



IMERYS,
LEADER MONDIAL
DES SPÉCIALITÉS MINÉRALES
POUR L'INDUSTRIE

_ RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014



IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

1/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
Commentaire détaillé des résultats du Groupe	4
Événements postérieurs à la date de clôture	8
Perspectives	8
Commentaire par branche d'activité	9
Parties liées et facteurs de risques	13
2/ ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS	15
États financiers	15
Information par secteurs	22
Notes aux états financiers	26
3/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	59
4/ RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	61

1 | Rapport Semestriel d'Activité

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

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

Dans ce contexte, les résultats d'Imerys sont en progression au 1^{er} semestre 2014. Le chiffre d'affaires est en hausse de + 4,4 % à périmètre et changes comparables par rapport au 1^{er} semestre 2013 : les nouvelles usines démarrées en fin d'année 2013 poursuivent leur plan de montée en charge (proppants à Wrens aux Etats-Unis, noir de carbone en Belgique et chaux au Brésil) et ont un impact positif sur la période. Les ventes de ses quatre branches se sont inscrites en hausse à données comparables et la rentabilité s'est améliorée : la marge opérationnelle est à hausse, à 13,5 % (13,0 % au 1^{er} semestre 2013). Le résultat courant net progresse, quant à lui, de + 1,6 % à 158 M€.

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	% variation courante
Résultats consolidés			
Chiffre d'affaires	1 837,9	1 880,7	- 2,3 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	247,7	244,0	+ 1,5 %
Marge opérationnelle	13,5 %	13,0 %	+ 0,5 point
Résultat courant net, part du Groupe ⁽²⁾	157,5	155,0	+ 1,6 %
Résultat net, part du Groupe	131,5	128,7	n.a.
Financement			
Investissements payés	106,6	119,5	- 10,8 %
Cash-flow libre opérationnel courant ⁽³⁾	105,7	129,0	- 18,1 %
Capitaux propres	2 311,5	2 287,6	+ 1,0 %
Dette financière nette	878,0	1 054,5	- 16,7 %
Données par action			
Résultat courant net, part du Groupe par action ^{(2) & (4)}	2,06 €	2,06 €	n.s.

(1) Dans le présent rapport d'activité, "Résultat opérationnel courant" signifie "Résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels". A périmètre et changes comparables, la variation du résultat opérationnel courant est de + 3,8 % (chiffre d'affaires : + 4,4 %).

(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 notionnel, de la variation de BFR et des investissements payés.

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

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

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

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

Enfin, la construction de l'usine d'alumine fondue, à Bahreïn, s'est achevée au cours du 1^{er} semestre et la mise en service est intervenue début juillet 2014.

COMMENTAIRE DÉTAILLÉ DES RÉSULTATS DU GROUPE

■ CHIFFRE D'AFFAIRES

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

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

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

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

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

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires au 30.06.2014	Variation % au 30.06.2014 vs. 30.06.2013	% du chiffre d'affaires consolidé au 30.06.2014	% du chiffre d'affaires consolidé au 30.06.2013
Europe de l'Ouest	836,6	- 5,4 %	46 %	47 %
<i>dont France</i>	<i>244,4</i>	<i>- 16,6 %</i>	<i>13 %</i>	<i>16 %</i>
Etats-Unis / Canada	425,5	+ 1,5 %	23 %	22 %
Pays émergents	481,3	- 1,1 %	26 %	26 %
Autres (Japon / Australie)	94,5	+ 4,2 %	5 %	5 %
Total	1 837,9	- 2,3 %	100 %	100 %

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

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

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

■ RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

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

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

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

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

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

■ RÉSULTAT COURANT NET

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

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

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

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

■ RÉSULTAT NET

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

- un produit de + 37,0 millions d'euros après impôts, comprenant notamment la plus-value de cession de quatre sites de carbonate de calcium dédiés au marché du papier (ainsi que le résultat de ces actifs pour le mois de janvier 2014 ⁽²⁾), les coûts d'acquisition (Indoporlen, Tokai, Termorak, Kinta Powdertec Sdn Bhd, ...) et l'indemnité de rupture du contrat d'acquisition d'AMCOL, nette des frais engagés par Imerys dans cette opération ;
- des coûts de restructuration (- 32,9 millions d'euros après impôts), pour l'essentiel constitués de charges complémentaires consécutives aux programmes engagés en 2013 (fermeture des activités vénézuéliennes, cessation d'activité des Ardoisières d'Angers, restructuration du Kaolin pour papier et de certaines activités en Chine) et à la réorganisation des activités européennes de Minéraux pour Réfractaires lancée début 2014.
- une perte de valeur du goodwill affecté à l'activité chinoise de zircon, dans la branche Minéraux de Haute Résistance (- 30,1 millions d'euros, nets d'impôts). Au sein de son portefeuille d'activité de zircon, le Groupe a choisi de se concentrer, en Chine, sur les produits à plus forte technicité. La diminution consécutive des flux de trésorerie prévisionnels de cette entité a entraîné, en application des principes comptables retenus par le Groupe, la comptabilisation d'une perte de valeur de 30,1 millions d'euros le 30 juin 2014. Le goodwill net affecté à l'activité de zircon s'élève désormais à 58,2 millions d'euros. Cette perte de valeur de nature comptable n'a pas d'incidence sur la trésorerie du Groupe.

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

■ CASH FLOW

(en millions d'euros)	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
EBITDA	338,4	650,4	335,8
Variation du BFR opérationnel	(57,4)	32,0	(23,5)
Investissements payés	(106,6)	(253,1)	(119,5)
Cash flow libre opérationnel courant*	105,7	306,4	129,0
Cash flow financier (net d'impôt)	(20,0)	(38,0)	(20,1)
Autres éléments de BFR	8,5	19,8	5,7
Cash flow libre courant	94,2	288,2	114,6

* y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers

1,4

9,8

4,1

A 22,4 %, le ratio de **besoin en fonds de roulement opérationnel** ⁽³⁾ rapporté aux ventes annualisées du dernier trimestre est stable par rapport à la même période de 2013. La variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (- 57,4 millions d'euros) est justifiée par la constitution de stocks dans les nouvelles usines.

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

(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". 51 millions d'euros de créances étaient factorisés au 30 juin 2014.

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

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

■ STRUCTURE FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Dividendes payés	(123,7)	(119,2)	(117,5)
Dette nette de fin de période	878,0	885,4	1 054,5
Dette nette moyenne de la période	893,1	971,0	984,0
Capitaux propres	2 311,5	2 271,7	2 287,6
EBITDA	338,4	650,4	335,8
Dette nette/ capitaux propres	38,0 %	39,0 %	46,1 %
Dette nette/ EBITDA ⁽⁴⁾	1,3x	1,4x	1,6x

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

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

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

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

(4) EBITDA sur 12 mois glissants.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2014

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

PERSPECTIVES

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

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

COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

■ CHIFFRE D'AFFAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITE

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires au 30.06.2014	Chiffre d'affaires au 30.06.2013	% variation courante	% Effet de périmètre	% Effet de change	% variation à PCC
Chiffre d'affaires dont :	1 837,9	1 880,7	- 2,3 %	- 3,1 %	- 3,6 %	+ 4,4 %
Solutions pour l'Energie & Spécialités	624,1	620,6	+ 0,6 %	- 3,5 %	- 5,2 %	+ 9,3 %
Filtration & Additifs de Performance	558,6	573,8	- 2,6 %	- 0,7 %	- 3,1 %	+ 1,2 %
Matériaux Céramiques	345,7	369,0	- 6,3 %	- 8,6 %	- 0,7 %	+ 3,0 %
Minéraux de Haute Résistance	328,9	337,5	- 2,6 %	+ 0,1 %	- 3,9 %	+ 1,3 %
Holding & Éliminations	(19,4)	(20,2)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

■ SOLUTIONS POUR L'ENERGIE & SPECIALITES

(34 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2014)

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

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

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

L'acquisition de Kinta Powdertec Sdn Bhd, producteur de carbonate de calcium naturel destiné aux industries des plastiques, polymères et revêtements de surface, renforce la position de cette activité en Asie. Basée en Malaisie, Kinta Powdertec Sdn Bhd a réalisé, en 2013, un chiffre d'affaires d'environ 5 millions d'euros. L'opération, conclue le 30 juin, est devenue effective le 2 juillet 2014.

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

- un impact négatif de change de - 32,2 millions d'euros (renforcement de l'euro par rapport au dollar américain, principalement) ;
- un effet défavorable de périmètre (- 22,0 millions d'euros) relatif à la cession, fin janvier 2014, des quatre usines de carbonate de calcium pour papier (- 38,7 millions d'euros au premier semestre ⁽⁵⁾). Cet impact a été partiellement compensé (à hauteur de + 16,7 millions d'euros) par la contribution des acquisitions réalisées dans les Réfractaires Monolithiques (Indoporlen en juin 2013, Tokai en juillet 2013 et Termorak en février 2014).

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

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

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

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

■ FILTRATION & ADDITIFS DE PERFORMANCE

(30 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2014)

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

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

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

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

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

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

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

Dans ce contexte, la **marge opérationnelle** s'établit à 13,9 % (13,8 % au 1^{er} semestre 2013).

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

■ MATERIAUX CERAMIQUES

(19 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2014)

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

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

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

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

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

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

La **marge opérationnelle** de la branche s'est élevée à 23,9 % au 1^{er} semestre 2014 (21,7 % au 1^{er} semestre 2013).

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

■ MINÉRAUX DE HAUTE RESISTANCE

(17 % du chiffre d'affaires au 1er semestre 2014)

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

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

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

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

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

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

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

PARTIES LIEES ET FACTEURS DE RISQUES

■ PARTIES LIEES

Les informations relatives aux parties liées pour la période de 6 mois close le 30 juin 2014 sont détaillées au présent Chapitre 2 - Etats Financiers - [Note 23](#) du présent Rapport Financier Semestriel 2014.

■ FACTEURS DE RISQUES

Une analyse des risques majeurs est réalisée régulièrement au sein du Groupe. Elle donne lieu à l'élaboration d'une cartographie qui présente l'impact potentiel estimé de chaque risque identifié ainsi que son niveau de maîtrise. Ce processus d'analyse et de gestion des risques est détaillé dans le Rapport du Président du Conseil d'Administration à la section 4.2 du Document de Référence 2013. Sont exposés dans la rubrique 4.1 du Document de Référence 2013, les principaux risques et facteurs de risques auxquels le Groupe est confronté ainsi que leurs méthodes de gestion et de contrôle. Les principales catégories de risques identifiés dans la rubrique 4.1 du Document de Référence 2013 sont : *Les Risques Liées à l'Activité d'Imerys*, *Les Risques Industriels et Environnementaux*, *Les Risques Juridiques*, *Les Risques Relatifs aux Marchés Financiers*.

Les informations relatives à la gestion des risques liés aux passifs financiers pour la période de 6 mois close le 30 juin 2014 sont détaillées au présent Chapitre 2 - 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 2014 est inchangée par rapport à la description qui en est faite dans la rubrique 4.1 du Document de Référence 2013.

ÉTATS FINANCIERS

■ COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2014	30.06.2013	2013
Produits des activités ordinaires	4	1 837,9	1 880,7	3 697,6
Produits et charges courants		(1 590,2)	(1 636,7)	(3 220,6)
Matières premières et achats consommés	5	(601,9)	(651,3)	(1 273,8)
Charges externes	6	(491,5)	(495,0)	(975,1)
Charges de personnel	7	(381,1)	(385,5)	(753,1)
Impôts et taxes		(23,9)	(25,2)	(50,3)
Amortissements et pertes de valeur		(100,5)	(105,5)	(207,8)
Autres produits et charges courants		8,7	25,8	39,5
Résultat opérationnel courant		247,7	244,0	477,0
Autres produits et charges opérationnels	8	(28,7)	(33,4)	(80,1)
Résultat des prises ou pertes de contrôle		54,4	(3,7)	(0,9)
Autres éléments non récurrents		(83,1)	(29,7)	(79,2)
Résultat opérationnel		219,0	210,6	396,9
Charge d'endettement financier net		(20,1)	(25,4)	(46,6)
Résultat des placements		3,0	0,2	4,5
Charge d'endettement financier brut		(23,1)	(25,6)	(51,1)
Autres produits et charges financiers		(7,8)	(2,4)	(6,1)
Autres produits financiers		52,9	96,9	159,9
Autres charges financières		(60,7)	(99,3)	(166,0)
Résultat financier	10	(27,9)	(27,8)	(52,7)
Impôts sur le résultat	11	(60,4)	(53,0)	(100,1)
Résultat net des actifs destinés à être cédés		1,0	-	-
Résultat net		131,7	129,8	244,1
Résultat net, part du Groupe ^{(1) & (2)}	12	131,5	128,7	242,0
Résultat net, part des intérêts sans contrôle		0,2	1,1	2,1

(1) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)	13	1,72	1,71	3,20
Résultat net dilué par action (en euros)	13	1,70	1,69	3,17
(2) Résultat courant net, part du Groupe	12	157,5	155,0	304,2
Résultat courant net de base par action (en euros)	13	2,06	2,06	4,03
Résultat courant net dilué par action (en euros)	13	2,03	2,03	3,98
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe	8	(27,0)	(26,3)	(62,2)
Résultat net des actifs destinés à être cédés		1,0	-	-

■ ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2014	30.06.2013	2013
Résultat net		131,7	129,8	244,1
Eléments non reclassables ultérieurement en résultat				
Avantages du personnel postérieurs à l'emploi		(45,0)	96,7	74,8
Gains et (pertes) actuariels, excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat et plafonnements d'actifs		(45,0)	96,7	74,8
Impôts sur le résultat des éléments non reclassables	11	11,0	(21,9)	(18,6)
Autres éléments du résultat global des actifs et passifs destinés à être cédés		-	(0,7)	-
Eléments reclassables ultérieurement en résultat				
Couvertures de flux de trésorerie		3,9	(5,6)	(0,8)
Comptabilisation en capitaux propres	20.2	3,8	(5,1)	(8,3)
Reclassement en résultat	20.2	0,1	(0,5)	7,5
Réserve de conversion		55,1	(74,9)	(215,7)
Comptabilisation en capitaux propres		54,9	(75,3)	(215,2)
Reclassement en résultat		0,2	0,4	(0,5)
Impôts sur le résultat des éléments reclassables	11	(1,2)	5,0	0,7
Autres éléments du résultat global		23,8	(1,4)	(159,6)
Résultat global total		155,5	128,4	84,5
Résultat global total, part du Groupe		154,8	128,6	86,0
Résultat global total, part des intérêts sans contrôle		0,7	(0,2)	(1,5)

■ ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2014	30.06.2013	2013
Actif non courant		3 182,1	3 300,3	3 156,3
Goodwill	14	1 053,2	1 098,1	1 060,5
Immobilisations incorporelles	15	72,9	65,5	72,6
Actifs miniers	16	425,0	459,9	428,2
Immobilisations corporelles	16	1 423,3	1 456,0	1 404,8
Coentreprises et entreprises associées		81,0	83,0	83,1
Autres actifs financiers		25,8	24,9	27,7
Autres créances		41,6	56,1	37,1
Instruments dérivés actif	20.2	11,8	6,4	7,5
Impôts différés actif		47,5	50,4	34,8
Actif courant		1 768,2	1 808,3	1 677,3
Stocks	18	631,8	637,5	588,3
Créances clients		577,9	575,2	512,3
Autres créances		187,6	198,0	144,9
Instruments dérivés actif	20.2	5,9	0,9	4,4
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	20.1	35,7	65,4	81,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	20.1	329,3	331,3	345,9
Actifs destinés à être cédés	21	-	97,0	39,3
Actif consolidé		4 950,3	5 205,6	4 872,9
Capitaux propres, part du Groupe		2 287,3	2 260,0	2 247,5
Capital		153,5	151,2	152,5
Primes		386,0	333,4	362,1
Réserves		1 616,4	1 646,7	1 490,9
Résultat net, part du Groupe		131,4	128,7	242,0
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle		24,2	27,6	24,2
Capitaux propres		2 311,5	2 287,6	2 271,7
Passif non courant		1 487,4	1 682,8	1 799,4
Provisions pour avantages du personnel		279,1	217,3	227,1
Autres provisions	19	250,5	232,3	239,3
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	20.1	893,2	1 009,2	1 190,3
Autres dettes		14,0	136,2	88,3
Instruments dérivés passif	20.2	0,5	1,7	0,5
Impôts différés passif		50,1	86,1	53,9
Passif courant		1 151,4	1 191,7	793,3
Autres provisions	19	20,4	17,4	18,3
Dettes fournisseurs		435,4	412,6	376,3
Impôts exigibles sur le résultat		56,2	44,8	26,7
Autres dettes		274,8	262,1	236,0
Instruments dérivés passif	20.2	4,4	8,7	6,3
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	20.1	355,7	436,1	124,0
Concours bancaires ⁽¹⁾	20.1	4,5	10,0	5,7
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	21	-	43,5	8,5
Capitaux propres et passif consolidé		4 950,3	5 205,6	4 872,9
<i>(1) Dette financière nette</i>	<i>20.1</i>	<i>878,0</i>	<i>1 054,5</i>	<i>885,4</i>

■ ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Capitaux propres, part du Groupe									Capitaux propres, part des intérêts	Total
	Réserves						Résultat net, part du				
	Couvertures		Réserve		Autres						
	Capital	Primes propres	de flux de trésorerie	conversion	de réserves	Sous-total	Groupe	Sous-total	sans contrôle		
Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2013	150,7	326,2	(7,0)	(2,5)	(184,0)	1 662,3	1 468,8	291,3	2 237,0	24,0	2 261,0
Résultat global total	-	-	-	(3,7)	(70,4)	74,0	(0,1)	128,7	128,6	(0,2)	128,4
Transactions avec les actionnaires	0,5	7,2	1,9	0,0	0,0	176,1	178,0	(291,3)	(105,6)	3,8	(101,8)
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
Transactions sur actions propres	-	-	1,9	-	-	(2,8)	(0,9)	-	(0,9)	-	(0,9)
Paiements 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
Capitaux propres au 30 juin 2013	151,2	333,4	(5,1)	(6,2)	(254,4)	1 912,4	1 646,7	128,7	2 260,0	27,6	2 287,6
Résultat global total	-	-	-	3,3	(141,3)	(17,9)	(155,9)	113,3	(42,6)	(1,3)	(43,9)
Transactions avec les actionnaires	1,3	28,7	(1,8)	0,0	0,0	1,9	0,1	0,0	30,1	(2,1)	28,0
Dividende	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	(1,7)	(1,7)
Augmentations de capital	1,3	30,9	-	-	-	-	0,0	-	32,2	-	32,2
Réductions de capital		(2,0)	-	-	-	-	0,0	-	(2,0)	-	(2,0)
Transactions sur actions propres	-	-	(1,8)	-	-	(2,3)	(4,1)	-	(4,1)	-	(4,1)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	4,1	4,1	-	4,1	-	4,1
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)	(0,4)	(0,5)
Reclassement		(0,2)	-	-	-	0,2	0,2	-	0,0	-	0,0
Capitaux propres au 31 décembre 2013	152,5	362,1	(6,9)	(2,9)	(395,7)	1 896,4	1 490,9	242,0	2 247,5	24,2	2 271,7
Résultat global total	-	-	-	2,5	55,1	(34,2)	23,4	131,4	154,8	0,7	155,5
Transactions avec les actionnaires	1,0	23,9	(12,1)	0,0	0,0	114,2	102,1	(242,0)	(115,0)	(0,7)	(115,7)
Affectation du résultat net 2013	-	-	-	-	-	242,0	242,0	(242,0)	0,0	-	0,0
Dividende (1,60 € par action)	-	-	-	-	-	(122,4)	(122,4)	-	(122,4)	(1,3)	(123,7)
Augmentations de capital	1,0	23,9	-	-	-	-	0,0	-	24,9	-	24,9
Transactions sur actions propres	-	-	(12,1)	-	-	(10,2)	(22,3)	-	(22,3)	-	(22,3)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	4,8	4,8	-	4,8	-	4,8
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	0,6	0,6
Capitaux propres au 30 juin 2014	153,5	386,0	(19,0)	(0,4)	(340,6)	1 976,4	1 616,4	131,4	2 287,3	24,2	2 311,5

■ ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

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

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

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

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

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

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

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

Annexe 1 : flux de trésorerie générés par les opérations courantes

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2014	30.06.2013	2013
Résultat net		131,7	129,8	244,1
Ajustements		205,0	207,3	414,1
Impôts sur le résultat	11	60,4	53,0	100,1
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées		(2,9)	(2,2)	(5,3)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées		0,9	1,2	2,2
Pertes de valeur du goodwill	8 & 14	30,1	-	-
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		0,4	-	(0,2)
Autres produits et charges opérationnels hors pertes de valeur du goodwill		(1,8)	33,4	80,3
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	100,3	105,4	207,5
Dotations nettes opérationnelles aux pertes de valeur sur éléments de l'actif		3,6	(3,8)	(6,4)
Dotations nettes opérationnelles aux provisions		(5,7)	(1,6)	(10,2)
Dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente		-	(0,2)	(0,1)
Produits et charges d'intérêts nets		19,7	24,8	46,7
Charge de paiements en actions		4,8	4,2	8,3
Variation de juste valeur des instruments de couverture		(2,3)	(5,8)	(6,6)
Résultat des cessions courantes des immobilisations incorporelles et corporelles		(1,5)	(1,1)	(2,2)
Résultat net des actifs destinés à être cédés		(1,0)	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement		(60,5)	(25,9)	44,6
Stocks		(42,5)	(1,5)	25,8
Clients, avances et acomptes reçus		(70,4)	(70,5)	(23,6)
Fournisseurs, avances et acomptes versés		55,5	48,5	29,8
Autres créances et dettes		(3,1)	(2,4)	12,6
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes		276,2	311,2	702,8

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

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2014	30.06.2013	2013
Autres produits et charges opérationnels	8	(28,7)	(33,4)	(80,1)
Ajustements		20,2	11,4	25,6
Pertes de valeur du goodwill	8 & 14	30,1	-	-
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	9,1	1,8	9,9
Autres dotations nettes opérationnelles aux provisions	8	24,2	4,4	22,4
Résultat des cessions des titres consolidés et des actifs financiers disponibles à la vente	8	(40,3)	0,8	(5,3)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		0,4	-	(0,2)
Impôts sur le résultat payés sur autres produits et charges opérationnels		(3,3)	4,4	(1,2)
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels		(8,5)	(22,0)	(54,5)

Annexe 3 : table des renvois indirects vers les notes

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2014	30.06.2013	2013
Etat des flux de trésorerie consolidés				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(106,6)	(119,5)	(252,7)
Immobilisations incorporelles	15	(3,4)	(3,9)	(18,0)
Immobilisations corporelles	16	(85,5)	(93,2)	(232,0)
Neutralisation des provisions pour réhabilitation activées	20.1	-	(0,3)	(0,3)
Neutralisation des acquisitions en location financement		-	-	0,4
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(17,7)	(22,1)	(2,8)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		2,8	5,2	12,0
Immobilisations corporelles	16	1,2	5,0	9,8
Immobilisations cédées dans le cadre d'une cession d'activité		-	(1,0)	-
Résultat des cessions d'actifs		1,5	1,1	2,2
Variation des créances sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		0,1	0,1	-
Annexe 1				
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements		100,3	105,4	207,5
Dotations aux amortissements - immobilisations incorporelles	15	4,0	2,9	6,4
Dotations aux amortissements - immobilisations corporelles	16	96,6	104,5	204,9
Amortissement des charges constatées d'avance		-	-	0,1
Reprises d'amortissements - immobilisations incorporelles et corporelles		(0,1)	(1,9)	(3,5)
Neutralisation des amortissements des locations financement		(0,2)	(0,1)	(0,4)
Annexe 2				
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements		9,1	1,8	9,9
Pertes de valeur - immobilisations incorporelles	15	0,4	0,1	0,1
Pertes de valeur - immobilisations corporelles	16	8,7	2,2	11,3
Reprises de pertes de valeur - immobilisations corporelles	16	-	(0,5)	(1,5)

INFORMATION PAR SECTEURS

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

Compte de résultat consolidé

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

Au 30 juin 2014

(en millions d'euros)	ESS	FPA	CM	HRM	IS&H	Total
Produits externes	623,5	552,5	343,0	318,9	0,0	1 837,9
Ventes de biens	495,8	466,3	311,4	309,7	-	1 583,2
Prestations de services	127,7	86,2	31,6	9,2	-	254,7
Produits inter-secteurs	0,6	6,1	2,7	10,0	(19,4)	0,0
Produits des activités ordinaires	624,1	558,6	345,7	328,9	(19,4)	1 837,9
Résultat opérationnel courant	74,4	77,4	82,6	36,5	(23,2)	247,7
dont amortissements et pertes de valeur	(27,4)	(38,3)	(20,0)	(13,8)	(1,0)	(100,5)
Autres produits et charges opérationnels	23,0	(14,1)	(11,9)	(43,2)	17,5	(28,7)
Résultat opérationnel	97,4	63,3	70,7	(6,7)	(5,7)	219,0
Résultat financier	(1,4)	0,1	(0,8)	(2,7)	(23,1)	(27,9)
Produits d'intérêt	-	2,4	0,1	0,2	0,4	3,1
Charges d'intérêt	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,6)	(21,2)	(22,5)
Impôts sur le résultat	(25,1)	(18,3)	(22,7)	(7,8)	13,5	(60,4)
Résultat net des actifs destinés à être cédés	1,1	-	-	(0,1)	-	1,0
Résultat net	72,0	45,1	47,2	(17,3)	(15,3)	131,7

Au 30 juin 2013

(en millions d'euros)	ESS	FPA	CM	HRM	IS&H	Total
Produits externes	619,6	566,8	366,2	327,6	0,5	1 880,7
Ventes de biens	510,3	481,0	335,0	316,7	0,5	1 643,5
Prestations de services	109,3	85,8	31,2	10,9	-	237,2
Produits inter-secteurs	1,0	7,0	2,8	9,9	(20,7)	0,0
Produits des activités ordinaires	620,6	573,8	369,0	337,5	(20,2)	1 880,7
Résultat opérationnel courant	68,4	79,1	80,1	37,4	(21,0)	244,0
dont amortissements et pertes de valeur	(26,7)	(42,2)	(22,3)	(13,4)	(0,9)	(105,5)
Résultat opérationnel	61,0	72,8	71,0	21,5	(15,7)	210,6
Résultat financier	(4,1)	0,6	(1,0)	(4,2)	(19,1)	(27,8)
Produits d'intérêt	-	(0,2)	0,1	0,2	0,1	0,2
Charges d'intérêt	(0,3)	(0,3)	(0,2)	(0,4)	(23,9)	(25,1)
Impôts sur le résultat	(16,7)	(13,4)	(23,9)	(6,0)	7,0	(53,0)
Résultat net	40,2	60,0	46,1	11,3	(27,8)	129,8

Au 31 décembre 2013

(en millions d'euros)	ESS	FPA	CM	HRM	IS&H	Total
Produits externes	1 246,6	1 122,7	697,8	635,3	(4,8)	3 697,6
Ventes de biens	1 015,1	951,2	637,7	620,2	(4,6)	3 219,6
Prestations de services	231,5	171,5	60,1	15,1	(0,2)	478,0
Produits inter-secteurs	1,6	9,5	4,8	18,5	(34,4)	0,0
Produits des activités ordinaires	1 248,2	1 132,2	702,6	653,8	(39,2)	3 697,6
Résultat opérationnel courant	129,4	159,2	160,0	70,1	(41,7)	477,0
dont amortissements et pertes de valeur	(54,2)	(83,7)	(39,8)	(29,2)	(0,9)	(207,8)
Autres produits et charges opérationnels	(7,8)	(18,1)	(39,9)	(19,8)	5,5	(80,1)
Résultat opérationnel	121,6	141,1	120,1	50,3	(36,2)	396,9
Résultat financier	(8,1)	8,3	(3,2)	(8,0)	(41,7)	(52,7)
Produits d'intérêt	0,1	3,7	0,2	0,3	0,3	4,6
Charges d'intérêt	(0,8)	(0,3)	(0,5)	(0,9)	(48,7)	(51,2)
Impôts sur le résultat	(34,7)	(17,8)	(51,7)	(14,7)	18,8	(100,1)
Résultat net	78,8	131,6	65,2	27,6	(59,1)	244,1

Etat de la situation financière consolidée

Au 30 juin 2014

(en millions d'euros)	ESS	FPA	CM	HRM	IS&H	Total
Capitaux investis - Actif	1 491,9	1 475,5	671,7	821,7	33,9	4 494,7
Goodwill ⁽¹⁾	344,3	304,1	145,0	259,0	0,8	1 053,2
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	668,9	724,3	303,6	217,7	6,7	1 921,2
Stocks	171,9	179,5	81,8	198,6	-	631,8
Créances clients	230,0	162,8	81,4	110,4	(6,7)	577,9
Autres créances - non courant et courant	65,5	67,5	33,3	33,0	30,3	229,6
Coentreprises et entreprises associées	11,3	37,3	26,6	3,0	2,8	81,0
Actifs non alloués						455,6
Total actif						4 950,3
Capitaux investis - Passif	264,3	209,3	142,4	113,4	51,0	780,4
Dettes fournisseurs	161,4	125,2	77,2	88,3	(16,7)	435,4
Autres dettes - non courant et courant	84,0	72,5	61,7	21,0	49,6	288,8
Dettes impôts sur le résultat	18,9	11,6	3,5	4,1	18,1	56,2
Provisions	103,6	226,5	120,0	68,0	31,9	550,0
Passifs non alloués						1 308,4
Total passif non courant et courant						2 638,8
Total capitaux investis	1 227,6	1 266,2	529,3	708,3	(17,1)	3 714,3
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>5,9</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3,8</i>	<i>-</i>	<i>9,7</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>37,0</i>	<i>35,5</i>	<i>13,8</i>	<i>19,4</i>	<i>0,9</i>	<i>106,6</i>

Au 30 juin 2013

(en millions d'euros)	ESS	FPA	CM	HRM	IS&H	Total
Capitaux investis - Actif	1 488,7	1 552,4	675,5	869,9	43,3	4 629,8
Goodwill ⁽¹⁾	356,3	314,2	134,5	292,3	0,8	1 098,1
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	697,0	748,9	315,2	203,1	17,2	1 981,4
Stocks	149,5	187,1	90,1	210,8	-	637,5
Créances clients	218,2	151,3	77,7	122,7	5,3	575,2
Autres créances - non courant et courant	55,9	114,1	31,0	36,2	17,4	254,6
Coentreprises et entreprises associées	11,8	36,8	27,0	4,8	2,6	83,0
Actifs non alloués						575,8
Total actif						5 205,6
Capitaux investis - Passif	258,2	222,4	137,9	116,6	121,0	856,1
Dettes fournisseurs	150,5	104,8	76,5	87,6	(6,8)	412,6
Autres dettes - non courant et courant	89,0	106,4	59,4	24,7	119,2	398,7
Dettes impôts sur le résultat	18,7	11,2	2,0	4,3	8,6	44,8
Provisions	97,6	247,6	94,6	64,0	(36,8)	467,0
Passifs non alloués						1 551,5
Total passif non courant et courant						2 874,5
Total capitaux investis	1 230,5	1 330,0	537,6	753,3	(77,7)	3 773,7
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>107,7</i>	<i>0,8</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>108,6</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>35,4</i>	<i>36,0</i>	<i>19,8</i>	<i>24,3</i>	<i>4,0</i>	<i>119,5</i>

Au 31 décembre 2013

(en millions d'euros)	ESS	FPA	CM	HRM	IS&H	Total
Capitaux investis - Actif	1 401,1	1 445,2	648,1	822,5	15,3	4 332,2
Goodwill ⁽¹⁾	333,1	299,0	142,7	284,9	0,8	1 060,5
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	656,7	718,4	306,4	213,5	10,6	1 905,6
Stocks	153,5	178,2	76,8	179,8	-	588,3
Créances clients	199,4	149,7	67,7	102,8	(7,3)	512,3
Autres créances - non courant et courant	47,1	63,1	27,4	36,3	8,5	182,4
Coentreprises et entreprises associées	11,3	36,8	27,1	5,2	2,7	83,1
Actifs non alloués						540,7
Total actif						4 872,9
Capitaux investis - Passif	236,3	194,6	150,9	84,2	61,3	727,3
Dettes fournisseurs	150,2	100,9	72,8	68,4	(16,0)	376,3
Autres dettes - non courant et courant	78,1	84,2	76,6	14,5	70,9	324,3
Dettes impôts sur le résultat	8,0	9,5	1,5	1,3	6,4	26,7
Provisions	85,0	210,7	111,5	60,1	17,4	484,7
Passifs non alloués						1 380,7
Total passif non courant et courant						2 592,7
Total capitaux investis	1 164,8	1 250,6	497,2	738,3	(46,0)	3 604,9
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>108,2</i>	<i>(4,8)</i>	<i>10,2</i>	<i>(1,6)</i>	<i>-</i>	<i>112,0</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>77,7</i>	<i>75,0</i>	<i>34,3</i>	<i>58,1</i>	<i>7,6</i>	<i>252,7</i>

Information par localisation géographique

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

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
France	339,2	371,6	705,1
Autres pays d'Europe	702,2	702,1	1 391,8
Amérique du Nord	479,8	476,1	937,8
Asie - Océanie	236,5	242,8	493,1
Autres pays	80,2	88,1	169,8
Produits des activités ordinaires par localisation géographique des activités du Groupe	1 837,9	1 880,7	3 697,6

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

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
France	244,4	293,0	549,3
Autres pays d'Europe	699,6	695,0	1 370,3
Amérique du Nord	450,5	445,4	876,7
Asie - Océanie	307,5	301,2	612,0
Autres pays	135,9	146,1	289,3
Produits des activités ordinaires par localisation géographique des clients	1 837,9	1 880,7	3 697,6

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

Au 30 juin 2014

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

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
Total	1 098,1	1 981,4	3 079,5

Au 31 décembre 2013

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	203,1	255,3	458,4
Autres pays d'Europe	345,2	461,9	807,1
Amérique du Nord	239,3	694,4	933,7
Asie - Océanie	207,8	160,9	368,7
Autres pays	65,1	333,1	398,2
Total	1 060,5	1 905,6	2 966,1

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

■ ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2014

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

- Imerys cède quatre sites Carbonates : *Note 8, Autres produits et charges opérationnels ; note 21, Evolution du périmètre de consolidation.*
- Imerys retire son offre pour l'acquisition d'Amcol : *Note 8, Autres produits et charges opérationnels ; note 21, Evolution du périmètre de consolidation.*
- Perte de valeur du goodwill de l'Unité Génératrice de Trésorerie Zircon : *Note 8, Autres produits et charges opérationnels ; note 17, Tests de perte de valeur.*

■ PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Note 1 Principes comptables

Les états financiers semestriels au 30 juin 2014 sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels au 31 décembre 2013 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 2013. 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, l'interprétation IFRIC 21, Taxes prélevées par une autorité publique applicable au 1^{er} janvier 2014 selon l'IASB (*International Accounting Standards Board*) n'est applicable de manière obligatoire dans l'Union Européenne qu'au 1^{er} janvier 2015 (*note 3*). Au 30 juin 2014, ce décalage temporaire crée donc une différence entre le Référentiel et les IFRS. Les états financiers consolidés ont été arrêtés le 30 juillet 2014 par le Conseil d'Administration d'Imerys SA, société mère du Groupe.

Note 2 Changements de méthodes comptables et erreurs

2.1 Changements obligatoires

Application anticipée

Imerys n'applique par anticipation aucune norme ou interprétation au 1^{er} janvier 2014. En 2013, Imerys avait appliqué les normes IFRS 10, 11 et 12 au 1^{er} janvier 2013 conformément au calendrier de l'IASB. Ces normes n'étant applicables de manière obligatoire dans l'Union Européenne qu'au 1^{er} janvier 2014, cette application au 1^{er} janvier 2013 constituait une application anticipée.

Application en date d'entrée en vigueur

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 (*note 17*). Ces amendements requièrent également la publication d'information sur la juste valeur, lorsque celle-ci est utilisée dans l'évaluation de la valeur recouvrable. La juste valeur est rarement utilisée 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. Imerys n'a été confronté à aucune novation de dérivés, ni en 2014, ni en 2013.

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.

2.2 Changements volontaires

Le Groupe n'a réalisé aucun changement de méthode volontaire au premier semestre 2014. En 2013, Imerys avait modifié les secteurs à présenter dans le cadre de l'information par secteurs. Ces secteurs correspondent aux quatre branches d'activité d'Imerys telles qu'organisées depuis le 1^{er} juillet 2013 : Solutions pour l'Energie & Spécialités (ESS) ; Filtration & Additifs de Performance (FPA) ; Matériaux Céramiques (CM) et Minéraux de Haute Résistance (HRM) ([Information par secteurs](#)).

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 24 juillet 2014 publié par l'EFRAG (*European Financial Reporting Advisory Group*), Imerys appliquera les normes et interprétations suivantes après le 30 juin 2014.

3.1 Application en 2015

Amendements à IAS 19, Cotisations des membres du personnel. Cet amendement, dont le processus d'adoption est en cours dans l'Union Européenne au 30 juin 2014, simplifie la comptabilisation des cotisations payées indépendamment du nombre d'années de service par les membres du personnel au titre des régimes à prestations définies. Imerys anticipe un impact non significatif compte tenu du montant extrêmement limité des cotisations directement payées par les membres du personnel.

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.

3.2 Application en 2016

Amendements à IAS 16 et IAS 38 : Clarification des méthodes d'amortissement acceptables. Les normes sur les immobilisations incorporelles et corporelles prévoient que l'amortissement représente la consommation des avantages économiques futurs représentés par un actif. Ces amendements, dont le processus d'adoption est en cours dans l'Union Européenne au 30 juin 2014, précisent que le niveau de revenu généré par ces actifs ne peut pas être considéré comme une base appropriée pour évaluer cette consommation. Les immobilisations incorporelles et corporelles d'Imerys sont généralement amorties en linéaire et par exception, notamment pour les actifs miniers, selon la méthode des unités de production. Ces amendements ne s'appliquent donc pas dans le Groupe.

Par ailleurs, les amendements aux normes IAS 16 et IAS 41 sur les actifs biologiques producteurs, les amendements à la norme IFRS 11 concernant les accords aux termes desquels les droits détenus par un coentrepreneur ne s'appliquent pas à l'actif net d'une activité, mais à des quotes-parts d'actifs et passifs spécifiques, ainsi que la norme IFRS 14, Comptabilisation des reports réglementaires ne s'appliquent pas aux transactions événements ou conditions existant dans le Groupe.

3.3 Application en 2017

IFRS 15, Produits provenant de contrats avec les clients. Cette nouvelle norme, dont le processus d'adoption est en cours dans l'Union Européenne au 30 juin 2014 et dont l'objectif est de remplacer l'actuelle norme sur les produits des activités ordinaires, repose sur deux principes : comptabilisation de la vente lorsque le client prend le contrôle du bien ou du service et évaluation pour le montant du paiement attendu. Compte tenu de la nature des contrats liant Imerys et ses clients, le Groupe anticipe des impacts limités aux ventes de biens réalisées sous certains incoterms spécifiques, ainsi qu'à certains contrats de service.

3.4 Application en 2018

Au 30 juin 2014, le processus d'adoption de la norme et des amendements suivants est en cours dans l'Union Européenne.

IFRS 9, Instruments financiers. Au 30 juillet 2014, 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^{er} janvier 2018. 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^{er} janvier 2018. IFRS 9 est destinée à remplacer l'actuelle norme IAS 39 sur les instruments financiers. Les améliorations introduites par IFRS 9 comprennent un modèle de classement et d'évaluation des instruments financier, un modèle de perte de valeur fondé sur l'anticipation des pertes et non plus sur des événements de crédit passés, ainsi qu'une nouvelle approche de la comptabilité de couverture. Imerys étudie les impacts liés à ces changements.

Amendements à IFRS 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^{er} janvier 2018 n'auront pas à retraiter d'exercice comparatif. A cette date, le passage entre les anciennes et nouvelles catégories d'instruments financiers sera expliqué, au titre des amendements à IFRS 7, par des informations fournies en annexe et l'écart, entre les anciennes et nouvelles évaluations des instruments financiers détenus à cette date, sera comptabilisé en ajustement des capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2018.

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 4 Produits des activités ordinaires

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Ventes de biens	1 583,2	1 643,6	3 219,6
Prestations de services	254,7	237,1	478,0
Total	1 837,9	1 880,7	3 697,6

Les produits des activités ordinaires sont constitués de ventes de biens et de prestations de services dont l'essentiel correspond à la refacturation du coût de transport du produit. Les produits des activités ordinaires s'élèvent à 1 837,9 millions d'euros au premier semestre 2014 (1 880,7 millions d'euros au premier semestre 2013 et 3 697,6 millions d'euros en 2013), soit une baisse de - 2,3 % (- 5,3 % au premier semestre 2013 et - 4,8 % en 2013), comprenant un effet négatif des variations des monnaies étrangères de - 67,2 millions d'euros (- 29,5 millions d'euros au premier semestre 2013 et - 115,9 millions d'euros en 2013) et un impact périmètre négatif de - 57,6 millions d'euros (+ 1,1 millions d'euros au premier semestre 2013 et - 21,4 millions d'euros en 2013). A périmètre et change comparables, ils augmentent de + 4,4 % (- 3,9 % au premier semestre 2013 et - 1,3 % en 2013).

Note 5 Matières premières et achats consommés

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Matières premières	(284,4)	(286,6)	(539,2)
Energie	(186,3)	(193,7)	(377,0)
Produits chimiques	(34,9)	(38,6)	(78,5)
Autres achats consommés	(80,2)	(91,7)	(168,7)
Marchandises	(62,5)	(47,4)	(100,0)
Variation de stocks	42,6	1,5	(25,8)
Production immobilisée	3,8	5,2	15,4
Total	(601,9)	(651,3)	(1 273,8)

Note 6 Charges externes

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Transports	(230,1)	(224,7)	(454,6)
Locations simples	(31,5)	(31,2)	(62,0)
Sous-traitance	(55,8)	(50,8)	(107,0)
Maintenance et réparation	(50,7)	(49,1)	(100,5)
Honoraires	(32,4)	(41,2)	(69,8)
Autres charges externes	(91,0)	(98,0)	(181,2)
Total	(491,5)	(495,0)	(975,1)

Note 7 Charges de personnel

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Salaires et traitements	(285,2)	(282,9)	(569,1)
Charges sociales	(59,9)	(64,6)	(121,7)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel	6,3	1,5	15,3
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies	(16,4)	(11,9)	(24,0)
Cotisations aux régimes à cotisations définies	(9,4)	(11,3)	(21,7)
Intéressement et participation	(11,6)	(11,3)	(21,9)
Autres avantages du personnel	(4,9)	(5,0)	(10,0)
Total	(381,1)	(385,5)	(753,1)

Note 8 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Résultat des prises ou pertes de contrôle	54,4	(3,7)	(0,9)
Coûts de transaction	14,1	(3,0)	(6,1)
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur	-	-	(0,1)
Résultat de cession des activités consolidées	40,3	(0,7)	5,3
Autres éléments non récurrents	(83,1)	(29,7)	(79,2)
Pertes de valeur du goodwill	(30,1)	-	-
Pertes de valeur d'actifs liées aux restructurations	(9,1)	(1,8)	(9,9)
Charges de restructuration décaissées	(19,3)	(23,5)	(47,1)
Variation des provisions	(24,2)	(4,4)	(22,4)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente	(0,4)	-	0,2
Autres produits et charges opérationnels	(28,7)	(33,4)	(80,1)
Impôts sur le résultat	1,7	7,1	17,9
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe	(27,0)	(26,3)	(62,2)

Autres produits et charges opérationnels au premier semestre 2014

Les "Autres produits et charges opérationnels bruts" s'élèvent à - 28,7 millions d'euros : + 23,0 millions d'euros dans la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités (dont notamment le résultat de cession de quatre sites industriels de transformation de carbonate de calcium ([Note 21](#))) ; - 14,1 millions d'euros dans la branche Filtration & Additifs de Performance (dont notamment - 6,8 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 11,9 millions d'euros dans la branche Matériaux Céramiques (dont notamment - 8,9 millions d'euros de charges de restructuration décaissées) ; - 43,2 millions d'euros dans la branche Minéraux de Haute Résistance (dont notamment - 30,1 millions d'euros de perte de valeur du goodwill de l'Unité Génératrice de Trésorerie Zircon ([Note 17](#))) ; et + 17,5 millions d'euros dans les holdings (dont notamment + 21,4 millions d'euros liés à l'offre publique d'achat amicale d'Imerys sur le groupe américain Amcol et incluant principalement l'indemnité de rupture reçue de ce dernier ([Note 21](#))). Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" s'élèvent à + 1,7 million d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe" ressortent ainsi à - 27,0 millions d'euros, dont - 90,8 millions d'euros sans incidence en trésorerie et + 63,8 millions d'euros en trésorerie.

Autres produits et charges opérationnels au premier semestre 2013

Les “Autres produits et charges opérationnels bruts” s’élevaient à - 33,4 millions d’euros : - 7,4 millions d’euros dans la branche Solutions pour l’Energie & Spécialités (dont notamment - 7,6 millions d’euros de charges de restructuration décaissées) ; - 6,2 millions d’euros dans la branche Filtration & Additifs de Performance (dont notamment - 9,9 millions d’euros de charges de restructuration décaissées) ; - 9,1 millions d’euros dans la branche Matériaux Céramiques (dont notamment - 9,0 millions d’euros de provisions, pertes de valeur et charges de restructuration décaissées) ; - 15,9 millions d’euros dans la branche Minéraux de Haute Résistance (dont notamment - 9,4 millions d’euros de provisions et charges de restructuration décaissées liées à la fermeture de l’activité de la branche au Venezuela) ; et + 5,2 millions d’euros dans les holdings (dont notamment - 2,6 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” s’élevaient à 7,1 millions d’euros. Les “Autres produits et charges opérationnels nets d’impôts sur le résultat, part du Groupe” 2013 ressortaient ainsi 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 2013

Les “Autres produits et charges opérationnels bruts” s’élevaient à - 80,1 millions d’euros : - 7,8 millions d’euros dans la branche Solutions pour l’Energie & Spécialités (dont notamment - 7,6 millions d’euros de charges de restructuration décaissées) ; - 18,1 millions d’euros dans la branche Filtration & Additifs de Performance (dont notamment - 20,6 millions d’euros de charges de restructuration décaissées) ; - 39,9 millions d’euros dans la branche Matériaux Céramiques (dont notamment - 41,8 millions d’euros de provisions, pertes de valeur et charges de restructuration décaissées et + 4,7 millions d’euros de résultat de cession de l’activité briques, cloisons et conduits de cheminées en terre cuite) ; - 19,8 millions d’euros dans la branche Minéraux de Haute Résistance (dont notamment - 10,0 millions d’euros de provisions et charges de restructuration décaissées liées à la fermeture de l’activité de la branche au Venezuela) ; et + 5,5 millions d’euros dans les holdings (dont notamment - 2,3 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” s’élevaient à 17,9 millions d’euros. Les “Autres produits et charges opérationnels nets d’impôts sur le résultat, part du Groupe” 2013 ressortaient ainsi à - 62,2 millions d’euros, dont - 67,3 millions d’euros sans incidence en trésorerie et + 5,1 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 et charges financiers" sont analysés dans la [note 10](#).

Au 30 juin 2014

(en millions d'euros)	Actifs financiers	Juste valeur par le résultat		Prêts et créances	Passifs financiers	Dérivés de couverture		Hors IAS 39	Total
	disponibles à la vente	Non dérivés	Dérivés hors couverture		au coût amorti	Juste valeur	Flux de trésorerie		
Résultat opérationnel									
Produits des activités ordinaires	-	-	-	1 837,9	-	-	-	-	1 837,9
Matières premières et achats consommés	-	-	-	-	(659,0)	-	(0,1)	57,2	(601,9)
Charges externes	-	-	-	-	(491,5)	-	-	-	(491,5)
Autres produits et charges courants	-	-	-	13,8	(15,1)	-	0,4	9,6	8,7
Résultat financier									
Résultat des placements	-	3,0	-	-	-	-	-	-	3,0
Charge d'endettement financier brut	-	-	1,9	-	(25,0)	-	-	-	(23,1)
Autres produits et charges financiers	0,2	-	0,1	0,8	(4,0)	-	-	(4,9)	(7,8)
Capitaux propres									
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	3,8	-	3,8
Reclassement en résultat	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Total instruments financiers	0,2	3,0	2,0	1 852,5	(1 194,6)	0,0	4,2	-	-
dont pertes de valeur en résultat	-	-	-	(2,9)	-	-	-	(2,7)	-
dont reprises de pertes de valeur en résultat	-	-	-	0,8	-	-	-	1,9	-

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	-	-	0,0
Matières premières et achats consommés	-	-	-	0,0	(0,1)	-	(0,1)
Autres produits et charges courants	-	-	-	0,0	-	0,4	0,4
Résultat financier							
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Autres produitset charges financiers	(2,0)	2,0	-	0,0	-	-	0,0
Résultat	(2,0)	2,0	0,0	0,0	(0,1)	0,4	0,3
Capitaux propres							
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	3,8		3,8
Reclassement en résultat	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Total instruments financiers	-	-	-	0,0	-	-	4,2

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	13,9	25,8
Résultat financier									
Résultat des placements	-	0,2	-	-	-	-	-	-	0,2
Charge d'endettement financier brut	-	-	1,6	-	(27,2)	-	-	-	(25,6)
Autres produits et charges financiers	0,2	-	1,0	2,6	0,4	-	0,3	(6,9)	(2,4)
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 :

	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	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 et charges financiers	(3,2)	3,2	-	0,0	-	0,3	0,3
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 31 décembre 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		
Résultat opérationnel									
Produits des activités ordinaires	-	-	-	3 701,6	-	-	(4,0)	-	3 697,6
Matières premières et achats consommés	-	-	-	-	(1 284,2)	-	(1,1)	11,5	(1 273,8)
Charges externes	-	-	-	-	(975,1)	-	-	-	(975,1)
Autres produits et charges courants	-	-	-	44,6	(31,4)	-	1,1	25,2	39,5
Résultat financier									
Résultat des placements	-	4,5	-	-	-	-	-	-	4,5
Charge d'endettement financier brut	-	-	4,7	-	(56,8)	3,4	(2,4)	-	(51,1)
Autres produits et charges financiers	(0,3)	-	1,4	3,0	3,2	-	0,3	(13,7)	(6,1)
Capitaux propres									
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	(8,3)	-	(8,3)
Reclassement en résultat	-	-	-	-	-	-	7,5	-	7,5
Total instruments financiers	(0,3)	4,5	6,1	3 749,2	(2 344,3)	3,4	(6,9)	-	-
dont pertes de valeur en résultat	(0,5)	-	-	(3,6)	-	-	-	(7,1)	-
dont reprises de pertes de valeur en résultat	-	-	-	8,1	-	-	-	10,6	-

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	efficace	inefficace		efficace	inefficace	
	des éléments	des	des		des	des	
	couverts	couvertures	couvertures		couvertures	couvertures	
Résultat opérationnel							
Produits des activités ordinaires	-	-	-	0,0	(4,0)	-	(4,0)
Matières premières et achats consommés	-	-	-	0,0	(1,1)	-	(1,1)
Autres produits et charges courants	-	-	-	0,0	-	1,1	1,1
Résultat financier							
Charge d'endettement financier brut	-	3,4	-	3,4	(2,4)	-	(2,4)
Autres produits et charges financiers	3,2	(3,2)	-	0,0	-	0,3	0,3
Résultat	3,2	0,2	0,0	3,4	(7,5)	1,4	(6,1)
Capitaux propres							
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	0,0	(8,3)	-	(8,3)
Reclassement en résultat	-	-	-	0,0	7,5	-	7,5
Total instruments financiers	-	-	-	3,4	-	-	(6,9)

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 2014

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

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		
Charge d'endettement financier net	0,0	0,2	1,6	0,0	(27,2)	0,0	0,0	0,0	(25,4)
Résultat des placements	-	0,2	-	-	-	-	-	-	0,2
Charge d'endettement financier brut	-	-	1,6	-	(27,2)	-	-	-	(25,6)
Autres produits et charges financiers	0,2	0,0	1,0	2,5	0,3	0,0	0,3	(6,7)	(2,4)
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
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	(5,2)	(5,2)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(1,5)	(1,5)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	2,5	(1,0)	-	-	-	1,5
Résultat financier	0,2	0,2	2,6	2,5	(26,9)	0,0	0,3	(6,7)	(27,8)

Au 31 décembre 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		
Charge d'endettement financier net	0,0	4,5	4,7	0,0	(56,8)	3,4	(2,4)	0,0	(46,6)
Résultat des placements	-	4,5	-	-	-	-	-	-	4,5
Charge d'endettement financier brut	-	-	4,7	-	(56,8)	3,4	(2,4)	-	(51,1)
Autres produits et charges financiers	(0,3)	0,0	1,4	3,0	3,2	0,0	0,3	(13,7)	(6,1)
Dividendes	0,1	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Différences nettes de change	-	-	(2,0)	-	5,4	-	-	(0,1)	3,3
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	3,4	-	-	-	0,3	-	3,7
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	(10,6)	(10,6)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(3,0)	(3,0)
Autres produits et charges financiers	(0,4)	-	-	3,0	(2,2)	-	-	-	0,4
Résultat financier	(0,3)	4,5	6,1	3,0	(53,6)	3,4	(2,1)	(13,7)	(52,7)

Note 11 Impôts sur le résultat

Impôts sur le résultat comptabilisés en résultat

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Impôts exigibles et différés			
Impôts exigibles	(65,5)	(45,7)	(107,3)
Impôts exigibles de l'exercice	(66,0)	(49,1)	(109,5)
Ajustements d'impôts sur exercices antérieurs	0,5	3,4	2,2
Impôts différés	5,1	(7,3)	7,2
Impôts différés liés aux variations des différences temporelles	5,1	(7,8)	5,2
Impôts différés liés aux variations de taux d'imposition	-	0,5	2,0
Total	(60,4)	(53,0)	(100,1)
Impôts par niveau de résultat			
Impôts sur résultat opérationnel courant et financier	(62,1)	(60,1)	(118,0)
Impôts exigibles sur résultat opérationnel courant et financier	(62,2)	(51,0)	(107,0)
Impôts différés sur résultat opérationnel courant et financier	0,1	(9,1)	(11,0)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	1,7	7,1	17,9
Impôts exigibles sur autres produits et charges opérationnels	(3,3)	5,3	(0,3)
Impôts différés sur autres produits et charges opérationnels	5,0	1,8	18,2
Total	(60,4)	(53,0)	(100,1)

Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Gains et (pertes) actuariels, plafonnements d'actifs et excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat	11,0	(22,2)	(18,6)
Autres éléments du résultat global des actifs et passifs destinés à être cédés	-	0,3	-
Couvertures de flux de trésorerie	(1,3)	1,9	0,3
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	(1,3)	1,7	2,9
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	-	0,2	(2,6)
Réserve de conversion	0,1	3,1	0,4
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	0,1	3,1	0,4
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	-	-	-
Total	9,8	(16,9)	(17,9)

Impôts sur le résultat payés

Le montant des impôts sur le résultat payés au premier semestre 2014 s'élève à 63,2 millions d'euros (58,1 millions d'euros au premier semestre 2013 et 132,7 millions d'euros en 2013).

Preuve d'impôt hors éléments non récurrents

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Taux d'impôt légal en France	34,4 %	34,4 %	34,4 %
Différences de taux liées aux pays d'implantation	(6,3) %	(6,5) %	(6,1) %
Europe	(3,3) %	(3,1) %	(2,6) %
Amérique du Nord	(2,6) %	(2,5) %	(2,6) %
Asie - Océanie	(0,6) %	(0,7) %	(0,7) %
Autres pays	0,2 %	(0,2) %	(0,2) %
Différences permanentes (y compris incitations fiscales)	(1,6) %	(0,9) %	(1,0) %
Contribution de 3,0 % sur le dividende d'Imerys SA	0,8 %	0,8 %	0,8 %
Effet des pertes fiscales	0,6 %	0,2 %	0,1 %
Impôts sur le résultat à taux et bases différents	1,7 %	1,6 %	1,3 %
Effet des participations mises en équivalence	(0,5) %	(0,3) %	(0,4) %
Autres (crédits d'impôts, redressements et provisions fiscales, ajustements en bases et en taux des impôts différés, etc.)	(0,8) %	(1,5) %	(1,3) %
Taux effectif d'impôt sur résultat opérationnel courant et financier ⁽¹⁾	28,3 %	27,8 %	27,8 %

(1) 28,3 % = 62,1 millions d'euros (impôts sur le résultat opérationnel courant) / [247,7 millions d'euros (résultat opérationnel courant) - 27,9 millions d'euros (résultat financier)].

Preuve d'impôt avec éléments non récurrents

	30.06.2014	30.06.2013	2013
Taux d'impôt légal en France	34,4 %	34,4 %	34,4 %
Différences de taux liées aux pays d'implantation	(8,0) %	(6,3) %	(6,8) %
Europe	(3,0) %	(2,8) %	(3,0) %
Amérique du Nord	(6,5) %	(2,6) %	(2,9) %
Asie - Océanie	1,4 %	(0,7) %	(0,9) %
Autres pays	0,1 %	(0,2) %	(0,1) %
Différences permanentes (y compris incitations fiscales)	(0,7) %	(0,8) %	3,4 %
Contribution de 3,0 % sur le dividende d'Imerys SA	1,0 %	1,0 %	1,0 %
Effet des pertes fiscales	2,6 %	0,9 %	1,1 %
Impôts sur le résultat à taux et bases différents	3,2 %	1,8 %	1,6 %
Effet des participations mises en équivalence	(0,5) %	(0,4) %	(0,5) %
Autres (crédits d'impôts, redressements et provisions fiscales, ajustements en bases et en taux des impôts différés, etc.)	(0,5) %	(1,6) %	(5,0) %
Taux effectif d'impôt sur résultat opérationnel et financier ⁽¹⁾	31,5 %	29,0 %	29,1 %

(1) 31,5 % = 60,4 millions d'euros (impôts sur le résultat) / [219,0 millions d'euros (résultat opérationnel) - 27,9 millions d'euros (résultat financier)].

Impôts différés

Au 30 juin 2014

(en millions d'euros)	01.01.2014	Résultat	Périmètre, capitaux propres et autres	30.06.2014
Impôts différés actif	34,8	(2,3)	15,0	47,5
Impôts différés passif	(53,9)	7,4	(3,6)	(50,1)
Position fiscale latente nette	(19,1)	5,1	11,4	(2,6)

Au 30 juin 2013

(en millions d'euros)	01.01.2013	Résultat	Périmètre, capitaux propres et autres	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)
Position fiscale latente nette	(27,9)	(7,3)	(0,5)	(35,7)

Au 31 décembre 2013

(en millions d'euros)	01.01.2013	Résultat	Périmètre, capitaux propres et autres	31.12.2013
Impôts différés actif	64,0	2,5	(31,7)	34,8
Impôts différés passif	(91,9)	4,7	33,3	(53,9)
Position fiscale latente nette	(27,9)	7,2	1,6	(19,1)

Note 12 Résultat courant net et résultat net, part du Groupe

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Résultat opérationnel courant	247,7	244,0	477,0
Résultat financier	(27,9)	(27,8)	(52,7)
Impôts sur résultat opérationnel courant	(62,1)	(60,1)	(118,0)
Intérêts sans contrôle	(0,2)	(1,1)	(2,1)
Résultat courant net, part du Groupe	157,5	155,0	304,2
Autres produits et charges opérationnels bruts	(28,7)	(33,4)	(80,1)
Impôts sur résultat	1,7	7,1	17,9
Résultat net des actifs destinés à être cédés	1,0	-	-
Résultat net, part du Groupe	131,5	128,7	242,0

Note 13 Résultat par action

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Numérateur			
Résultat net, part du Groupe	131,5	128,7	242,0
Résultat courant net, part du Groupe	157,5	155,0	304,2
Dénominateur			
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat de base par action	76 329 586	75 365 106	75 551 408
Incidence de la conversion des options de souscription d'actions	1 219 119	941 539	888 822
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat dilué par action	77 548 705	76 306 645	76 440 230
Résultat de base par action, part du Groupe (en euros)			
Résultat net de base par action	1,72	1,71	3,20
Résultat courant net de base par action	2,06	2,06	4,03
Résultat dilué par action, part du Groupe (en euros)			
Résultat net dilué par action	1,70	1,69	3,17
Résultat courant net dilué par action	2,03	2,03	3,98

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 annuel de l'action Imerys (63,06 € au premier semestre 2014). Les options potentiellement dilutives des plans de mai 2006 et mai 2007 sont ainsi exclues du calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2014. Aucune opération significative n'a affecté le nombre d'actions ordinaires et d'actions ordinaires potentielles entre le 30 juin 2014 et le 30 juillet 2014, date d'autorisation de publication des états financiers par le Conseil d'Administration.

■ NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

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)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Valeur comptable à l'ouverture	1 060,5	1 003,0	1 003,0
Valeur brute	1 091,2	1 034,2	1 034,2
Pertes de valeur	(30,7)	(31,2)	(31,2)
Entrées de périmètre	9,7	108,6	112,0
Sorties de périmètre	-	(0,1)	(0,5)
Ajustements et reclassements	-	-	(9,3)
Pertes de valeur ⁽¹⁾	(30,1)	-	-
Différences de change	13,1	(13,4)	(44,7)
Valeur comptable à la clôture	1 053,2	1 098,1	1 060,5
Valeur brute	1 113,8	1 130,0	1 091,2
Pertes de valeur	(60,6)	(31,9)	(30,7)

(1) Les pertes de valeur du goodwill sont traitées dans la note 17.

Comptabilités d'acquisition finalisées au premier semestre 2014

Pyramax. Le 10 avril 2013, Imerys a acquis aux Etats-Unis (Wrens, Géorgie) un complexe industriel spécialisé dans la fabrication de proppants céramiques utilisés dans l'exploitation locale des puits de pétrole et de 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 309,6 millions de dollars américains (234,6 millions d'euros), dont 152,1 millions de dollars américains de trésorerie remis au vendeur lors de la prise de contrôle et 157,5 millions de rémunération conditionnelle, dont 55,0 millions de dollars américains payés en septembre 2013 et 42,5 millions de dollars américains payés au premier semestre 2014. Conformément aux accords conclus entre Imerys et le vendeur, un complément de rémunération conditionnelle fondé sur la performance industrielle et commerciale future de l'usine pourrait être versé au second semestre 2014 pour un montant maximum de 60,0 millions de dollars. Après évaluation à la juste valeur, notamment des immobilisations corporelles (155,7 millions d'euros) et des réserves minières (2,5 millions d'euros), le goodwill définitif ressort à 97,4 millions d'euros.

Autres. Le 3 juin 2013, Imerys a acquis 70,00 % des droits de vote de la société Indoporlen, leader indonésien de la fabrication et de l'installation de produits réfractaires. Cette acquisition, réglée en trésorerie pour un montant de 14,7 millions d'euros génère un goodwill définitif de 10,3 millions d'euros sur les 11,1 millions d'euros du goodwill définitif des autres acquisitions 2013.

(en millions d'euros)	Pyramax	Autres	Total
Participation du Groupe	234,6	15,5	250,1
Trésorerie remise au vendeur pour la prise de contrôle	116,4	15,5	131,9
Rémunération conditionnelle du vendeur	118,2	-	118,2
Participation des intérêts sans contrôle	-	2,0	2,0
Participation des actionnaires	234,6	17,5	252,1
Actif non courant	158,3	6,3	164,6
Immobilisations incorporelles	0,1	-	0,1
Immobilisations corporelles	158,2	5,8	164,0
Impôts différés actif	-	0,5	0,5
Actif courant	12,7	13,1	25,8
Stocks	2,8	4,8	7,6
Créances clients	-	4,7	4,7
Autres créances	9,8	2,2	12,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1	1,4	1,5
Passif non courant	(2,7)	(5,7)	(8,4)
Provisions pour avantages du personnel	-	(2,6)	(2,6)
Autres provisions	(2,7)	(3,1)	(5,8)
Passif courant	(31,1)	(7,3)	(38,4)
Dettes fournisseurs	-	(3,5)	(3,5)
Impôts exigibles sur le résultat	-	(0,1)	(0,1)
Autres dettes	(9,8)	(3,3)	(13,1)
Emprunts et dettes financières	(21,3)	-	(21,3)
Concours bancaires	-	(0,4)	(0,4)
Actif net identifiable	137,2	6,4	143,6
Goodwill	97,4	11,1	108,5
Goodwill, part du Groupe	97,4	11,1	108,5

Comptabilités d'acquisition provisoires au premier semestre 2014

Imerys n'a réalisé aucune acquisition significative au premier semestre 2014. Ces acquisitions, réglées en trésorerie pour un montant de 6,4 millions d'euros génèrent un goodwill provisoire de 6,3 millions d'euros.

Note 15 Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Logiciels	Marques, brevets et licences	Droits miniers et droits d'usage	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2013	7,2	5,6	14,9	20,3	48,0
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
Sorties de périmètre	(0,4)	(0,1)	-	-	(0,5)
Acquisitions	1,5	0,4	0,2	15,9	18,0
Dotations aux amortissements	(2,9)	(1,3)	(0,3)	(1,9)	(6,4)
Pertes de valeur	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Reclassements et autres	4,7	(0,3)	0,1	13,0	17,5
Différences de change	(0,3)	(0,2)	(2,5)	(1,0)	(4,0)
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2014	9,9	4,1	12,4	46,2	72,6
Valeur brute	64,8	16,3	14,0	73,7	168,8
Amortissement et pertes de valeur	(54,9)	(12,2)	(1,6)	(27,5)	(96,2)
Entrées de périmètre	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Acquisitions	1,1	0,2	0,1	2,0	3,4
Dotations aux amortissements	(1,5)	(0,6)	(0,2)	(1,7)	(4,0)
Pertes de valeur	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Reclassements et autres	0,3	-	-	0,4	0,7
Différences de change	0,1	-	0,2	0,6	0,9
Valeur comptable au 30 juin 2014	9,9	3,7	12,1	47,2	72,9
Valeur brute	66,8	17,9	14,4	77,4	176,5
Amortissement et pertes de valeur	(56,9)	(14,2)	(2,3)	(30,2)	(103,6)

Note 16 Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Actifs miniers	Terrains et constructions	Installations techniques et matériels	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2013	493,4	286,6	878,2	188,7	54,7	1 901,6
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	10,7	4,0	(4,8)	149,0	1,7	160,6
Sorties de périmètre	(35,6)	(7,3)	(37,9)	(0,4)	(0,2)	(81,4)
Acquisitions	39,5	5,9	54,6	123,6	8,4	232,0
Cessions	(0,2)	(2,3)	(3,7)	(2,1)	(1,5)	(9,8)
Dotations aux amortissements	(48,0)	(12,5)	(130,5)	0,1	(14,0)	(204,9)
Pertes de valeur	(3,6)	(1,1)	(6,2)	(0,2)	(0,2)	(11,3)
Reprises de pertes de valeur	-	-	1,5	-	-	1,5
Reclassements et autres	2,4	24,7	92,8	(155,2)	5,1	(30,2)
Différences de change	(30,4)	(19,1)	(52,7)	(20,3)	(2,6)	(125,1)
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2014	428,2	278,9	791,3	283,2	51,4	1 833,0
Valeur brute	699,2	493,9	2 813,0	285,3	207,4	4 498,8
Amortissement et pertes de valeur	(271,0)	(215,0)	(2 021,7)	(2,1)	(156,0)	(2 665,8)
Entrées de périmètre	(7,0)	4,6	0,7	5,1	(0,1)	3,3
Sorties de périmètre	-	-	(0,5)	-	(0,2)	(0,7)
Acquisitions	15,2	2,4	13,4	51,3	3,2	85,5
Cessions	-	(0,6)	(0,3)	(0,1)	(0,2)	(1,2)
Dotations aux amortissements	(21,9)	(6,4)	(61,6)	-	(6,7)	(96,6)
Pertes de valeur	-	(0,7)	(7,9)	-	(0,1)	(8,7)
Reprises de pertes de valeur	-	-	0,1	-	-	0,1
Reclassements et autres	(0,2)	23,0	211,7	(238,7)	4,0	(0,2)
Différences de change	10,7	5,7	13,9	3,0	0,5	33,8
Valeur comptable au 30 juin 2014	425,0	306,9	960,8	103,8	51,8	1 848,3
Valeur brute	692,7	530,1	3 085,7	105,5	215,8	4 629,8
Amortissement et pertes de valeur	(267,7)	(223,2)	(2 124,9)	(1,7)	(164,0)	(2 781,5)

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. Les tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2013 ([note 19 du chapitre 6 du Document de Référence 2013](#)) avaient mis en évidence qu'une évolution défavorable de certaines hypothèses du test et notamment des flux de trésorerie prévisionnels, pourrait nécessiter la comptabilisation d'une dépréciation du goodwill de l'UGT Zircon de la branche Minéraux de Haute Résistance. Au 30 juin 2014, la révision des perspectives de cette activité dans le cadre du plan 2014 - 2018 conduit à comptabiliser une perte de valeur de 30,1 millions d'euros en autres produits et charges opérationnels ([note 8](#)). Au 30 juin 2014, la valeur recouvrable de l'UGT Zircon est évaluée à 122,5 millions d'euros sur la base de sa valeur d'usage et la valeur comptable résiduelle du goodwill de cette UGT s'élève à 58,2 millions d'euros.

Note 18 Stocks

(en millions d'euros)	30.06.2014			30.06.2013			2013		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable
Matières premières	280,9	(12,8)	268,1	273,3	(12,3)	261,0	250,7	(12,2)	238,5
En-cours	65,4	(0,4)	65,0	66,5	(1,2)	65,3	62,5	(0,4)	62,1
Produits finis	268,1	(10,3)	257,8	279,4	(9,4)	270,0	258,5	(8,7)	249,8
Marchandises	43,9	(3,0)	40,9	42,9	(1,7)	41,2	41,0	(3,1)	37,9
Total	658,3	(26,5)	631,8	662,1	(24,6)	637,5	612,7	(24,4)	588,3

Note 19 Provisions

(en millions d'euros)	30.06.2014	30.06.2013	2013
Autres provisions non courantes	250,5	232,3	239,3
Autres provisions courantes	20,4	17,4	18,3
Total	270,9	249,7	257,6

Les autres provisions s'analysent de la manière suivante :

(en millions d'euros)	Garanties produits	Obligations environnementales et de démantèlement	Réhabilitation des sites miniers	Risques juridiques, sociaux et réglementaires	Total
Solde au 1^{er} janvier 2013	27,2	54,7	97,0	83,2	262,1
Variations de périmètre	(1,0)	1,8	(1,2)	1,9	1,5
Dotations	8,1	1,9	5,0	43,9	58,9
Utilisations	(5,6)	(6,1)	(6,7)	(19,2)	(37,6)
Reprises non utilisées	(2,1)	(2,9)	(0,3)	(13,7)	(19,0)
Désactualisation financière	-	0,7	2,3	-	3,0
Reclassements et autres	0,1	0,2	(0,4)	(0,3)	(0,4)
Différences de change	(0,3)	(2,1)	(3,6)	(4,9)	(10,9)
Solde au 1^{er} janvier 2014	26,4	48,2	92,1	90,9	257,6
Variations de périmètre	-	2,7	-	(1,6)	1,1
Dotations	1,9	0,7	2,0	29,2	33,8
Utilisations	(1,4)	(1,7)	0,5	(16,7)	(19,3)
Reprises non utilisées	(2,2)	(0,3)	-	(2,3)	(4,8)
Désactualisation financière	-	0,3	1,1	-	1,4
Reclassements et autres	-	(0,8)	(2,5)	0,9	(2,4)
Différences de change	-	1,0	1,2	1,3	3,5
Solde au 30 juin 2014	24,7	50,1	94,4	101,7	270,9

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 20.2 - Instruments dérivés dans les états financiers*) ne sont pas inclus dans le calcul de la dette financière nette.

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2014	30.06.2013	2013
Passifs financiers non dérivés		1 253,4	1 455,3	1 320,0
Emprunts et dettes financières non courants		893,2	1 009,2	1 190,3
Emprunts et dettes financières courants		355,7	436,1	124,0
Concours bancaires		4,5	10,0	5,7
Actifs financiers non dérivés		(365,0)	(396,7)	(427,4)
Autres actifs financiers		(35,7)	(65,4)	(81,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie		(329,3)	(331,3)	(345,9)
Dérivés de couverture		(10,4)	(4,1)	(7,2)
Instruments de couverture de financement - passif	20.2	1,8	2,4	2,7
Instruments de couverture de financement - actif	20.2	(12,2)	(6,5)	(9,9)
Dette financière nette		878,0	1 054,5	885,4

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

Variation de la dette financière nette

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

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

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, de prix énergétique et de conversion des états financiers. Le total de ce tableau distingue d'une part, les éléments non courants et courants et d'autre part, les instruments de couverture opérationnels (couverture du risque de change d'exploitation et du risque de prix énergétique) et de financement (couverture du risque de change de financement, du risque de taux d'intérêt et de conversion des états financiers).

(en millions d'euros)	30.06.2014			30.06.2013			2013		
	Actif	Passif	Net	Actif	Passif	Net	Actif	Passif	Net
Risque de change	5,0	2,1	2,9	0,7	8,0	(7,3)	3,4	6,1	(2,7)
Instruments dérivés fermes	5,0	2,1	2,9	0,7	8,0	(7,3)	3,4	6,1	(2,7)
Instruments dérivés optionnels	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Risque de taux d'intérêt	8,4	0,4	8,0	6,4	0,4	6,0	6,1	0,4	5,7
Instruments dérivés fermes	8,4	0,4	8,0	6,4	-	6,4	6,1	0,4	5,7
Instruments dérivés optionnels	-	-	0,0	-	0,4	(0,4)	-	-	0,0
Risque de prix énergétique	0,9	2,3	(1,4)	0,2	0,7	(0,5)	1,0	0,2	0,8
Instruments dérivés fermes	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Instruments dérivés optionnels	0,9	2,3	(1,4)	0,2	0,7	(0,5)	1,0	0,2	0,8
Risque de conversion des états financiers	3,4	0,1	3,3	0,0	1,3	(1,3)	1,4	0,1	1,3
Instruments dérivés fermes	3,4	0,1	3,3	-	1,3	(1,3)	1,4	0,1	1,3
Instruments dérivés optionnels	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Total	17,7	4,9	12,8	7,3	10,4	(3,1)	11,9	6,8	5,1
Non courant	11,8	0,5	11,3	6,4	1,7	4,7	7,5	0,5	7,0
Courant	5,9	4,4	1,5	0,9	8,7	(7,8)	4,4	6,3	(1,9)
Instruments de couverture opérationnels	5,5	3,1	2,4	0,8	8,0	(7,2)	2,0	4,1	(2,1)
Instruments de couverture de financement	12,2	1,8	10,4	6,5	2,4	4,1	9,9	2,7	7,2

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
Solde au 1^{er} janvier 2013	(0,7)	(2,0)	(0,7)	(3,4)
Comptabilisation en capitaux propres	(7,3)	1,9	0,3	(5,1)
Reclassement en résultat	(0,3)	-	(0,2)	(0,5)
Solde au 30 juin 2013	(8,3)	(0,1)	(0,6)	(9,0)
Comptabilisation en capitaux propres	(2,1)	(2,3)	1,2	(3,2)
Reclassement en résultat	5,3	2,4	0,3	8,0
Solde au 31 décembre 2013	(5,1)	0,0	0,9	(4,2)
Comptabilisation en capitaux propres	6,1	(0,4)	(1,9)	3,8
Reclassement en résultat	0,4	-	(0,3)	0,1
Solde au 30 juin 2014	1,4	(0,4)	(1,3)	(0,3)
dont reclassement en résultat attendu dans les 12 mois	1,4	(0,4)	(1,3)	(0,3)

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 2014 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 2014, 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 2014 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

Le tableau ci-après présente une répartition de la dette financière nette entre taux fixe et taux variable par monnaie au 30 juin 2014.

(en millions d'euros)	Euro	Dollar américain	Yen japonais	Autres monnaies étrangères	Total
Dette à taux fixe	809,5	22,6	0,1	0,0	832,2
Dette à taux fixe à l'émission	809,5	22,6	50,7	-	882,8
Swap taux fixe en taux variable	-	-	(50,6)	-	(50,6)
Dette à taux variable	162,1	151,5	14,3	(282,1)	45,8
Dette à taux variable à l'émission	303,7	19,0	2,1	30,9	355,7
Trésorerie nette et valeurs mobilières de placement	(85,8)	(85,2)	(13,0)	(176,5)	(360,5)
Swap taux fixe en taux variable	-	-	50,6	-	50,6
Swap de change	(55,8)	217,7	(25,4)	(136,5)	0,0
Dette financière nette au 30 juin 2014	971,6	174,1	14,4	(282,1)	878,0

Le tableau ci-après présente une répartition des transactions de couverture de taux par monnaie étrangère au 30 juin 2014 :

(en millions d'euros)	Euro	Dollar américain	Yen japonais	Autres monnaies étrangères	Total
Positions à taux variable avant couvertures	162,1	151,5	14,3	(282,1)	45,8
Couvertures à taux fixes	(50,0)	(14,6)	-	-	(64,6)
Swap au taux moyen de	0,48 %	1,55 %	-	-	-
Positions à taux variable après couvertures	112,1	136,9	14,3	(282,1)	(18,8)

Le tableau ci-après présente une évolution des transactions de couverture de taux au 30 juin 2014 et au-delà par échéance :

(en millions d'euros)	2014	2015-2019	2020 et +
Position totale avant couvertures	45,8	45,8	45,8
Couvertures à taux fixes	(64,6)	(64,6)	-
Swap au taux moyen de	0,72 %	0,72 %	-
Position totale après couvertures	(18,8)	(18,8)	45,8

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 2014 en couverture du risque de prix énergétique.

	Montants notionnels nets (en MWh)	Echéances
Position sous-jacente	5 645 296	< 12 mois
Opérations de gestion	1 308 285	< 12 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 2014 présenté ci-après permet d'apprécier l'exposition du Groupe à ce risque.

(en millions d'euros)	2014		2015 - 2019		2020 et +		Total
	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
Passifs financiers non dérivés	363,0	8,9	525,0	125,8	350,6	31,6	1 404,9
Eurobond / EMTN	-	7,5	503,0	112,6	300,0	7,5	930,6
Placements privés	-	1,4	22,0	13,2	50,6	24,1	111,3
Emissions de billets de trésorerie	223,0	-	-	-	-	-	223,0
Lignes bilatérales	94,6	-	-	-	-	-	94,6
Facilités à moins d'un an	45,4	-	-	-	-	-	45,4
Dérivés de couverture	(10,4)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(10,4)
Instruments de couverture de financement - passif	1,8	-	-	-	-	-	1,8
Instruments de couverture de financement - actif	(12,2)	-	-	-	-	-	(12,2)
Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière brute	352,6	8,9	525,0	125,8	350,6	31,6	1 394,5
Passifs financiers non dérivés	4,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,5
Concours bancaires	4,5	-	-	-	-	-	4,5
Actifs financiers non dérivés	(365,0)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(365,0)
Autres actifs financiers courants	(35,7)	-	-	-	-	-	(35,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(329,3)	-	-	-	-	-	(329,3)
Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière nette	(7,9)	8,9	525,0	125,8	350,6	31,6	1 034,0
dont éléments comptabilisés au 30 juin 2014 (dette financière nette)	(7,9)	10,3	525,0	-	350,6	-	878,0
Passifs financiers non dérivés	710,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	710,2
Dettes fournisseurs	435,4	-	-	-	-	-	435,4
Autres dettes	274,8	-	-	-	-	-	274,8
Dérivés de couverture	(2,4)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(2,4)
Instruments de couverture opérationnels - passif	3,1	-	-	-	-	-	3,1
Instruments de couverture opérationnels - actif	(5,5)	-	-	-	-	-	(5,5)
Sorties futures de trésorerie	699,9	8,9	525,0	125,8	350,6	31,6	1 741,8

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)	2014	2015 - 2019	2020 et +	Total
Dette à taux fixe	10,2	522,0	300,0	832,2
Dette à taux fixe à l'émission	10,2	522,0	350,6	882,8
Swap taux fixe en taux variable	-	-	(50,6)	(50,6)
Dette à taux variable	(7,8)	3,0	50,6	45,8
Dette à taux variable à l'émission	352,7	3,0	-	355,7
Trésorerie nette et autres actifs financiers courants	(360,5)	-	-	(360,5)
Swap taux fixe en taux variable	-	-	50,6	50,6
Dette financière nette	2,4	525,0	350,6	878,0

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

- objectifs assignés : financement des besoins généraux d'Imerys.
- obligations en termes de respect de ratios financiers :
 - le ratio dette financière nette consolidée / capitaux propres consolidés doit, suivant les contrats de financement concernés, être inférieur ou égal à 1,50 ou 1,60 à chaque clôture semestrielle ou annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2014, le ratio s'établit à 0,38 (0,46 au 30 juin 2013 et 0,39 au 31 décembre 2013) ;
 - le ratio dette financière nette consolidée / EBITDA consolidé des 12 derniers mois doit, suivant les contrats de financement concernés, être inférieur ou égal à 3,75 à chaque clôture semestrielle ou annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2014, le ratio s'établit à 1,34 (1,64 au 30 juin 2013 et 1,36 au 31 décembre 2013).
- 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 2014, Imerys dispose d'une notation long terme Baa2 perspective Stable délivrée par Moody's (Baa2 perspective Stable au 30 juin 2013 et Baa2 perspective Stable au 31 décembre 2013).

Le 15 mai 2014, 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 2014, l'encours des titres émis s'élève à 350,6 millions d'euros (54,1 millions d'euros au 30 juin 2013 et 348,4 millions d'euros au 31 décembre 2013). 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 2013 et 800,0 millions d'euros au 31 décembre 2013) noté P-2 par Moody's (P-2 au 30 juin 2013 et P-2 au 31 décembre 2013). Au 30 juin 2014, l'encours des billets émis s'élève à 223,0 millions d'euros (221,5 millions d'euros au 30 juin 2013 et 60,0 millions d'euros au 31 décembre 2013). Imerys dispose au 30 juin 2014 d'un montant de facilités bancaires disponibles de 1 285,0 millions d'euros (1 755,3 millions d'euros au 30 juin 2013 et 1 270,5 millions d'euros au 31 décembre 2013) 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 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 2 160,5 millions d'euros au 30 juin 2014 (2 922,1 millions au 30 juin 2013 et 2 458,1 millions au 31 décembre 2013). 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 :

	30.06.2014	30.06.2013	2013
Ressources financières par échéance (en millions d'euros)			
Échéance à moins d'un an	-	1 157,1	300,0
Échéance de un à cinq ans	1 809,9	1 688,0	1 809,7
Échéance supérieure à cinq ans	350,6	77,0	348,4
Total	2 160,5	2 922,1	2 458,1
Ressources financières par nature (en millions d'euros)			
Ressources obligataires	875,5	987,1	1 173,1
Eurobond / EMTN	803,0	803,0	1 103,0
Placements privés	72,5	184,1	70,1
Ressources bancaires	1 285,0	1 935,0	1 285,0
Crédit syndiqué	-	750,0	-
Diverses lignes bilatérales	1 285,0	1 185,0	1 285,0
Total	2 160,5	2 922,1	2 458,1
Durée de vie moyenne des ressources financières (en années)			
Ressources obligataires	5,0	3,4	4,2
Ressources bancaires	3,1	2,0	3,6
Total	3,9	2,5	3,9

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 2014, le montant des ressources financières disponibles, après remboursement des ressources non confirmées, s'élève ainsi à 922,0 millions d'euros (1 480,9 millions d'euros au 30 juin 2013 et 1 151,0 millions d'euros au 31 décembre 2013) donnant au Groupe une large flexibilité et un gage de solidité financière.

(en millions d'euros)	30.06.2014			30.06.2013			2013		
	Ressources	Utilisation	Disponible	Ressources	Utilisation	Disponible	Ressources	Utilisation	Disponible
Emprunt obligataire	875,5	875,5	0,0	987,1	987,1	0,0	1 173,1	1 173,1	0,0
Billets de trésorerie	-	223,0	(223,0)	-	221,5	(221,5)	-	60,0	(60,0)
Crédits bancaires confirmés	1 285,0	94,6	1 190,4	1 935,0	179,7	1 755,3	1 285,0	14,5	1 270,5
Crédits bancaires et intérêts courus	-	9,0	(9,0)	-	11,5	(11,5)	-	28,6	(28,6)
Autres dettes et disponibilités	-	36,4	(36,4)	-	41,4	(41,4)	-	30,9	(30,9)
Total	2 160,5	1 238,5	922,0	2 922,1	1 441,2	1 480,9	2 458,1	1 307,1	1 151,0

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 2014, les emprunts et swaps de change couvrant des investissements nets dans les entités étrangères sont les suivants : 370,9 millions de dollars américains, 47,5 millions de francs suisses, 20,0 millions de livres sterling et 5,5 millions de dollars Singapour (262,9 millions de dollars américains, 47,5 millions de francs suisses, 5,0 millions de livres sterling et 5,4 millions de dollars Singapour au 30 juin 2013 et 370,9 millions de dollars américains, 47,4 millions de francs suisses, 10,0 millions de livres sterling et 5,5 millions de dollars Singapour au 31 décembre 2013).

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

(en millions d'euros)	30.06.2014			30.06.2013			2013		
	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	1 113,2	(55,8)	1 057,4	1 035,2	172,7	1 207,9	1 191,0	(84,9)	1 106,1
Dollar américain	41,6	217,7	259,3	328,6	13,8	342,4	26,6	245,6	272,2
Yen japonais	52,8	(25,4)	27,4	61,5	(32,7)	28,8	50,9	(25,3)	25,6
Autres monnaies étrangères	30,9	(136,5)	(105,6)	15,9	(153,8)	(137,9)	38,6	(135,4)	(96,8)
Total	1 238,5	0,0	1 238,5	1 441,2	0,0	1 441,2	1 307,1	0,0	1 307,1

Au 30 juin 2014, 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	1 057,4	259,3	27,4	(105,6)	1 238,5
Trésorerie nette et valeurs mobilières de placement	(85,8)	(85,2)	(13,0)	(176,5)	(360,5)
Dette financière nette au 30 juin 2014	971,6	174,1	14,4	(282,1)	878,0

■ AUTRES INFORMATIONS

Note 21 Evolution du périmètre de consolidation

Solutions pour l'Energie & Spécialités (ESS). Les Solutions pour l'Energie & Spécialités ont acquis la société Pyramax le 10 avril 2013, complexe industriel spécialisé dans la fabrication de proppants utilisés dans l'extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz ([note 14](#)). Le 3 juin 2013, la branche a acquis 70,00 % de la société Indoporlen, leader indonésien de la fabrication et de l'installation de produits réfractaires. Le 31 janvier 2014, la branche a cédé quatre sites industriels de transformation de carbonate de calcium pour le marché du papier en France, en Suède, en Italie et aux Etats-Unis. Au 31 décembre 2013, les actifs et les passifs des quatre sites avaient été classés en tant qu'actifs (et passifs liés à des actifs) destinés à être cédés pour respectivement 39,3 et 8,5 millions d'euros.

Filtration & Additifs de Performance (FPA). Le périmètre de consolidation de la branche Filtration & Additifs de Performance n'a pas varié de manière significative depuis l'acquisition le 24 mai 2012 de la société brésilienne Itatex spécialisée dans la production et commercialisation de spécialités à base de kaolins et argiles pour peintures, polymères et caoutchoucs.

Matériaux Céramiques (CM). Le 30 septembre 2013, la branche Matériaux Céramiques a cédé au groupe Bouyer Leroux 100,0 % des droits de vote de son activité briques, cloisons et conduits de cheminées en terre cuite. La transaction a été réalisée sur une base d'évaluation arrêtée au 30 avril 2013. Le résultat qui en résulte a été comptabilisé en autres produits et charges opérationnels ([note 8](#)). Au 30 juin 2013, les actifs et les passifs de cette activité avaient été classés en tant qu'actifs (et passifs liés à des actifs) destinés à être cédés pour respectivement 97,0 et 43,5 millions d'euros.

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

Holdings. Le 12 février 2014, Imerys avait annoncé le lancement, dans les 10 jours ouvrés, d'une offre publique d'achat amicale en numéraire sur Amcol, un leader mondial de la bentonite coté à la bourse de New York, dont le chiffre d'affaires, réalisé dans 26 pays, s'élève à plus d'un milliard de dollars américains. L'offre d'Imerys, fixée initialement à 41,00 dollars américains par action et unanimement recommandée par le Conseil d'Administration d'Amcol, avait été, suite au dépôt d'un projet concurrent, relevée à 42,75 dollars américains le 26 février 2014 puis à 45,25 dollars américains le 4 mars 2014. Le 10 mars 2014, Imerys a décidé de ne pas relever sa dernière offre et les accords conclus avec Amcol ont été résiliés, ouvrant droit au paiement par Amcol d'une indemnité de résiliation dont le montant, diminué des autres coûts de la transaction, s'élève à 21,4 millions d'euros ([note 8](#)).

Note 22 Taux de change

(1 € =)	Monnaies étrangères	30.06.2014		30.06.2013		2013	
		Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Afrique du Sud	ZAR	14,4597	14,6758	13,0704	12,1195	14,5660	12,8320
Australie	AUD	1,4537	1,4989	1,4171	1,2961	1,5423	1,3771
Brésil	BRL	3,0082	3,1482	2,8980	2,6700	3,2307	2,8681
Canada	CAD	1,4589	1,5029	1,3714	1,3346	1,4671	1,3686
Chili	CLP (100)	7,5201	7,5768	6,5905	6,2877	7,2190	6,5812
Chine	CNY	8,4035	8,4149	8,0817	8,2005	8,4082	8,2292
Etats-Unis	USD	1,3658	1,3703	1,3080	1,3138	1,3791	1,3285
Hongrie	HUF (100)	3,0930	3,0693	2,9485	2,9616	2,9704	2,9695
Inde	INR	82,0754	83,3015	78,0869	72,3021	85,3622	77,9272
Indonésie	IDR (100)	162,4815	160,5825	129,8041	127,9054	167,6478	138,5982
Japon	JPY (100)	1,3844	1,4040	1,2939	1,2528	1,4472	1,2956
Malaisie	MYR	4,3854	4,4777	4,1566	4,0431	4,5272	4,1876
Mexique	MXN	17,7124	17,9747	17,0413	16,5199	18,0731	16,9750
Royaume-Uni	GBP	0,8015	0,8213	0,8572	0,8511	0,8337	0,8493
Russie	RUB	46,3779	47,9924	42,8450	40,7538	45,3246	42,3281
Singapour	SGD	1,7047	1,7279	1,6545	1,6334	1,7414	1,6621
Suède	SEK	9,1762	8,9535	8,7773	8,5289	8,8591	8,6503
Suisse	CHF	1,2156	1,2215	1,2338	1,2297	1,2276	1,2309
Taiwan	TWD	40,8929	41,4003	38,9929	38,9862	41,1160	39,4443
Turquie	TRY	2,8969	2,9678	2,5210	2,3817	2,9605	2,5334
Ukraine	UAH	16,0839	14,3641	10,6064	10,6831	11,3583	10,8355

Note 23 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 2014 sont les 15 membres du Conseil d'Administration (15 membres au 30 juin 2013 et 15 membres au 31 décembre 2013) et les 8 membres du Comité Exécutif (7 membres au 30 juin 2013 et 8 membres au 31 décembre 2013) (*note 27 du chapitre 6 du Document de Référence 2013*).

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 2014 s'élève à 14,5 millions d'euros (7,8 millions d'euros au 30 juin 2013 et 17,5 millions d'euros en 2013), dont principalement 6,4 millions d'euros à Imerys UK Pension Fund Trustees Ltd., Royaume-Uni (4,8 millions d'euros au 30 juin 2013 et 10,2 millions d'euros en 2013) et 6,4 millions d'euros à Sun Trust Bank, Etats-Unis (1,4 millions d'euros au 30 juin 2013 et 4,0 millions d'euros en 2013).

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 8 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 2014 (au premier semestre 2013 et en 2013) au titre du FCPE Imerys Actions sont non significatifs.

Note 24 Événements postérieurs à la date de clôture

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

3 | Rapport des commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Ernst & Young et Autres

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

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^{er} janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La-Défense, le 30 juillet 2014
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés
Arnaud de Planta

Ernst & Young et Autres
Jean-Roch Varon

1 - Responsable du Rapport Financier Semestriel

Gilles Michel, Président-Directeur Général

2 - Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

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

Paris, le 30 juillet 2014

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Michel'.

Gilles Michel
Président-Directeur Général



154, rue de l'Université
75007 Paris – France
www.imerys.com

TRANSFORM TO PERFORM
Transformer pour valoriser

Société Anonyme

Au capital social de 152 476 528 euros
RCS Paris 562 008 151

Communication financière :

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

Crédits photographiques :

Dominique Lecuivre, Getty Images,
Thinkstock, Photothèque Imerys, DR, X