(3,1)</b>	<b>15,3</b>	<b>15,7</b>	<b>(0,4)</b>	<b>11,6</b>	<b>7,1</b>	<b>4,5</b>
Non courant	6,4	1,7	4,7	14,0	6,7	7,3	9,6	3,4	6,2
Courant	0,9	8,7	(7,8)	1,3	9,0	(7,7)	2,0	3,7	(1,7)
Instruments de couverture opérationnels	0,8	8,0	(7,2)	0,1	8,5	(8,4)	1,1	1,2	(0,1)
Instruments de couverture de financement	6,5	2,4	4,1	15,2	7,2	8,0	10,5	5,9	4,6

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. Le détail de ces reclassements en regard des produits et charges sous-jacents est présenté dans la [note 9](#). Ces couvertures de flux de trésorerie sont replacées dans le contexte de la gestion des risques de change, de taux d'intérêt et de prix énergétique dans la [note 20.3](#).

(en millions d'euros)	Risque de change	Risque de taux d'intérêt	Risque de prix énergétique	Total
<b>Solde au 1er janvier 2012</b>	<b>(14,0)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(24,3)</b>
Comptabilisation en capitaux propres	(0,4)	1,5	(1,0)	0,1
Reclassement en résultat	3,4	-	4,0	7,4
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(16,8)</b>
Comptabilisation en capitaux propres	4,3	2,3	(0,1)	6,5
Reclassement en résultat	6,0	-	0,9	6,9
<b>Solde au 31 décembre 2012</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(3,4)</b>
Comptabilisation en capitaux propres	(7,3)	1,9	0,3	(5,1)
Reclassement en résultat	(0,3)	-	(0,2)	(0,5)
<b>Solde au 30 juin 2013</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(9,0)</b>
dont reclassement en résultat attendu dans les 12 mois	(8,3)	(0,1)	(0,6)	(9,0)

## 20.3. Gestion des risques liés aux passifs financiers

### Risque de change transactionnel

**Description du risque.** Le risque de change transactionnel est le risque par lequel un flux de trésorerie libellé en monnaie étrangère est susceptible d'être détérioré par une évolution défavorable de sa contrepartie en monnaie fonctionnelle.

**Gestion du risque.** Imerys recommande à ses entités opérationnelles de réaliser, dans la mesure du possible, leurs transactions dans leurs monnaies fonctionnelles. Lorsque ce n'est pas possible, le risque de change transactionnel peut être ponctuellement couvert par des contrats de change à terme, des swaps de monnaies étrangères et des options de change. Ces instruments sont utilisés en couverture de flux budgétaires hautement probables. Les couvertures correspondantes sont qualifiées de couvertures de flux de trésorerie.

### Risque de taux d'intérêt

**Description du risque.** Le risque de taux d'intérêt est le risque par lequel le flux d'intérêt de la dette financière est susceptible d'être détérioré par une hausse des taux d'intérêt du marché.

**Gestion du risque.** L'objectif de gestion du risque de taux d'intérêt de la dette financière nette consiste à garantir son coût à moyen terme. La dette financière nette est connue au travers d'un reporting qui décrit la dette financière de chaque entité en précisant ses composantes et caractéristiques. Ce reporting, revu mensuellement par la Direction Financière et trimestriellement par le Conseil d'Administration, permet de suivre la situation et, le cas échéant, d'adapter la politique de gestion. La politique de gestion est établie par le Département Trésorerie du Groupe et approuvée tous les ans par la Direction Financière et le Conseil d'Administration. Dans ce cadre, le Département Trésorerie du Groupe intervient auprès d'établissements bancaires de premier rang et utilise des prestataires d'information financière et de cotation. Imerys a pour politique de se financer principalement en euro, ressource financière la plus accessible et à taux fixe. Les émissions obligataires à moyen terme à taux fixe sont transformées à taux variable au moyen de swaps de taux d'intérêt. Compte tenu de l'évolution anticipée en 2013 pour les taux d'intérêt, le Groupe a été amené à fixer le taux d'intérêt d'une partie de sa dette financière future sur des échéances diverses.

Au 30 juin 2013, Imerys détient un certain nombre d'instruments dérivés destinés à couvrir une partie de son endettement à taux variable. Figurent parmi ces instruments des swaps de taux, des options - y compris des caps, des floors, des swaptions et des contrats à terme. Ces instruments sont qualifiés de couvertures de flux de trésorerie. Par ailleurs, Imerys détient au 30 juin 2013 des swaps de taux d'intérêt destinés à couvrir l'exposition aux variations de juste valeur des différents emprunts. Ces instruments sont qualifiés de couvertures de juste valeur. Ils couvrent le risque de variation du taux d'intérêt sans risque et non le différentiel de taux correspondant au risque de crédit du Groupe. Les emprunts couverts et les instruments dérivés présentent les mêmes caractéristiques.

Monnaie	Montant notionnel (en millions)	Taux fixe reçu	Taux variable payé
Yen japonais	7 000	2,39 %	Libor Yen 6 mois
Dollar américain	140	4,88 %	Libor USD 3 mois

Le tableau ci-après présente une répartition de la dette financière nette entre taux fixe et taux variable par monnaie au 30 juin 2013.

(en millions d'euros)	Euro	Dollar américain	Yen japonais	Autres monnaies étrangères	Total
<b>Dette à taux fixe</b>	<b>807,9</b>	<b>25,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>834,0</b>
Dette à taux fixe à l'émission	807,9	132,6	54,6	-	995,1
Swap taux fixe en taux variable	-	(107,0)	(54,1)	-	(161,1)
<b>Dette à taux variable</b>	<b>245,1</b>	<b>278,8</b>	<b>9,8</b>	<b>(313,2)</b>	<b>220,5</b>
Dette à taux variable à l'émission	227,3	195,9	6,9	16,0	446,1
Trésorerie nette et valeurs mobilières de placement	(154,9)	(37,9)	(18,5)	(175,4)	(386,7)
Swap taux fixe en taux variable	-	107,0	54,1	-	161,1
Swap de change	172,7	13,8	(32,7)	(153,8)	0,0
<b>Dette financière nette au 30 juin 2013</b>	<b>1 053,0</b>	<b>304,4</b>	<b>10,3</b>	<b>(313,2)</b>	<b>1 054,5</b>

Le tableau ci-après présente une répartition des transactions de couverture de taux par monnaie étrangère au 30 juin 2013 :

(en millions d'euros)	Euro	Dollar américain	Yen japonais	Autres monnaies étrangères	Total
<b>Positions à taux variable avant couvertures</b>	<b>245,1</b>	<b>278,8</b>	<b>9,8</b>	<b>(313,2)</b>	<b>220,5</b>
Couvertures à taux fixes	-	(38,2)	-	-	(38,2)
Swap au taux moyen de	-	3,91 %	-	-	-
<b>Positions à taux variable après couvertures</b>	<b>245,1</b>	<b>240,6</b>	<b>9,8</b>	<b>(313,2)</b>	<b>182,3</b>

Le tableau ci-après présente une évolution des transactions de couverture de taux au 30 juin 2013 et au-delà par échéance :

(en millions d'euros)	2013	2014-2018	2019 et +
<b>Position totale avant couvertures</b>	<b>220,5</b>	<b>220,5</b>	<b>220,5</b>
Couvertures à taux fixes	(38,2)	-	-
Swap au taux moyen de	3,91 %	-	-
<b>Position totale après couvertures</b>	<b>182,3</b>	<b>220,5</b>	<b>220,5</b>

## Risque de prix énergétique

**Description du risque.** Le risque de prix énergétique est le risque par lequel le flux de trésorerie exigible au titre d'un achat d'énergie est susceptible d'être détérioré par une hausse de son prix de marché. Imerys est exposé au risque de prix des énergies entrant dans le cycle de production de ses activités, principalement le gaz naturel, l'électricité et le charbon dans une moindre mesure.

**Gestion du risque.** Face au risque de prix énergétique, Imerys est diversifié en termes d'implantations géographiques et de sources d'approvisionnement. Le Groupe s'efforce de répercuter la hausse de l'énergie dans le prix de vente de ses produits. Par ailleurs, la gestion du risque de prix du gaz naturel, tant en Europe qu'aux Etats-Unis, est centralisée, le Département Trésorerie du Groupe étant chargé de mettre en œuvre le cadre et les moyens nécessaires à l'application d'une politique commune de gestion incluant notamment le recours approprié aux instruments financiers disponibles sur ces marchés. Depuis 2006, le Groupe a renforcé ses programmes de recherche de sources d'énergie alternatives ainsi que ses projets de réduction de consommation d'énergie sous la supervision d'un Responsable Energie Groupe. Depuis 2008, des responsables énergie sont désignés au niveau de chaque site ainsi qu'au niveau des activités. Le risque de prix énergétique est couvert par des contrats à terme ainsi que par des instruments optionnels. Ces instruments sont qualifiés de couvertures de flux de trésorerie. Le tableau ci-dessous résume les principales positions prises au 30 juin 2013 en couverture du risque de prix énergétique.

	Montants notionnels nets (en MWh)	Echéances
Position sous-jacente	5 077 903	< 18 mois
Opérations de gestion	654 471	< 18 mois

## 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 2013 présenté ci-après permet d'apprécier l'exposition du Groupe à ce risque. Dans ce tableau, les tirages sur le crédit syndiqué sont positionnés en 2013 ainsi que les swaps de change inclus dans les instruments de couverture de financement. Il doit être noté que l'échéance du crédit syndiqué est en juillet 2013.

(en millions d'euros)	2013		2014 - 2018		2019 et +		Total
	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
<b>Passifs financiers non dérivés</b>	<b>551,7</b>	<b>13,6</b>	<b>825,9</b>	<b>130,8</b>	<b>54,1</b>	<b>28,8</b>	<b>1 604,9</b>
Eurobond / EMTN	-	-	803,0	115,5	-	-	918,5
Placements privés	107,0	4,1	22,9	15,3	54,1	28,8	232,2
Emissions de billets de trésorerie	221,5	-	-	-	-	-	221,5
Crédit syndiqué juillet 2013	179,7	-	-	-	-	-	179,7
Lignes bilatérales	-	-	-	-	-	-	0,0
Facilités à moins d'un an	43,5	9,5	-	-	-	-	53,0
<b>Dérivés de couverture</b>	<b>(4,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(4,1)</b>
Instruments de couverture de financement - passif	2,4	-	-	-	-	-	2,4
Instruments de couverture de financement - actif	(6,5)	-	-	-	-	-	(6,5)
<b>Sorties futures de trésorerie</b>							
<b>au titre de la dette financière brute</b>	<b>547,6</b>	<b>13,6</b>	<b>825,9</b>	<b>130,8</b>	<b>54,1</b>	<b>28,8</b>	<b>1 600,8</b>
<b>Passifs financiers non dérivés</b>	<b>10,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>10,0</b>
Concours bancaires	10,0	-	-	-	-	-	10,0
<b>Actifs financiers non dérivés</b>	<b>(396,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(396,7)</b>
Autres actifs financiers courants	(65,4)	-	-	-	-	-	(65,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(331,3)	-	-	-	-	-	(331,3)
<b>Sorties futures de trésorerie</b>							
<b>au titre de la dette financière nette</b>	<b>160,9</b>	<b>13,6</b>	<b>825,9</b>	<b>130,8</b>	<b>54,1</b>	<b>28,8</b>	<b>1 214,1</b>
dont éléments comptabilisés au 30 juin 2013(dette financière nette)	160,9	13,6	825,9	-	54,1	-	1 054,5
<b>Passifs financiers non dérivés</b>	<b>674,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>674,7</b>
Dettes fournisseurs	412,6	-	-	-	-	-	412,6
Autres dettes	262,1	-	-	-	-	-	262,1
<b>Dérivés de couverture</b>	<b>7,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7,2</b>
Instruments de couverture opérationnels – passif	8,0	-	-	-	-	-	8,0
Instruments de couverture opérationnels – actif	(0,8)	-	-	-	-	-	(0,8)
<b>Sorties futures de trésorerie</b>	<b>842,8</b>	<b>13,6</b>	<b>825,9</b>	<b>130,8</b>	<b>54,1</b>	<b>28,8</b>	<b>1 896,0</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)	2013	2014 - 2018	2019 et +	Total
<b>Dette à taux fixe</b>	<b>11,1</b>	<b>822,9</b>	<b>0,0</b>	<b>834,0</b>
Dette à taux fixe à l'émission	118,1	822,9	54,1	995,1
Swap taux fixe en taux variable	(107,0)	-	(54,1)	(161,1)
<b>Dette à taux variable</b>	<b>163,4</b>	<b>3,0</b>	<b>54,1</b>	<b>220,5</b>
Dette à taux variable à l'émission	443,1	3,0	-	446,1
Trésorerie nette et autres actifs financiers courants	(386,7)	-	-	(386,7)
Swap taux fixe en taux variable	107,0	-	54,1	161,1
<b>Dette financière nette</b>	<b>174,5</b>	<b>825,9</b>	<b>54,1</b>	<b>1 054,5</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, à une partie des émissions obligataires sous placements privés et au crédit syndiqué bancaire, 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 2013, le ratio s'établit à 0,46 (0,47 au 30 juin 2012 et 0,39 au 31 décembre 2012) ;
  - 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 ou 3,80 à chaque clôture semestrielle ou annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2013, le ratio s'établit à 1,64 (1,51 au 30 juin 2012 et 1,32 au 31 décembre 2012).
- 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 2013, Imerys dispose d'une notation long terme Baa2 perspective Stable délivrée par Moody's (Baa2 perspective Stable au 30 juin 2012 et Baa2 perspective Stable au 31 décembre 2012).

Le 11 avril 2012, 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 2013, l'encours des titres émis s'élève à 54,1 millions d'euros (69,9 millions d'euros au 30 juin 2012 et 61,6 millions d'euros au 31 décembre 2012). 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 2012 et 800,0 millions d'euros au 31 décembre 2012) noté P-2 par Moody's (P-2 au 30 juin 2012 et P-2 au 31 décembre 2012). Au 30 juin 2013, l'encours des billets émis s'élève à 221,5 millions d'euros (128,0 millions d'euros au 30 juin 2012 et 120,0 millions d'euros au 31 décembre 2012). Imerys dispose au 30 juin 2013 d'un montant de facilités bancaires disponibles 1 755,3 millions d'euros (1 577,9 millions d'euros au 30 juin 2012 et 1 795,0 millions d'euros au 31 décembre 2012) dont une partie sécurise les billets de trésorerie émis, conformément à la politique financière du Groupe.

## Risque de liquidité du marché

**Description du risque.** Le risque de liquidité du marché est le risque par lequel une ressource financière non confirmée (billet de trésorerie, crédit bancaire et intérêts courus, autre dette et disponibilités) ne serait pas renouvelée.

**Gestion du risque.** Les ressources financières constituent la principale variable d'ajustement des capacités de financement dont Imerys dispose. Ces capacités existent soit sous forme de dette financière mobilisée, soit sous forme d'engagements de financement accordés par des établissements bancaires de premier rang. Les ressources financières à moyen terme fournies par les lignes bilatérales ou le crédit syndiqué peuvent être utilisées sur des périodes de tirage très courtes (de 1 à 12 mois) tout en restant disponibles sur des maturités plus longues (5 ans). Les ressources financières du Groupe s'établissent à 2 922,1 millions d'euros au 30 juin 2013 (2 762,9 millions d'euros au 30 juin 2012 et 2 788,4 millions au 31 décembre 2012). Imerys gère le montant de ses ressources financières en le comparant régulièrement au montant de ses utilisations afin de mesurer par différence les disponibilités financières auxquelles le Groupe peut avoir accès.

L'appréciation de la solidité des ressources financières est mesurée par leur montant et leur maturité moyenne, tel qu'analysé ci-après :

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012
<b>Ressources financières par échéance (en millions d'euros)</b>			
Échéance à moins d'un an	1 157,1	50,0	856,1
Échéance de un à cinq ans	1 688,0	2 619,2	1 848,0
Échéance supérieure à cinq ans	77,0	93,7	84,3
<b>Total</b>	<b>2 922,1</b>	<b>2 762,9</b>	<b>2 788,4</b>
<b>Ressources financières par nature (en millions d'euros)</b>			
<b>Ressources obligataires</b>	<b>987,1</b>	<b>1 007,9</b>	<b>993,4</b>
Eurobond / EMTN	803,0	803,0	803,0
Placements privés	184,1	204,9	190,4
<b>Ressources bancaires</b>	<b>1 935,0</b>	<b>1 755,0</b>	<b>1 795,0</b>
Crédit syndiqué	750,0	750,0	750,0
Diverses lignes bilatérales	1 185,0	1 005,0	1 045,0
<b>Total</b>	<b>2 922,1</b>	<b>2 762,9</b>	<b>2 788,4</b>
<b>Durée de vie moyenne des ressources financières (en années)</b>			
Ressources obligataires	3,4	4,7	4,0
Ressources bancaires	2,0	2,5	2,3
<b>Total</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>2,9</b>

Le tableau ci-après évalue les ressources financières disponibles après remboursement des financements issus de ressources non confirmées. Il mesure l'exposition réelle d'Imerys à une crise d'illiquidité des marchés financiers et bancaires. Au 30 juin 2013, le montant des ressources financières disponibles, après remboursement des ressources non confirmées, s'élève ainsi à 1 480,9 millions d'euros (1 390,3 millions d'euros au 30 juin 2012 et 1 614,5 millions d'euros au 31 décembre 2012) donnant au Groupe une large flexibilité et un gage de solidité financière.

(en millions d'euros)	30.06.2013			30.06.2012			2012		
	Ressources	Utilisation	Disponible	Ressources	Utilisation	Disponible	Ressources	Utilisation	Disponible
Emprunt obligataire	987,1	987,1	0,0	1 007,9	1 007,9	0,0	993,4	993,4	0,0
Billets de trésorerie	-	221,5	(221,5)	-	128,0	(128,0)	-	120,0	(120,0)
Crédits bancaires confirmés	1 935,0	179,7	1 755,3	1 755,0	177,1	1 577,9	1 795,0	-	1 795,0
Crédits bancaires et intérêts courus	-	11,5	(11,5)	-	20,1	(20,1)	-	30,4	(30,4)
Autres dettes et disponibilités	-	41,4	(41,4)	-	39,5	(39,5)	-	30,1	(30,1)
<b>Total</b>	<b>2 922,1</b>	<b>1 441,2</b>	<b>1 480,9</b>	<b>2 762,9</b>	<b>1 372,6</b>	<b>1 390,3</b>	<b>2 788,4</b>	<b>1 173,9</b>	<b>1 614,5</b>

## Risque de conversion des états financiers

**Description du risque.** Le risque de conversion des états financiers est une forme de risque de change par laquelle la valeur en euro des états financiers d'une activité à l'étranger est susceptible de se détériorer du fait d'une évolution défavorable du taux de change de la monnaie fonctionnelle de cette activité.

**Gestion du risque.** Imerys couvre une partie de ses investissements nets dans ses activités à l'étranger par des prêts spécifiquement affectés à leur financement à long terme et par la proportion de son endettement financier libellée en monnaies étrangères. Les différences de change générées par ces prêts et emprunts qualifiés de couvertures d'investissements nets dans des activités à l'étranger, sont comptabilisées en capitaux propres afin de neutraliser, dans une certaine mesure, les gains ou pertes de conversion des investissements nets couverts. Au 30 juin 2013, les emprunts et swaps de change couvrant des investissements nets dans les entités étrangères sont les suivants : 262,9 millions de dollars américains, 0,0 million de yens, 47,5 millions de francs suisses, 5,0 millions de livres sterling et 5,4 millions de dollars Singapour (532,8 millions de dollars américains, 1 000,0 millions de yens, 35,0 millions de francs suisses, 34,3 millions de livres sterling et 5,4 millions de dollars Singapour au 30 juin 2012 et 309,8 millions de dollars américains, 1 000,0 millions de yens, 35,0 millions de francs suisses, 34,2 millions de livres sterling et 5,5 millions de dollars Singapour au 31 décembre 2012).

Le tableau ci-après décrit la dette financière avant et après impact des swaps de change de monnaies étrangères.

(en millions d'euros)	30.06.2013			30.06.2012			2012		
	Avant swap de change	Swap de change	Après swap de change	Avant swap de change	Swap de change	Après swap de change	Avant swap de change	Swap de change	Après swap de change
Euro	1 035,2	172,7	1 207,9	936,0	(76,3)	859,7	955,3	(21,7)	933,6
Dollar américain	328,6	13,8	342,4	345,5	203,2	548,7	150,2	135,8	286,0
Yen japonais	61,5	(32,7)	28,8	84,3	(44,3)	40,0	65,7	(29,6)	36,1
Autres monnaies étrangères	15,9	(153,8)	(137,9)	6,8	(82,6)	(75,8)	2,7	(84,5)	(81,8)
<b>Total</b>	<b>1 441,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1 441,2</b>	<b>1 372,6</b>	<b>0,0</b>	<b>1 372,6</b>	<b>1 173,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1 173,9</b>

Au 30 juin 2013, la proportion de la dette financière dans chaque monnaie étrangère, après swap, s'établit de la façon suivante :

(en millions d'euros)	Euro	Dollar américain	Yen japonais	Autres monnaies étrangères	Total
Dette financière brute	1 207,9	342,4	28,8	(137,9)	1 441,2
Trésorerie nette et valeurs mobilières de placement	(154,9)	(38,0)	(18,5)	(175,3)	(386,7)
<b>Dette financière nette au 30 juin 2013</b>	<b>1 053,0</b>	<b>304,4</b>	<b>10,3</b>	<b>(313,2)</b>	<b>1 054,5</b>

## Note 21 Impôts différés

### Variation des impôts différés

#### Au 30 juin 2013

(en millions d'euros)	01.01.2013	Résultat	Change, périmètre et reclassements	30.06.2013
Impôts différés actif	64,0	9,3	(22,9)	50,4
Impôts différés passif	(91,9)	(16,6)	22,4	(86,1)
<b>Position fiscale latente nette</b>	<b>(27,9)</b>	<b>(7,3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(35,7)</b>

#### Au 30 juin 2012

(en millions d'euros)	01.01.2012	Résultat	Change, périmètre et reclassements	30.06.2012
	Retraité	Retraité	Retraité	Retraité
Impôts différés actif <sup>(1) &amp; (2)</sup>	62,5	11,7	5,0	79,2
Impôts différés passif <sup>(1)</sup>	(95,0)	(12,6)	14,2	(93,4)
<b>Position fiscale latente nette</b>	<b>(32,5)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>19,2</b>	<b>(14,2)</b>

(1) Après correction d'erreur sur les bases fiscales d'immobilisations corporelles aux Etats-Unis (note 2).

(2) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

#### Au 31 décembre 2012

(en millions d'euros)	01.01.2012	Résultat	Change, périmètre et reclassements	31.12.2012
	Retraité	Retraité	Retraité	Retraité
Impôts différés actif <sup>(1) &amp; (2)</sup>	62,5	6,7	(5,2)	64,0
Impôts différés passif <sup>(1)</sup>	(95,0)	(15,0)	18,1	(91,9)
<b>Position fiscale latente nette</b>	<b>(32,5)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>12,9</b>	<b>(27,9)</b>

(1) Après correction d'erreur sur les bases fiscales d'immobilisations corporelles aux Etats-Unis (note 2).

(2) Après changement de méthode comptable sur les avantages du personnel (note 2).

## AUTRES INFORMATIONS

### Note 22 Evolution du périmètre de consolidation

**Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie (CRAF).** Les Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie ont acquis la société Pyramax au premier semestre 2013 (*note 14*).

**Minéraux de Performance & Filtration (PFM).** Le dernier changement de périmètre de la branche Minéraux de Performance & Filtration correspond à l'acquisition de la société brésilienne Itatex au premier semestre 2012.

**Pigments pour Papier & Emballage (PPP).** La dernière variation de périmètre de la branche Pigments pour Papier & Emballage a été constituée par l'acquisition du groupe brésilien PPSA au second semestre 2010.

**Matériaux & Monolithiques (M&M).** Le périmètre de consolidation de la branche Matériaux & Monolithiques n'a pas varié depuis la cession au premier semestre 2009 de l'activité poutrelles en béton, part non significative de l'activité Terre Cuite France. Au second semestre 2012, l'activité Terre Cuite France a reçu une offre d'achat ferme pour une autre part non significative de son activité, les briques, cloisons et conduits de cheminées en terre cuite, dont les principales catégories d'actifs et de passifs sont présentées ci-après. Au 30 juin 2013, Imerys continue à examiner cette offre soumise par ailleurs à l'obtention d'autorisations administratives (*note 25*).

(en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012	2012	01.01.2012
<b>Actif non courant</b>	<b>80,8</b>	<b>84,4</b>	<b>82,4</b>	<b>87,6</b>
Immobilisations incorporelles	0,5	-	-	-
Actifs miniers	35,6	35,8	35,8	36,1
Immobilisations corporelles	44,7	48,6	46,6	51,6
Impôts différés actif	0,1	-	-	(0,1)
<b>Actif courant</b>	<b>16,1</b>	<b>14,6</b>	<b>16,1</b>	<b>16,1</b>
Stocks	13,1	13,0	13,5	12,9
Créances clients	1,8	1,5	0,7	1,0
Autres créances	1,2	-	1,9	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	0,1	-	0,2
<b>Actif consolidé</b>	<b>96,9</b>	<b>99,0</b>	<b>98,5</b>	<b>103,7</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>53,5</b>	<b>51,0</b>	<b>52,2</b>	<b>53,7</b>
<b>Passif non courant</b>	<b>24,4</b>	<b>25,7</b>	<b>25,0</b>	<b>25,7</b>
Provisions pour avantages du personnel	2,8	1,9	1,9	1,9
Autres provisions	3,6	5,3	4,5	5,2
Autres dettes	-	0,6	0,6	0,6
Impôts différés passif	18,1	17,9	18,0	18,0
<b>Passif courant</b>	<b>19,0</b>	<b>22,3</b>	<b>21,3</b>	<b>24,3</b>
Dettes fournisseurs	11,4	11,4	9,7	11,3
Autres dettes	7,6	10,9	11,6	13,0
<b>Capitaux propres et passif consolidé</b>	<b>96,9</b>	<b>99,0</b>	<b>98,5</b>	<b>103,7</b>

## Note 23 Taux de change

(1 € =)	Monnaies étrangères	30.06.2013		30.06.2012		2012	
		Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Afrique du Sud	ZAR	13,0704	12,1195	10,3669	10,2908	11,1727	10,5543
Australie	AUD	1,4171	1,2961	1,2339	1,2553	1,2712	1,2408
Brésil	BRL	2,8980	2,6700	2,5448	2,4128	2,6962	2,5092
Canada	CAD	1,3714	1,3346	1,2871	1,3044	1,3137	1,2847
Chili	CLP (100)	6,5905	6,2877	6,4175	6,3882	6,3094	6,2495
Chine	CNY	8,0817	8,2005	7,9630	8,1771	8,2931	8,1136
Etats-Unis	USD	1,3080	1,3138	1,2590	1,2970	1,3194	1,2855
Hongrie	HUF (100)	2,9485	2,9616	2,8777	2,9549	2,9230	2,8929
Inde	INR	78,0869	72,3021	70,8930	67,5267	72,2732	68,5992
Japon	JPY (100)	1,2939	1,2528	1,0013	1,0337	1,1361	1,0258
Malaisie	MYR	4,1566	4,0431	4,0122	4,0025	4,0378	3,9696
Mexique	MXN	17,0413	16,5199	16,8755	17,1810	17,1845	16,9023
Royaume-Uni	GBP	0,8572	0,8511	0,8068	0,8230	0,8161	0,8112
Russie	RUB	42,8450	40,7538	41,3700	39,7057	40,3295	39,9274
Singapour	SGD	1,6545	1,6334	1,5974	1,6397	1,6111	1,6061
Suède	SEK	8,7773	8,5289	8,7728	8,8796	8,5820	8,7038
Suisse	CHF	1,2338	1,2297	1,2030	1,2049	1,2072	1,2054
Taiwan	TWD	38,9929	38,9862	37,7483	38,4975	38,3388	38,0356
Turquie	TRY	2,5210	2,3817	2,2834	2,3367	2,3551	2,3145
Ukraine	UAH	10,6064	10,6831	10,2187	10,4358	10,6259	10,3958
Venezuela	VEF	8,1829	7,6403	5,4325	5,5736	5,6689	5,5129

## Note 24 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 2013 sont les quinze membres du Conseil d'Administration (seize membres au 30 juin 2012 et dix-sept membres au 31 décembre 2012) et les sept membres du Comité Exécutif (sept membres au 30 juin 2012 et sept membres au 31 décembre 2012) ([note 29 du chapitre 6 du Document de Référence 2012](#)).

## 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 2013 s'élève à 7,8 millions d'euros (14,6 millions d'euros au premier semestre 2012 et 28,7 millions d'euros en 2012), dont principalement 4,8 millions d'euros à Imerys UK Pension Fund Trustees Ltd., Royaume-Uni (5,6 millions d'euros au premier semestre 2012 et 12,0 millions d'euros en 2012) et 1,4 millions d'euros à Sun Trust Bank, Etats-Unis (5,6 millions d'euros au premier semestre 2012 et 11,1 millions d'euros en 2012).

## 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 quatorze 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 2013 (au premier semestre 2012 et en 2012) au titre du FCPE Imerys Actions sont non significatifs.

## Note 25 Evénements postérieurs à la date de clôture

---

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 29 juillet 2013. Le 26 juillet 2013, l'autorité française de la concurrence a donné son accord au projet de cession de l'activité Imerys Structure au groupe Bouyer Leroux ([note 22](#)). La levée de cette ultime condition suspensive permettra une finalisation juridique et financière de la transaction dans le courant de l'automne 2013.





# 4 | 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 2013

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 2013, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 « Changements de méthodes comptables obligatoires » de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés et notamment les impacts liés à l'application des amendements de la norme IAS 19 « Avantages du personnel ».

#### **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-Défence, le 29 juillet 2013  
Les Commissaires aux Comptes

**Deloitte & Associés**  
Arnaud de Planta

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Jean-Roch Varon



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

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

**Imerys - Société anonyme à Conseil d'Administration**

Au capital social de 150 737 092 euros  
RCS Paris 562 008 151

**Crédits photographiques :** Michel Bost, Nicolas Richez, iStock,  
Thinkstock, Photothèque Imerys, DR

**Communication financière :**

Téléphone : +33 (0) 1 49 55 66 55  
Télécopie : +33 (0) 1 49 55 63 16  
e-mail : [finance@imerys.com](mailto:finance@imerys.com)