

# Conférence téléphonique du 30 juillet 2014

---

Gilles MICHEL – Président-Directeur Général

Michel DELVILLE – Directeur Financier



## Avertissement

*Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.imerys.com](http://www.imerys.com)), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 20 mars 2014 sous le numéro D.14-0173. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" de son Document de Référence.*

*Le présent document contient des prévisions et des informations prospectives. Les investisseurs sont alertés sur le fait que ces prévisions et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes (difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Imerys), qui peuvent impliquer que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits.*

*Nota :*

- Dans l'ensemble de la présentation, « A PCC » signifie « à périmètre et changes comparables ».*
- Dans l'ensemble du document, les données 2012 ont été retraitées suite à l'application au 1/1/2013, de la norme IAS 19 révisée. Les comptes de l'exercice 2011 n'ayant pas été retraités, ils ne sont donc pas comparables à ceux de l'exercice 2012 et ultérieurs.*
- Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.*

# Conférence téléphonique du 30 juillet 2014

---

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014

Perspectives

# Progression des résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2014

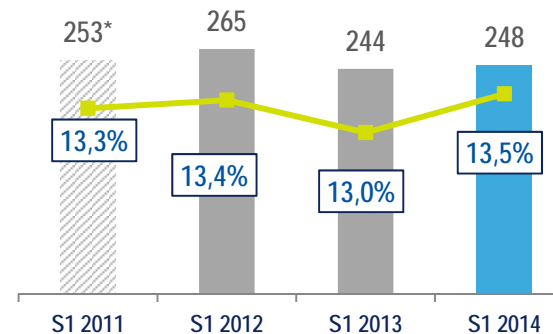
(M€)

Chiffre d'affaires en hausse  
de **+ 4,4 % à PCC**  
(- 2,3 % en données courantes)

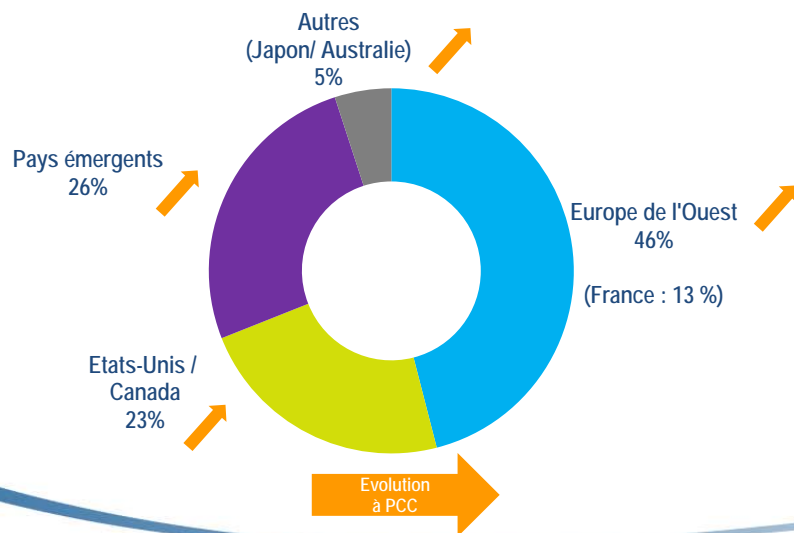


Croissance  
à PCC dans  
chacune des  
branches

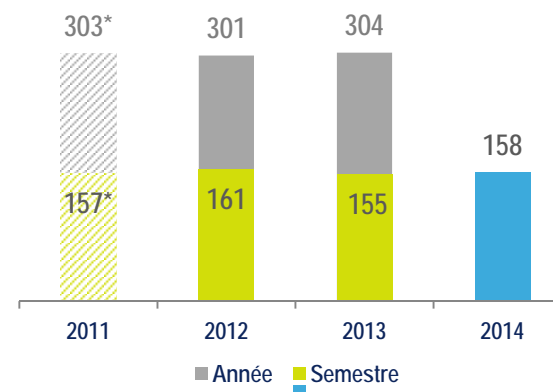
Amélioration du résultat opérationnel courant  
et de la marge opérationnelle  
à **13,5 % (+ 0,5 point)**



Chiffre d'affaires par destination géographique



Résultat courant net **+ 1,6 %**



\* Données 2011 non comparables car non retraitées de la nouvelle norme IAS 19 appliquée aux comptes 2012 et ultérieurs

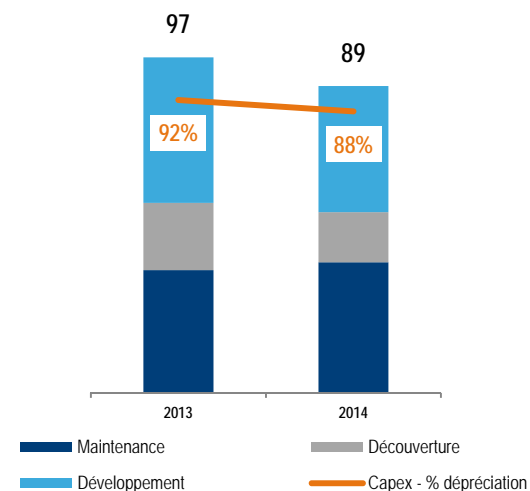
# Poursuite des développements en 2014

**Innovation : FiberLean™,**  
micro-cellulose fibrillée pour  
l'industrie du papier  
Lancement commercial  
et première installation, USA

**Innovation : ImerPlast™,** pour  
le recyclage des polymères  
Première ligne de production, UK

**Acquisition : Termorak**  
Spécialiste des matériaux  
réfractaires pour pétrochimie,  
industrie thermique,  
Finlande

Investissements industriels  
comptabilisés (M€)



**Extension de capacité :**  
Celpure™, diatomite ultrafine  
pour applications médicales  
et alimentaires  
Doublement de capacité, USA

**Extension de capacité :**  
Carbonates pour l'industrie  
de l'emballage plastique  
Nouvelle ligne de production, USA

**Nouvelle capacité :**  
usine d'alumine fondue  
Bahreïn  
Démarrage en juillet 2014

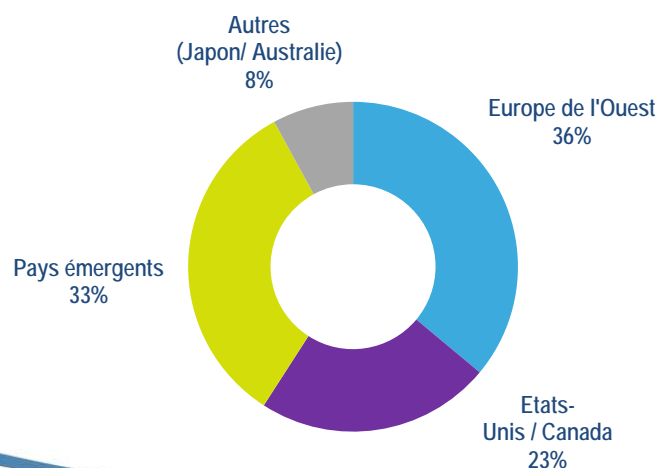
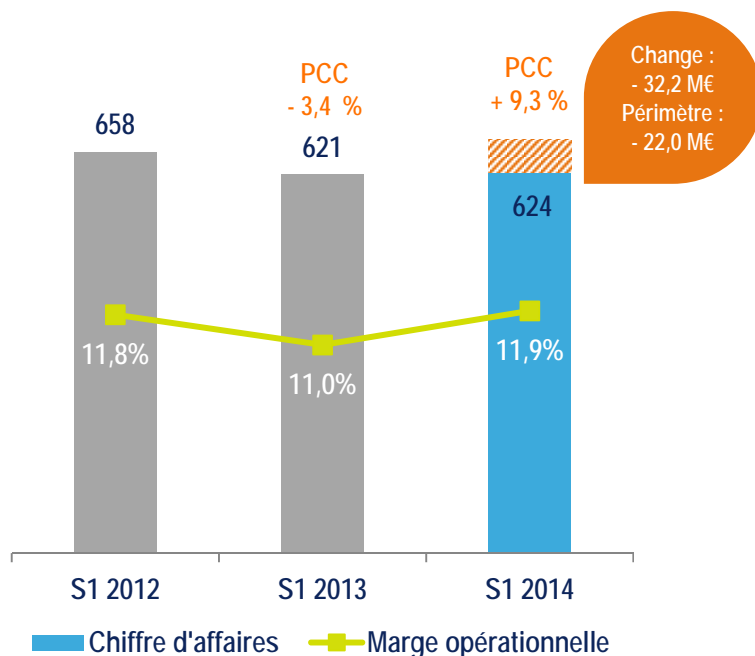
**Nouvelle capacité :**  
Réfractaires Monolithiques  
Construction d'un troisième site  
de production en Inde

**Acquisition :**  
Kinta Powdertec Sdn Bhd  
Carbonates pour polymères,  
Malaisie

# Solutions pour l'Energie & Spécialités

(34 % du CA consolidé au S1 2014)

(M€)



## ■ Chiffre d'affaires S1 2014 vs. S1 2013

- ◆ + 0,6 % en variation courante ; + 9,3 % à PCC

## ■ Tendances généralement positives et montée en charge des nouvelles capacités

- ◆ **Réfractaires Monolithiques** : Reprise progressive des industries de haute température en Europe et de l'activité « Projets »
- ◆ **Graphite & Carbone** : Bonne tenue des marchés et croissance soutenue des batteries (Li-ion)  
→ nouvelle ligne lancée en Belgique
- ◆ **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière** : Tendance solide sur l'extraction de pétrole non-conventionnel aux USA  
→ montée en charge de Wrens (USA)
- ◆ **Carbonates** : marchés bien orientés à l'exception du papier en Europe et Amérique du Nord  
→ premières ventes de l'usine de chaux au Brésil
- ◆ **Chiffre d'affaires nouvelles capacités** : 30 M€ au S1 14

## ■ Marge opérationnelle en hausse à 11,9 %

## ■ Développements et investissements industriels

- ◆ Extension de capacité : Carbonates pour polymères (USA), Réfractaires Monolithiques (Inde)
- ◆ Acquisitions (Termorak ; Kinta Powdertech Sdn Bhd)

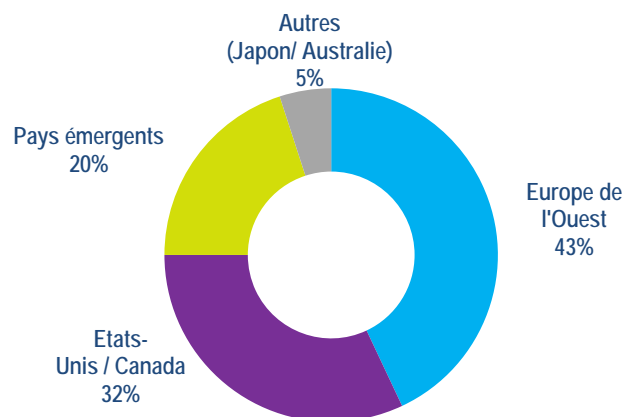
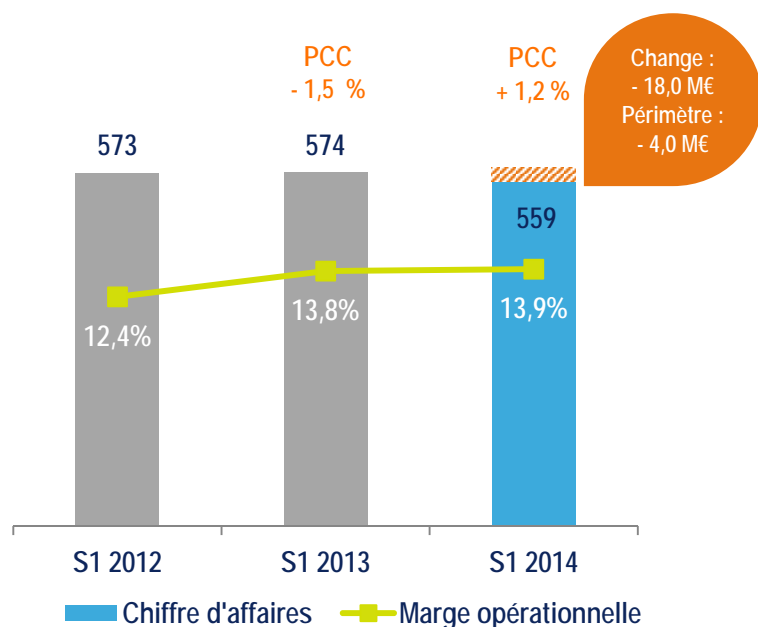


IMERYS

# Filtration & Additifs de Performance

(30 % du CA consolidé au S1 2014)

(M€)



## ■ Chiffre d'affaires S1 2014 vs. S1 2013

- ◆ - 2,6 % en variation courante ; + 1,2 % à PCC

## ■ Demande bien orientée dans les principaux marchés, sauf le papier, et bon positionnement de la gamme de produits

- ◆ Consommation courante solide
- ◆ Construction et automobile
  - Toujours dynamiques en Amérique du Nord
  - Tendances plus positive en Europe du Nord et UK
  - forte présence dans les polymères (talc pour l'automobile, recyclage)
- ◆ Activité Kaolin affectée par la rationalisation des papetiers dans les régions matures

## ■ Marge opérationnelle : 13,9 %

## ■ Développements

- ◆ Investissements
  - Capacité : Celpure™, filtration alimentaire & pharmaceutique
  - Nouveau produit : ImerPlast™, recyclage de polymères
- ◆ Lancement commercial de FiberLean™, innovation pour le papier

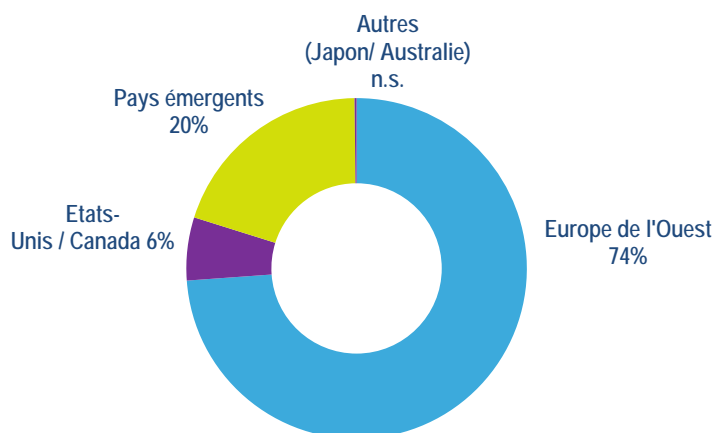
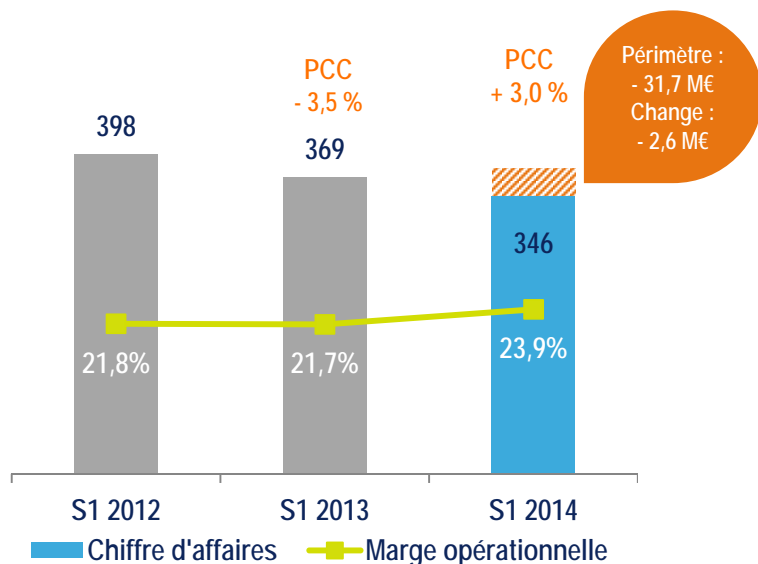


IMERYS

# Matériaux Céramiques

(19 % du CA consolidé au S1 2014)

(M€)



## ■ Chiffre d'affaires S1 2014 vs. S1 2013

- ◆ - 6,3 % en variation courante ; + 3,0 % à PCC
- ◆ Cession d'Imerys Structure et cessation d'activité des Ardoisières d'Angers

## ■ Minéraux pour Céramiques : impact positif d'une meilleure orientation de certains marchés de la construction

- ◆ Dynamisme de la demande dans la plupart des zones, y compris en Europe du Nord et UK
- ◆ Bénéfice du repositionnement géographique et de l'adaptation de la gamme

## ■ Matériaux de Construction France : résistance de la rénovation

- ◆ Ventes de tuiles en hausse de + 2 % pour l'ensemble de la profession : météo clémentine au T1 sur base de comparaison favorable
- ◆ Résistance de la rénovation atténuant le recul du neuf (mises en chantier 12 mois glissants, fin juin 2014 : - 14 %)

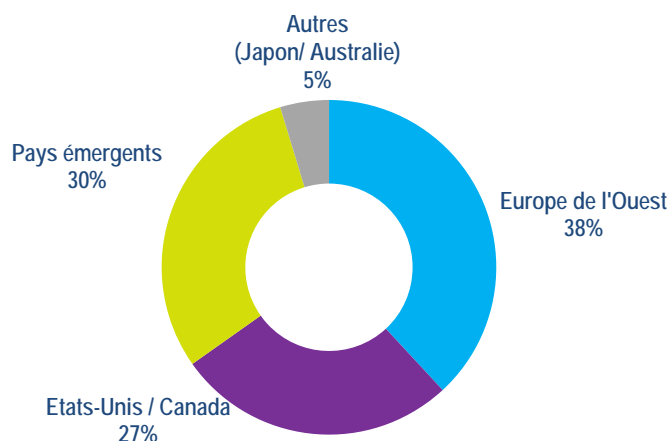
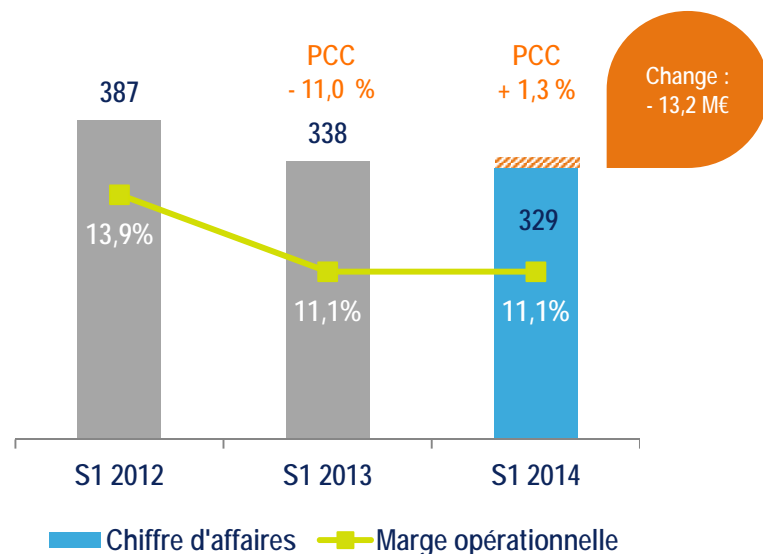
## ■ Marge opérationnelle en hausse à 23,9 %



# Minéraux de Haute Résistance

(17 % du CA consolidé au S1 2014)

(M€)



## ■ Chiffre d'affaires S1 2014 vs. S1 2013

- ◆ - 2,6 % en variation courante ; + 1,3 % à PCC

## ■ Bonne tenue des volumes en Minéraux Fondus à l'exception de la Chine

- ◆ Légère amélioration en Europe (fonderie pour l'automobile), après le fort recul en 2013
- ◆ Ralentissement de la construction en Chine, affectant les activités locales de zircon  
→ recentrage de la gamme sur les produits à plus forte technicité

## ■ Minéraux Réfractaires

- ◆ Activité toujours solide Amérique du Nord
- ◆ Hausse de la production d'acier en Europe (+ 3,8 % au S1 2014 vs. S1 2013)

## ■ Stabilité de la marge opérationnelle : 11,1 %

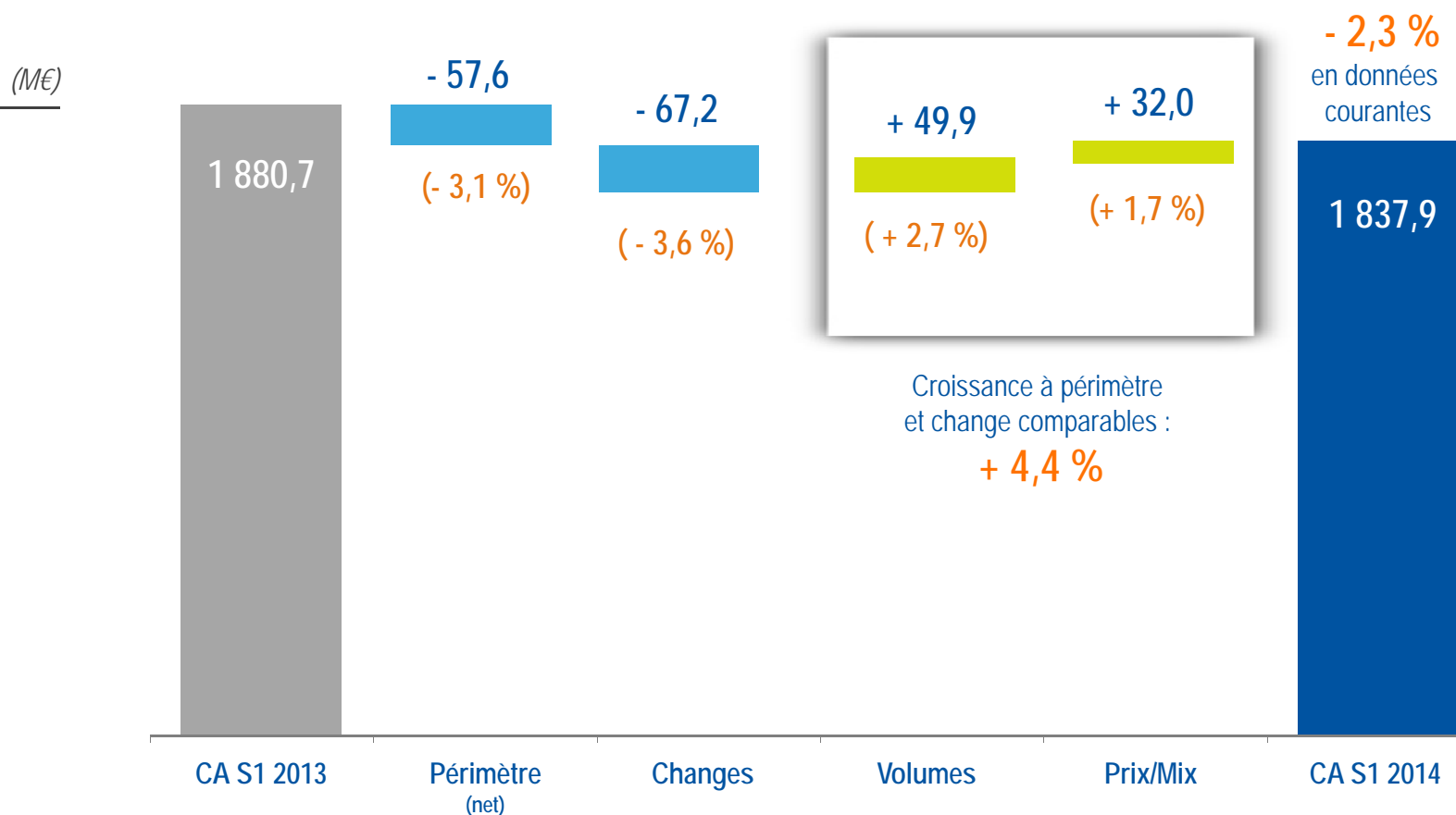
## ■ Construction de l'usine à Bahreïn terminée

- démarrage début juillet 2014



IMERYS

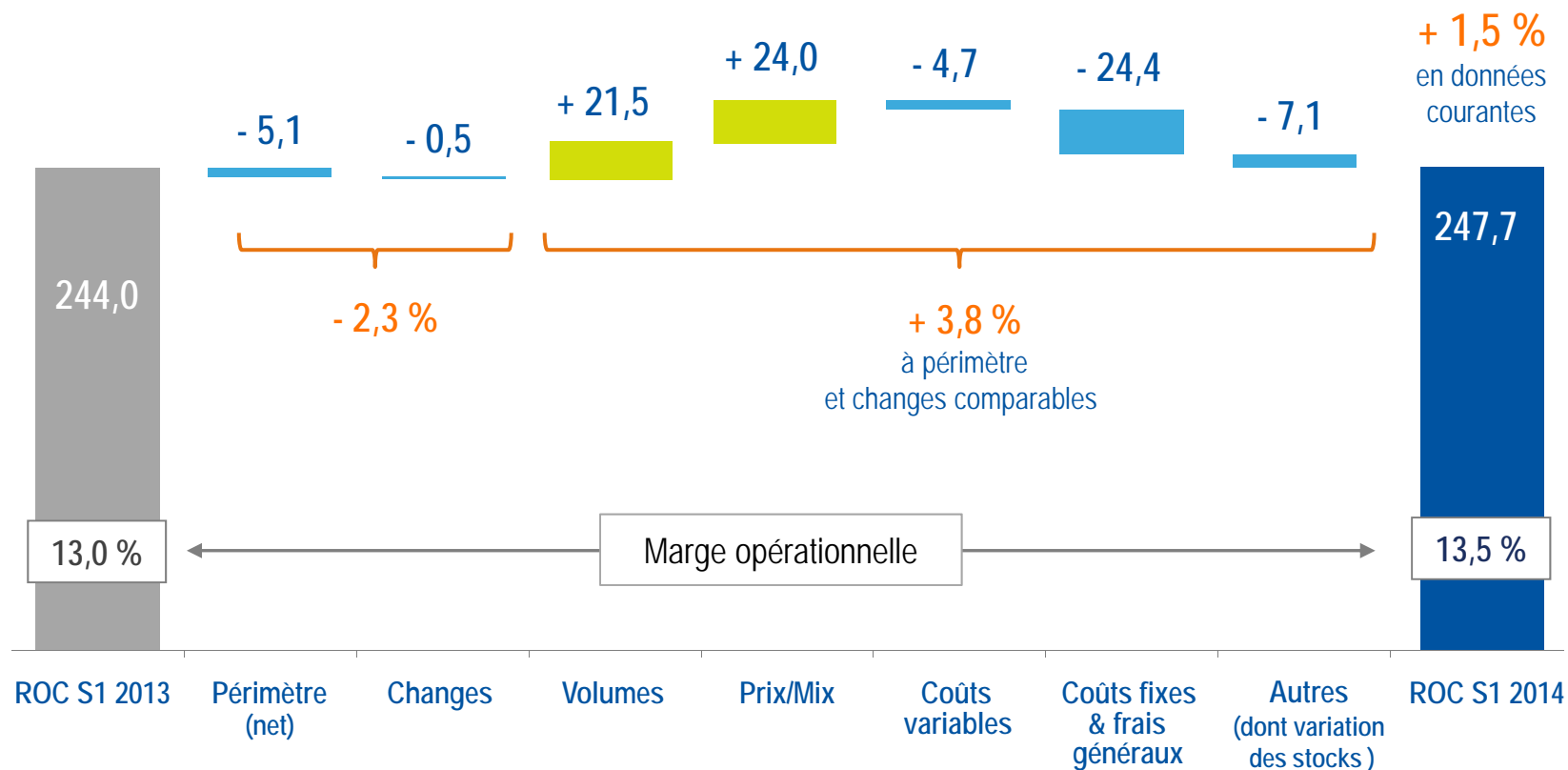
# Chiffre d'affaires : + 4,4 % à PCC



- Effet de périmètre : cession de 4 sites de carbonate de calcium et d'Imerys Structure, et cessation d'activité des Ardoisières d'Angers ; 3 acquisitions dans les Réfractaires Monolithiques (Indoporlen, Tokai et Termorak)
- Renforcement de l'euro par rapport au dollar américain (- 4 %), réal brésilien (- 18 %), yen japonais (- 12 %), roupie indienne (- 15 %), etc...
- Hausse des volumes : amélioration de la demande sur certains marchés et contribution des nouvelles capacités
- Prix/mix favorable dans toutes les branches

# Amélioration de la marge opérationnelle à 13,5 %

(M€)



- Impact de conversion compensé par l'effet de change transactionnel (dépréciation du réal brésilien et du rand sud-africain sur les bases locales de coûts)
- Amélioration des volumes et lancement de nouvelles capacités
- Maîtrise des coûts fixes de production et frais généraux
  - ◆ Près des deux tiers liés au lancement de nouvelles capacités
- Inflation modérée des coûts variables plus que compensée par le prix/mix

## Résultat financier courant

M€	S1 2014	S1 2013
Charges financières nettes	(20,1)	(25,4)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(1,2)	(1,6)
Charge financière nette des retraites	(3,8)	(5,3)
Différence de change, autres produits et charges et instruments financiers	(2,8)	4,5
<b>Résultat financier courant</b>	<b>(27,9)</b>	<b>(27,8)</b>
<i>Dette financière nette moyenne de la période</i>	<i>893</i>	<i>984</i>

- Diminution, sur la période, de la dette financière moyenne et du coût moyen de la dette
- Impact négatif des différences de change et des résultats sur instruments financiers

## Résultat courant net

M€	S1 2014	S1 2013	Variation
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	247,7	244,0	+ 1,5 %
Résultat financier courant	(27,9)	(27,8)	
Impôts courants	(62,1)	(60,1)	
Intérêts minoritaires	(0,2)	(1,1)	
<b>Résultat courant net, part du Groupe<sup>(2)(3)</sup></b>	<b>157,5</b>	<b>155,0</b>	<b>+ 1,6 %</b>
<i>Résultat courant net, par action, part du Groupe<sup>(4)</sup></i>	<i>2,06 €</i>	<i>2,06 €</i>	<i>n.s.</i>

- **Augmentation du taux d'impôt courant : 28,3 % au S1 2014 (vs. 27,8 % au S1 2013)**

1. Dont part de résultat dans entreprises associées

2. Net des intérêts minoritaires

3. Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

4. Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 76 329 586 au S1 2014 contre 75 365 106 au S1 2013

# Résultat net

M€	S1 2014	S1 2013	Variation
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(1)(2)</sup>	157,5	155,0	+ 1,6 %
Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés	(26,0)	(26,3)	
Résultat net, part du Groupe	131,5	128,7	n.a.

## ■ Autres produits et charges nets d'impôts incluant :

- ◆ Coûts de restructurations, principalement constitués de charges complémentaires consécutives aux programmes engagés en 2013 - 32,9 M€
- ◆ Comptabilisation d'une perte de valeur du goodwill affecté à l'activité chinoise de zircon - 30,1 M€
- ◆ Plus-value de cession des sites de carbonates pour papier et résultat de ces actifs, minorée des frais d'acquisitions, et de cessions d'activités et autres charges (incluant l'indemnité de rupture du contrat AMCOL nette des frais engagés) + 37,0 M€

1. Net des intérêts minoritaires

2. Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

## Cash flow libre opérationnel courant

M€	S1 2014	S1 2013
EBITDA	338,4	335,8
Variation du BFR opérationnel	(57,4)	(23,5)
Investissements payés	(106,6)	(119,5)
Cash flow libre opérationnel courant <sup>(1) (2)</sup>	105,7	129,0
Résultat financier (net d'impôt)	(20,0)	(20,1)
Autres éléments de BFR	8,5	5,7
Cash flow libre courant	94,2	114,6
	1,4	4,1

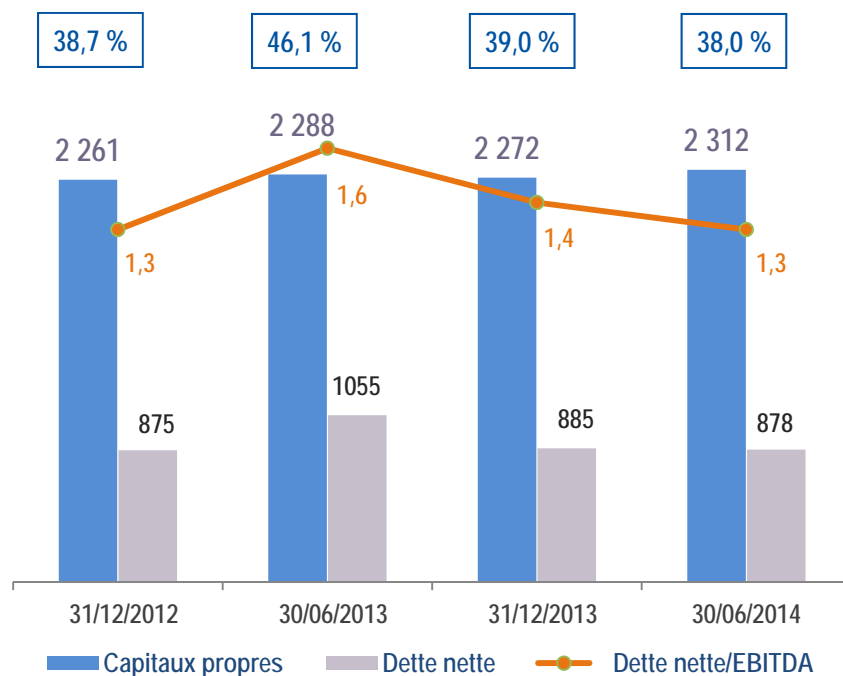
1. Cash flow libre opérationnel courant  
= EBITDA - impôt notionnel - variation du BFR opérationnel - investissements payés
2. Y compris subventions, valeurs des actifs cédés & divers

- Ratio BFR / Ventes annualisées stable à **22,4 %** ; Constitution de stocks dans les nouvelles activités
- Investissements comptabilisés : **89 M€**, soit **89 %** des amortissements au S1 2014
  - ◆ Maintenance et découverture comparables (**52,4 M€**) stables
  - ◆ Investissements de développement toujours soutenus (**36,5 M€**)

# Structure financière solide

(M€)

Dettes nettes /  
Capitaux  
propres (%)



- Confirmation de la notation de la dette long terme par Moody's : **Baa2, perspective stable**

- Dette financière nette : **878 M€**, comparable à celle du 31 décembre 2013 (885 M€)

- ◆ Versement d'un dividende de **124 M€**
- ◆ Paiement de Termorak et d'une partie du complément de prix contractuel de PyraMax Ceramics, LLC (**42,5 M\$**)
- ◆ Cession de 4 sites de Carbonates
- ◆ Perception de l'indemnité conventionnelle de rupture du contrat AMCOL, sous déduction des frais engagés pour l'opération

- Solidité des ratios financiers

- Ressources financières

- ◆ Montant total : **2,2 Mds€** (maturité : **3,9 ans**)
- ◆ Ressources disponibles hors cash : **0,9 Md€**



# Conférence téléphonique du 30 juillet 2014

---

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014

Perspectives

# Perspectives 2014

## ■ Objectif 2014 : croissance du résultat courant net par rapport à celui de 2013, sous hypothèse du maintien de l'environnement économique

- ◆ Activité dynamique en Amérique du Nord
- ◆ Quelques signes d'amélioration en Europe
- ◆ Niveaux d'activité hétérogènes et croissance globalement moins forte dans les pays émergents
- ◆ Euro fort
- ◆ Périmètre recentré

## ■ Poursuite du plan de développement 2012-2016

- ◆ Diversification du portefeuille d'activités
- ◆ Montée en puissance des nouvelles capacités
- ◆ Contribution des nouveaux produits
- ◆ Constante maîtrise des coûts
- ◆ Création de valeur

# Conférence téléphonique du 30 juillet 2014

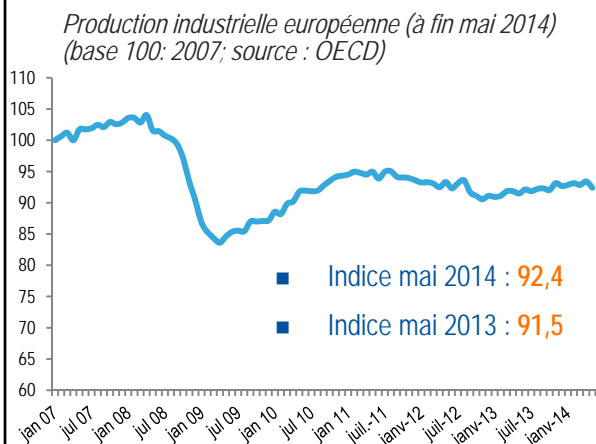
---

Annexes

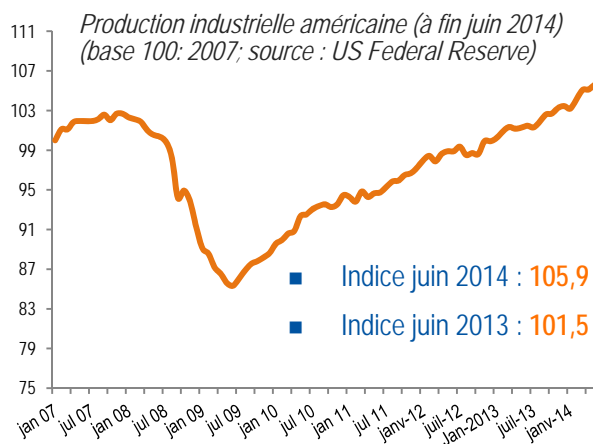
# Indicateurs de production industrielle et d'acier en progression

## ■ Indices manufacturiers

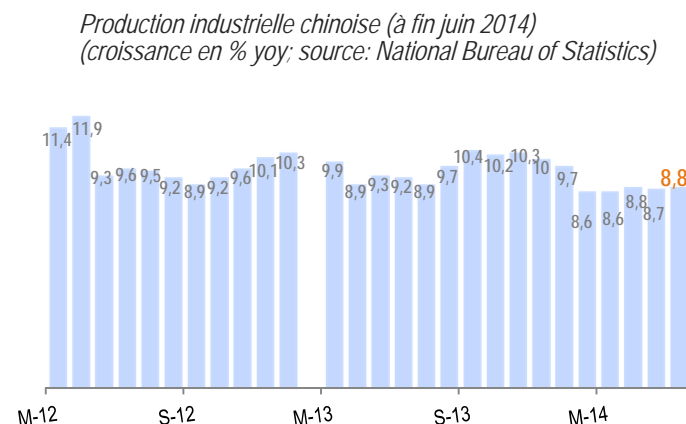
### Europe



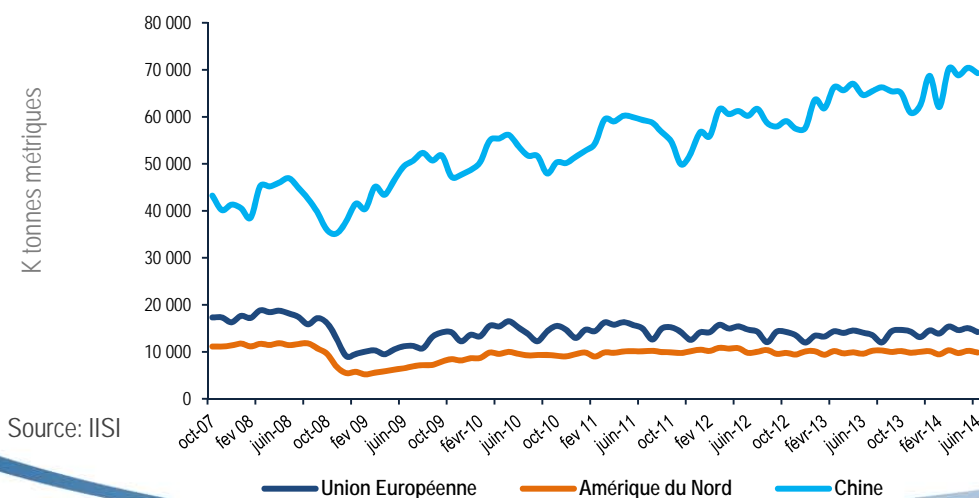
### USA



### China



## ■ Production d'acier en Europe, en Amérique du Nord et en Chine

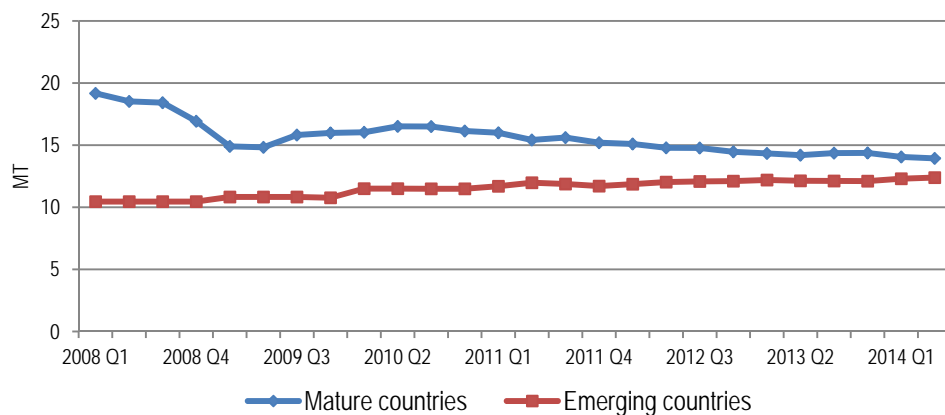


### Croissance de la production d'acier variation moy en %

	2013	S2 2013	S1 14
Union Européenne (28):	- 1,8%	+ 2,1%	+ 3,8%
Amérique du Nord	- 1,9%	+ 2,0%	+ 1,7%
Chine:	+ 7,5%	+ 9,3%	+ 3,0%
Monde :	+ 3,5%	+ 5,0%	+ 2,5%

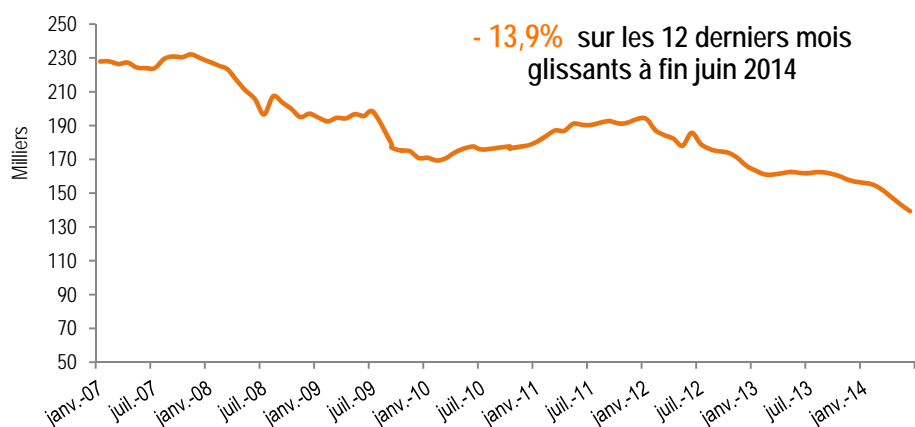
# Papier et Construction

## Production trimestrielle de papier d'impression et d'écriture



Source : RISI et estimations Imerys

## Mises en chantier de maisons individuelles neuves en France

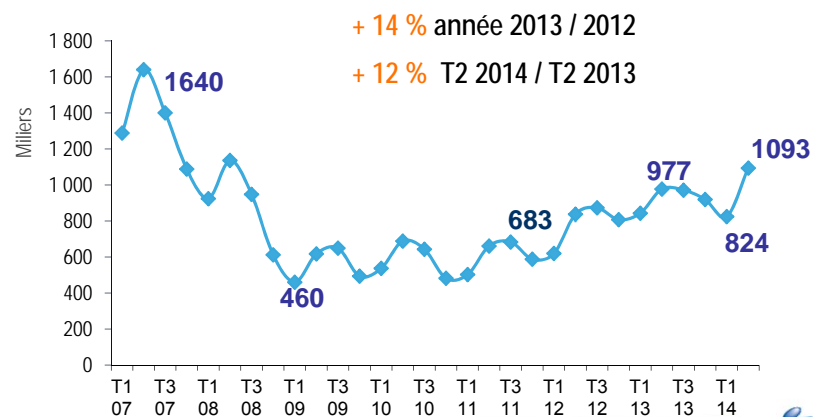


Source : Commissariat Général au Développement Durable

## Production de papier d'impression et d'écriture (S1 14 / S1 13)

- Pays matures : - 2 %
- Pays émergents : + 2 %
- Monde : stable

## Mises en chantier de logements individuels et collectifs neufs aux Etats-Unis – tendance annualisée



Source : Census

# Solutions pour l'Energie & Spécialités

## ■ Carbonates (16 % du CA du Groupe en 2013) :

- ◆ Carbonates de calcium naturel (GCC) et précipité (PCC) utilisés comme agent de charge ou d'enrobage pour la production de papier et comme additifs fonctionnels pour peintures, plastiques etc.

## ■ Réfractaires Monolithiques (14 %) :

- ◆ Matériaux réfractaires non façonnés utilisés pour protéger les équipements industriels de températures élevées dans les industries lourdes (sidérurgie, ciment, centrales, pétrochimie etc.)
- ◆ Protection des fours, supports de cuisson, usines de coulage et incinérateurs

## ■ Graphite & Carbone (3 %) :

- ◆ Poudre de graphite de haute performance pour l'énergie mobile, l'électronique, l'ingénierie, les réfractaires pour les marchés du transport ou de l'automobile

## ■ Solutions pour l'Exploitation Pétrolière (1 %) :

- ◆ Production de proppants pour l'exploitation de gaz et de pétrole non conventionnels



# Filtration & Additifs de Performance

## ■ Minéraux de Performance & Filtration (17 % du CA du Groupe en 2013) :

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

## ■ Kaolins (13 %) :

- ◆ Kaolin pour applications dans les marchés du papier, peintures, plastiques, céramiques, réfractaires, etc.



# Matériaux Céramiques

- Matériaux de Construction (10 % du CA du Groupe en 2013) :

- ◆ Tuiles en terre cuite en France



- Minéraux pour Céramiques (8 %) :

- ◆ Matières premières et pâtes pour vaisselle, sanitaire, carrelages de mur et de sol, quartz, céramiques techniques



- Supports de Cuisson (1 %) :

- ◆ Supports de cuisson pour l'industrie des tuiles et des céramiques





# Minéraux de Haute Résistance

- Minéraux Fondus (10 % du CA du Groupe en 2013) :
  - ◆ Alumine et bauxite fondues pour abrasifs (découpage, broyage et polissage, papier de verre), zircon fondu pour réfractaires, sondes à oxygène
- Minéraux Réfractaires (7 %) :
  - ◆ Production de minéraux réfractaires acides comme l'andalousite, les chamottes



# Principaux agrégats financiers par branche

(M€)	2013	2012	2011
<b>SOLUTIONS POUR L'ENERGIE &amp; SPECIALITES</b>			
Chiffre d'affaires	1 248,2	1 287,9	1 240,4
Résultat opérationnel courant	129,4	143,5	145,7
Marge opérationnelle courante	10,4 %	11,1 %	11,7 %
<b>FILTRATION &amp; ADDITIFS DE PERFORMANCE</b>			
Chiffre d'affaires	1 132,2	1 145,8	932,1
Résultat opérationnel courant	159,1	136,2	110,9
Marge opérationnelle courante	14,1 %	11,9 %	11,9 %
<b>MATERIAUX CERAMIQUES</b>			
Chiffre d'affaires	702,6	761,6	788,2
Résultat opérationnel courant	160,0	163,3	168,9
Marge opérationnelle courante	22,8 %	21,4 %	21,4 %
<b>MINERAUX DE HAUTE RESISTANCE</b>			
Chiffre d'affaires	653,8	743,8	768,1
Résultat opérationnel courant	70,1	95,3	107,7
Marge opérationnelle courante	10,7 %	12,8 %	14,0 %
<b>GROUPE IMERYS</b>			
Chiffre d'affaires	3 697,6	3 884,8	3 674,8
Résultat opérationnel courant	477,0	488,1	487,0
Marge opérationnelle courante	12,9 %	12,6 %	13,3 %



- **Imerys**

154 rue de l'Université  
75007 PARIS  
+ 33 (0) 1 49 55 63 00  
[www.imerys.com](http://www.imerys.com)

- **Contact Analystes / Investisseurs**

Pascale ARNAUD  
+ 33 (0) 1 49 55 64 01  
[pascale.arnaud@imerys.com](mailto:pascale.arnaud@imerys.com)

