

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 5 novembre 2012

## **Imerys publie un résultat courant net en hausse de + 3 % sur les 9 premiers mois de l'exercice 2012**

- Progression du chiffre d'affaires de + 8 % (- 1,9 % à PCC\*)
- Solidité de la marge opérationnelle : 13,1 %
- Résultat courant net en hausse de + 3 % à 246 M€
- Confirmation de l'objectif 2012 : maintien d'un niveau de résultat courant net au minimum comparable à celui de l'exercice précédent

Lundi 5 novembre 2012, le Conseil d'Administration d'Imerys a examiné les résultats consolidés non audités au 30 septembre 2012.

RESULTATS CONSOLIDES non audités (en millions d'euros)	30/09/2012	30/09/2011	Variation courante %
Chiffre d'affaires	2 970,2	2 750,2	+ 8,0 %
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	388,8	381,9	+ 1,8 %
<i>Marge opérationnelle</i>	13,1 %	13,9 %	- 0,8 point
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(2)</sup>	245,9	237,9	+ 3,4 %
Résultat net, part du Groupe	239,8	230,5	+ 4,0 %
Résultat courant net, part du Groupe par action <sup>(2)(3)</sup>	3,27 €	3,16 €	+ 3,5 %

(1) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels, mais y.c. quote-part des opérations faites en commun.

(2) Résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.

(3) Les nombres moyens pondérés d'actions en circulation étant de 75 148 233 sur les 9 premiers mois de l'année 2012 contre 75 328 051 sur les 9 premiers mois de 2011.

Pour Gilles Michel : « Alors que le net ralentissement de l'Europe est désormais confirmé, les résultats dégagés par Imerys depuis le début de l'année attestent de la solidité de ses fondamentaux et, en particulier, de sa diversification géographique et sectorielle. Nous voyons à court terme se poursuivre les tendances macro-économiques observées actuellement et avons renforcé les mesures d'ajustement des coûts fixes et frais généraux, tout en poursuivant les projets porteurs de croissance future. Dans ce contexte, Imerys confirme l'objectif qu'il s'est fixé pour l'année 2012. »

\* Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention « à PCC » signifie : à périmètre et changes comparables.



## **ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE**

L'activité économique a fortement ralenti en Europe, affectant les secteurs de la construction et de la production industrielle. Les pays d'Europe du Nord, qui représentent une très large majorité des débouchés d'Imerys dans cette zone, ont été globalement moins impactés. En Amérique du Nord, l'amélioration de la demande s'est en revanche confirmée tout au long des 9 premiers mois de 2012, en particulier dans les secteurs de la construction et des biens de consommation durable. Les pays émergents continuent de croître, à un rythme souvent plus modéré. Ces contrastes géographiques se sont accentués au 3<sup>ème</sup> trimestre.

L'affaiblissement de l'euro, qui se poursuit depuis le début de l'année, a été confirmé au 3<sup>ème</sup> trimestre alors que l'évolution du coût des facteurs (matières premières, certaines énergies, ...) n'a globalement pas montré d'inflexion de tendance.

## **DEVELOPPEMENTS RECENTS**

Imerys annonce, ce jour, avoir signé un accord pour l'acquisition des activités de kaolin de la société Goonvean (Cornouailles, Grande-Bretagne). En accédant à des réserves de grande qualité, le Groupe renforce son potentiel de croissance dans des produits de spécialités essentiellement destinés aux marchés des minéraux de performance et des céramiques. Cette opération pérennise les actifs d'Imerys dans la région. La nouvelle activité a réalisé un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 18 millions de livres sterling (22 millions d'euros) au cours du dernier exercice clos.

Au Brésil, Imerys a élargi son offre de minéraux en acquérant auprès du groupe Vale un gisement de bauxite réfractaire situé dans l'Etat de Pará. Ce minéral est essentiel à certaines applications réfractaires et abrasives.

Le Groupe poursuit par ailleurs les investissements engagés en Belgique (Graphite & Carbone), à Bahreïn (Alumine fondue) et au Brésil (Chaux), décrits dans son communiqué de résultats semestriels et qui ont pour objectif d'accroître son potentiel de croissance.

## **PERSPECTIVES**

Sur la base des réalisations des 9 premiers mois de l'exercice et prenant pour hypothèse la poursuite, à court terme, des tendances macro-économiques observées actuellement, Imerys est confiant dans sa capacité à maintenir, en 2012, un niveau de résultat courant net au minimum comparable à celui de l'exercice précédent.

Le ralentissement marqué en Europe devrait notamment se traduire par une poursuite de la baisse d'activité dans un certain nombre d'industries intermédiaires et par un recul de la construction, en particulier en France. Aux Etats-Unis et dans les zones émergentes, le Groupe table sur un maintien du niveau actuel d'activité. Dans ce contexte, les mesures internes de réduction des coûts fixes et frais généraux ainsi que la gestion rigoureuse des ressources financières et de la trésorerie sont renforcées.

# COMMENTAIRE DETAILLE DES RESULTATS DU GROUPE

## CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>données trimestrielles non auditées</i>	<b>Chiffre d'affaires 2012</b> (en millions d'euros)	<b>Chiffre d'affaires 2011</b> (en millions d'euros)	<b>Variation chiffre d'affaires</b> (% exercice précédent)	<b>Variation à PCC</b> (% exercice précédent)	<b>dont effet Volume</b>	<b>dont effet Prix/Mix</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	974,4	882,7	+ 10,4 %	+ 0,2 % <i>(T1 2011 : + 13,7 %)</i>	- 4,0 % <i>(T1 2011 : + 10,2 %)</i>	+ 4,2 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	1 011,8	924,7	+ 9,4 %	- 3,1 % <i>(T2 2011 : + 10,8 %)</i>	- 6,3 % <i>(T2 2011 : + 5,2 %)</i>	+ 3,2 %
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>1 986,2</b>	<b>1 807,3</b>	<b>+ 9,9 %</b>	<b>- 1,5 %</b> <i>(S1 2011 : + 12,2 %)</i>	<b>- 5,2 %</b> <i>(S1 2011 : + 7,5 %)</i>	<b>+ 3,7 %</b>
3 <sup>ème</sup> trimestre	984,0	942,9	+ 4,4 %	- 2,8 % <i>(T3 2011 : + 3,8 %)</i>	- 6,1 % <i>(T3 2011 : - 1,1 %)</i>	+ 3,3 %
<b>30 septembre</b>	<b>2 970,2</b>	<b>2 750,2</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>- 1,9 %</b> <i>(9 M 2011 : + 9,2 %)</i>	<b>- 5,5%</b> <i>(9 M 2011 : + 4,4 %)</i>	<b>+ 3,6 %</b>

- **Hausse du chiffre d'affaires soutenue par la performance de l'activité Talc et un effet de change favorable**
- **Bonne contribution du prix/mix de produits atténuant le recul des volumes**

Le **chiffre d'affaires** au 30 septembre 2012, qui s'établit à 2 970,2 millions d'euros, intègre :

- un effet périmètre de + 185,7 millions d'euros (+ 156,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre ; + 28,9 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre), essentiellement lié à :
  - l'acquisition du Groupe Luzenac, le 1<sup>er</sup> août 2011. Les ventes ont, comme annoncé, été affectées à chacune des branches concernées en 2012 ;
  - la consolidation de la société brésilienne Itatex, depuis le 1<sup>er</sup> mai 2012 ;
- un impact de change de + 87,8 millions d'euros, particulièrement favorable au 3<sup>ème</sup> trimestre (+ 39,2 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre à comparer à + 48,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre). Il traduit principalement l'affaiblissement de l'euro par rapport à certaines autres devises, notamment le dollar américain.

Par rapport aux 9 premiers mois de 2011, le chiffre d'affaires à périmètre et changes comparables enregistre un recul de - 1,9 %, imputable à la baisse des volumes de ventes (- 5,5 %, soit - 151,5 millions d'euros). Cette évolution traduit la dégradation de la construction individuelle neuve en France (Matériaux de Construction) ainsi que la diminution de la production industrielle en Europe (activités Minéraux pour Réfractaires, Minéraux pour Abrasifs et Réfractaires Monolithiques) ; celle-ci a été partiellement compensée par la bonne tenue de l'activité en Amérique du Nord et au développement de nouvelles spécialités (proppants, ...). Dans ce contexte, la contribution du prix/mix de produit s'est élevée à + 3,6 % (+ 98,0 millions d'euros), grâce aux actions menées au sein de chaque branche.

Il convient de rappeler que les 9 premiers mois de 2011 constituaient une base élevée de comparaison puisque les ventes du Groupe à périmètre et changes comparables avaient progressé de près de + 10 %.

Hors effet de change, le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2012 est inférieur de - 3 % à celui du 2<sup>ème</sup> trimestre 2012. Outre la saisonnalité habituelle, cette évolution reflète, d'une part, la poursuite des tendances macro-économiques observées et, d'autre part, un moindre niveau d'activité dans les Solutions Réfractaires.

## Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique de destination

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 30/09/12	Chiffre d'affaires 30/09/11	Variation % vs. 30/09/11	% du chiffre d'affaires consolidé 30/09/12	% du chiffre d'affaires consolidé 30/09/11
Europe de l'Ouest	1 384,7	1 322,8	+ 5 %	47 %	48 %
<i>dont France</i>	474,7	476,8	n.s.	16 %	17 %
Etats-Unis / Canada	635,8	531,9	+ 20 %	21 %	20 %
Pays émergents	791,6	750,7	+ 5 %	27 %	27 %
Autres (Japon / Australie)	158,1	144,8	+ 9 %	5 %	5 %
<b>Total</b>	<b>2 970,2</b>	<b>2 750,2</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Imerys réalise désormais plus de la moitié de son chiffre d'affaires consolidé en dehors de l'Europe de l'Ouest (53 % des ventes sur les 9 premiers mois de 2012 contre 47 % en 2008). Dans la zone européenne, l'Europe du Nord constitue la principale destination des ventes ; l'exposition aux pays d'Europe du Sud (Portugal, Italie, Grèce, Espagne) reste inférieure à 7 %.

La variation des ventes par destination géographique tient compte de deux facteurs importants :

- un effet de périmètre significatif lié à l'acquisition du Groupe Luzenac (essentiellement présent en Europe et en Amérique du Nord),
- la dépréciation de l'euro.

Hors effets de périmètre et de changes, l'évolution géographique illustre le contraste marqué entre le ralentissement économique en Europe et la croissance des ventes en Amérique du Nord et dans les pays émergents.

## Evolution du chiffre d'affaires par branche

(en millions d'euros) <i>données trimestrielles non auditées</i>	30/09/2012	30/09/2011	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
<b>Chiffre d'affaires dont :</b>	<b>2 970,2</b>	<b>2 750,2</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>+ 6,7 %</b>	<b>+ 3,2 %</b>	<b>- 1,9 %</b>
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	925,5	891,2	+ 3,8 %	+ 1,0 %	- 5,2 %	- 2,4 %
Minéraux de Performance & Filtration	686,0	502,1	+ 36,6 %	+ 26,4 %	+ 6,5 %	+ 3,7 %
Pigments pour Papier & Emballage	648,0	607,9	+ 6,6 %	+ 7,1 %	+ 2,8 %	- 3,3 %
Matériaux & Monolithiques	753,5	789,8	- 4,6 %	+ 0,0 %	+ 0,5 %	- 5,1 %
Holding & Éliminations	(42,8)	(40,8)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

**Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie**  
**(30 % du chiffre d'affaires consolidé)**

(en millions d'euros) <i>données trimestrielles non auditées</i>	2012	2011	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	297,8	284,9	+ 4,5 %	+ 0,9 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	323,3	316,1	+ 2,3 %	- 6,2 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>621,1</b>	<b>601,1</b>	<b>+ 3,3 %</b>	<b>- 2,8 %</b>
Chiffre d'affaires 3 <sup>ème</sup> trimestre	304,4	290,2	+ 4,9 %	- 1,4 %
<b>Chiffre d'affaires 30 septembre</b>	<b>925,5</b>	<b>891,2</b>	<b>+ 3,8 %</b>	<b>- 2,4 %</b>

Depuis le début de l'année 2012, l'évolution de la production industrielle a été marquée par de fortes disparités géographiques comme en témoignent, par exemple, les indices manufacturiers ou les volumes de production d'acier<sup>(1)</sup>. Ainsi, la demande des industries réfractaires (acier, aluminium, fonderie de précision, verre, ...) baisse en Europe de l'Ouest alors que les marchés ont été dynamiques en Amérique du Nord et dans les pays émergents. Certaines activités (Minéraux pour Réfractaires, Minéraux pour Abrasifs) ont été plus impactées que d'autres, en raison de leur exposition européenne.

Les activités entraînées par l'énergie mobile et les produits d'ingénierie ont poursuivi leur croissance (Graphite & Carbone, céramiques techniques comme les supports de catalyse pour l'automobile). Bénéficiant toujours de bonnes perspectives à moyen et long termes, les ventes destinées à la filière photovoltaïque ont été très faibles en 2012, affectées par des excédents de stocks qui ne se résorbent que progressivement.

Les céramiques traditionnelles (sanitaire, carrelage) ont fait preuve de résistance grâce à la bonne tenue de la construction aux Etats-Unis et à la reprise progressive dans les pays du Moyen-Orient.

Au 3<sup>ème</sup> trimestre, l'usine de proppants céramiques (agents de soutènement de la roche destinés à l'exploitation des gisements de pétrole et gaz non conventionnels), construite en 2011 en Géorgie (Etats-Unis), a poursuivi sa montée en charge pour atteindre un niveau de production et de ventes désormais en ligne avec le plan.

Pour les 9 premiers mois de 2012, le **chiffre d'affaires** de la branche s'élève à 925,5 millions d'euros. L'analyse de sa progression, de + 3,8 % par rapport à la même période de 2011, met en évidence :

- un effet positif de change de + 46,1 millions d'euros (dont 31,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre et + 14,7 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre) ;
- un impact de périmètre de + 9,4 millions d'euros (dont + 5,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre et + 3,7 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre). Il se rapporte principalement aux ventes du Groupe Luzenac dans les marchés céramiques.

Sur la période, le chiffre d'affaires à périmètre et changes comparables a baissé de - 2,4 % par rapport aux 9 premiers mois de 2011. La contraction avait été plus marquée au 2<sup>ème</sup> trimestre en raison du niveau très élevé d'activité du 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. La contribution des nouveaux produits (en particulier les proppants) n'a pas permis de compenser l'érosion des marchés. Le prix/mix de produits est positif.

(1) Production mondiale d'acier des 9 premiers mois de 2012 : + 0,6 % par rapport aux 9 premiers mois de 2011  
dont : Europe de l'Ouest : - 4,6 % ; Amérique du Nord : + 3,9 % - source World Steel Association.

**Minéraux de Performance & Filtration**  
*(23 % du chiffre d'affaires consolidé)*

(en millions d'euros) <i>données trimestrielles non auditées</i>	2012	2011	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	221,7	148,6	+ 49,2 %	+ 5,7 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	233,3	154,2	+ 51,3 %	+ 3,5 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>455,0</b>	<b>302,8</b>	<b>+ 50,3 %</b>	<b>+ 4,6 %</b>
Chiffre d'affaires 3 <sup>ème</sup> trimestre	231,0	199,3	+ 15,9 %	+ 2,4 %
<b>Chiffre d'affaires 30 septembre</b>	<b>686,0</b>	<b>502,1</b>	<b>+ 36,6 %</b>	<b>+ 3,7 %</b>

Sur les 9 premiers mois de l'année 2012, la branche Minéraux de Performance & Filtration a bénéficié de la bonne orientation de la demande mondiale en biens de consommation courante (agro-alimentaire, santé, produits de beauté et d'hygiène, produits pharmaceutiques, etc...). Dans les produits destinés aux industries intermédiaires (polymères, caoutchouc, filtration, catalyse, etc...) et à la construction (peintures, revêtements de surface, ...), la branche a bénéficié d'une exposition nord-américaine accrue depuis l'intégration du Talc, et en particulier, de la tenue des secteurs de l'automobile et du bâtiment. En tendance annuelle, les mises en chantier de logements neufs ont, par exemple, augmenté de + 28 %<sup>(2)</sup>. La demande reste globalement bien orientée dans les pays émergents. En Europe, les pays du nord ont globalement fait preuve d'une meilleure résistance au ralentissement observé depuis plus d'un an dans ces secteurs.

En hausse de + 36,6 % par rapport aux 9 premiers mois de 2011, le **chiffre d'affaires** s'élève à 686,0 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2012. Sa progression intègre :

- un effet de périmètre + 132,7 millions d'euros (+ 122,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre, + 10,6 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre), relatif à :
  - l'intégration du Groupe Luzenac depuis le 1<sup>er</sup> août 2011 (+ 129,9 millions d'euros) ;
  - l'acquisition d'Itatex, société brésilienne spécialisée dans le kaolin destiné aux marchés des peintures, polymères et caoutchoucs, consolidée depuis le 1<sup>er</sup> mai 2012 ;
- un effet de change de + 32,6 millions d'euros (+ 16,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre ; + 16,4 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre).

A périmètre et changes comparables, la progression des ventes (+ 3,7 %) inclut un effet positif du prix/mix de produits et traduit une bonne résistance des volumes. L'activité Talc a réalisé une très bonne performance et confirmé son potentiel de croissance et d'innovation dans des marchés diversifiés (plastiques & polymères, peintures, papier, céramiques techniques, produits de beauté & santé).

(2) Tendence annualisée du 3<sup>ème</sup> trimestre 2012 - source : Census Bureau.

**Pigments pour Papier & Emballage**  
(22 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros) <i>données trimestrielles non auditées</i>	2012	2011	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	213,2	203,5	+ 4,8 %	- 3,8 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	216,3	202,1	+ 7,0 %	- 2,4 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>429,5</b>	<b>405,6</b>	<b>+ 5,9 %</b>	<b>- 3,1 %</b>
Chiffre d'affaires 3 <sup>ème</sup> trimestre	218,5	202,3	+ 8,0 %	- 3,8 %
<b>Chiffre d'affaires 30 septembre</b>	<b>648,0</b>	<b>607,9</b>	<b>+ 6,6 %</b>	<b>- 3,3 %</b>

Depuis le début de l'année 2012, la production mondiale de papier d'impression et d'écriture s'est située à un niveau comparable à celui des 9 premiers mois de 2011, entraînée par la croissance dans les pays émergents (+ 4,8 % ; estimations RISI / Imerys) compensant le repli des régions matures. La vague de rationalisations des usines papetières, enclenchée il y a plus d'un an en Amérique du Nord et en Europe pour ramener les capacités au niveau de la demande, a pesé sur l'activité. La tendance est restée bien orientée dans l'emballage.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice, la branche a réalisé un **chiffre d'affaires** de 648,0 millions d'euros. L'augmentation de + 6,6 % par rapport aux 9 premiers mois de 2011 tient compte des éléments suivants :

- un effet de périmètre de + 43,4 millions (+ 28,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre ; + 14,8 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre) ; les ventes de talc destinées aux marchés du papier ont été intégrées, comme annoncé, au chiffre d'affaires de la branche ;
- un effet positif de change de + 17,0 millions d'euros (+ 8,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre ; + 9,0 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est en baisse de - 3,3 % par rapport aux 9 premiers mois de 2011, l'amélioration du prix et du mix de produits atténuant la contraction des volumes.

**Matériaux & Monolithiques**  
(25 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros) <i>données trimestrielles non auditées</i>	2012	2011	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	255,9	258,0	- 0,8 %	- 0,5 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	253,2	267,2	- 5,3 %	- 5,4 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>509,1</b>	<b>525,2</b>	<b>- 3,1 %</b>	<b>- 3,0 %</b>
Chiffre d'affaires 3 <sup>ème</sup> trimestre	244,4	264,6	- 7,6 %	- 9,2 %
<b>Chiffre d'affaires 30 septembre</b>	<b>753,5</b>	<b>789,8</b>	<b>- 4,6 %</b>	<b>- 5,1 %</b>

L'activité Solutions Réfractaires (58 % du total des ventes de la branche Matériaux & Monolithiques), qui avait fait preuve d'une bonne tenue au 1<sup>er</sup> semestre, a été affectée par la baisse de la sidérurgie européenne (- 4,6 % par rapport aux 9 premiers mois de 2011, source World Steel Association). De nouvelles fermetures de hauts-fourneaux sont notamment intervenues au 3<sup>ème</sup> trimestre pour rationaliser la production d'acier. Les autres débouchés (fonderie, génération d'énergie,...) et l'activité projets (modernisation d'usines, augmentation de capacités ou construction de nouvelles lignes) ont mieux résisté.

Dans le secteur de la construction en France, la baisse des mises en chantiers de logements individuels neufs (- 16 % sur les 9 premiers mois de 2012 par rapport à la même période de 2011<sup>(3)</sup>) est la conséquence du recul des ventes de logements qui se poursuit depuis plus d'un an dans ce pays.

(3) Source : Ministère de l'Ecologie, du Développement durable et de l'Energie. Sur 12 mois glissants à fin septembre 2012, les mises en chantier de logements individuels neufs sont en recul de - 11 %.

Dans ce contexte, la rénovation de toitures a permis de limiter la baisse des ventes de tuiles en terre cuite (estimée à - 9 % par la Fédération Française des Tuiles et Briques pour l'ensemble de la profession sur les 9 premiers mois de 2012). Dans les matériaux de structure, les ventes de briques sont en retrait de - 13 % sur cette même période, selon la Fédération. Il convient de rappeler que le 1<sup>er</sup> trimestre 2012 avait subi de mauvaises conditions météorologiques et que les 9 premiers mois de 2011 constituaient une base élevée de comparaison (rattrapage d'activité).

Sur les 9 premiers mois de 2012, le **chiffre d'affaires** de la branche est de 753,5 millions d'euros, en baisse de - 4,6 %. Cette évolution tient compte d'un impact positif de change de + 4,0 millions d'euros (+ 4,4 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires se contracte donc de - 5,1 %, reflétant l'évolution des marchés partiellement compensée par un effet positif du prix/mix de produits. Afin de s'adapter au niveau de la demande, des programmes de diminution des rythmes de production et de réduction des coûts fixes et frais généraux ont été engagés dans les deux activités de la branche.

## RESULTAT OPERATIONNEL COURANT<sup>(4)</sup>

(en millions d'euros) <i>données trimestrielles non auditées</i>	2012	2011	% Variation	% Variation à PCC
1 <sup>er</sup> trimestre	126,8	116,4	+ 8,9 %	- 0,7 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>13,0 %</i>	<i>13,2 %</i>		
2 <sup>ème</sup> trimestre	139,5	136,4	+ 2,2 %	- 11,2 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>13,8 %</i>	<i>14,8 %</i>		
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>266,2</b>	<b>252,9</b>	<b>+ 5,3 %</b>	<b>- 6,4 %</b>
<b><i>Marge opérationnelle</i></b>	<b><i>13,4 %</i></b>	<b><i>14,0 %</i></b>		
3 <sup>ème</sup> trimestre	122,6	129,0	- 5,1 %	- 14,9 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>12,5 %</i>	<i>13,7 %</i>		
<b>30 septembre</b>	<b>388,8</b>	<b>381,9</b>	<b>+ 1,8 %</b>	<b>- 9,2 %</b>
<b><i>Marge opérationnelle</i></b>	<b><i>13,1 %</i></b>	<b><i>13,9 %</i></b>		

- **Prix/mix de produits couvrant la hausse des coûts variables**
- **Bonne tenue de la marge opérationnelle à 13,1 %**

A 388,8 millions d'euros, le **résultat opérationnel courant** tient compte des éléments suivants :

- un effet de périmètre de + 27,3 millions d'euros (+ 7,1 %, dont 21 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre et 6,3 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre) principalement constitué par la contribution positive du Groupe Luzenac ;
- un effet de change de + 14,8 millions d'euros (+ 3,9 %, dont 8,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre et 6,4 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre).

A périmètre et changes comparables, le résultat opérationnel courant est en retrait de - 9,2 %, affecté par la baisse des volumes (- 75,4 millions d'euros par rapport à la base de comparaison élevée des 9 premiers mois de l'année 2011 qui avaient enregistré une croissance de + 17,3 % du résultat opérationnel courant). Le prix et le mix de produits ont compensé la hausse des coûts variables, essentiellement liée à l'inflation des matières premières, de l'énergie (à l'exception du gaz aux Etats-Unis) et du fret. Les coûts fixes diminuent de - 5,3 millions d'euros (économie intégralement enregistrée au 3<sup>ème</sup> trimestre), traduisant les mesures mises en œuvre pour adapter les niveaux de production à une demande plus faible.

Dans ce contexte, et tout en poursuivant ses programmes de développement, Imerys a dégagé une **marge opérationnelle** de 13,1 % sur les 9 premiers mois de 2012.

(4) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels.



Au 3<sup>ème</sup> trimestre, la marge opérationnelle, à 12,5 %, recule de - 1,3 point par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2012 (à comparer à un retrait de - 1,1 point entre les mêmes trimestres de 2011). Cette évolution reflète la variation séquentielle du chiffre d'affaires (effet de saisonnalité et poursuite des tendances macro-économiques).

## RESULTAT COURANT NET<sup>(5)</sup>

Tenant compte de la hausse de + 6,9 millions d'euros du résultat opérationnel courant, le **résultat courant net** progresse de + 3,4 % à 245,9 millions d'euros (237,9 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2011). Cette hausse intègre également les éléments suivants :

- le résultat financier de - 45,3 millions d'euros (comparable à celui enregistré sur les 9 premiers mois de 2011 à - 45,7 millions d'euros). Il est essentiellement composé de :
  - la charge sur endettement financier de - 44,0 millions d'euros, stable par rapport à la même période de l'année précédente (- 43,2 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2011) ;
  - les mouvements sur provisions et pensions (- 2,1 millions d'euros au 30 septembre 2012 de même qu'au 30 septembre 2011) ;
  - l'impact global du change, des autres produits et charges financiers et des instruments financiers, qui constitue un produit net de + 0,8 million d'euros (charge de - 0,4 million d'euros sur les 9 premiers mois de 2011).
- la charge d'impôts courants pour - 95,1 millions d'euros, soit un taux effectif d'imposition de 27,7 % (contre 28,5 %, soit - 95,8 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2011).

## RESULTAT NET

La progression de + 9,3 millions d'euros du **résultat net, part du Groupe**, à 239,8 millions d'euros, tient compte des **autres produits et charges nets d'impôts** (- 6,1 millions d'euros).

## SITUATION FINANCIERE

Tout en poursuivant les investissements de croissance engagés dans le cadre de son plan de développement, Imerys a généré un cash flow positif et préservé une situation financière solide sur les 9 premiers mois de l'année. La dette financière nette consolidée au 30 septembre 2012 est comparable à celle du 30 juin 2012 (de l'ordre d'un milliard d'euros).

\*\*\*

## AGENDA FINANCIER 2013

14 février	Résultats de l'exercice 2012
25 avril	Assemblée Générale des Actionnaires - Résultats du 1 <sup>er</sup> trimestre 2013
30 juillet	Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2013
30 octobre	Résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2013

Ces dates, données à titre d'information, sont susceptibles d'être mises à jour sur le site Internet du Groupe à l'adresse [www.imerys.com](http://www.imerys.com), sous la rubrique Investisseurs & Analystes / Agenda financier.

\*\*\*

---

(5) Résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.

## DISPONIBILITE DE L'INFORMATION

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

Imerys tient aujourd'hui, à 18h15 (heure de Paris), une conférence téléphonique au cours de laquelle seront commentés les résultats des 9 premiers mois de l'année 2012. Cette conférence sera retransmise en direct, et traduite simultanément en anglais, sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com). Elle pourra être réécoutée en différé.

\*\*\*

**Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie**, Imerys valorise une gamme unique de minéraux pour apporter des fonctionnalités (résistance thermique et mécanique, conductivité, pouvoir couvrant, effet barrière, etc), essentielles aux produits et procédés de production de ses clients. Composants minéraux, additifs fonctionnels, aides aux procédés ou produits finis, les solutions d'Imerys, contribuent à la qualité d'un très grand nombre d'applications dans les biens de consommation, l'équipement industriel ou la construction. Conjuguant expertise, créativité et une écoute attentive de leurs clients, les équipes internationales du Groupe identifient en permanence de nouvelles applications et mettent au point des solutions à forte valeur ajoutée dans le respect d'une démarche déterminée de développement responsable. Ces atouts permettent à Imerys de se développer selon un modèle économique solide et profitable.

\*\*\*

Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.imerys.com](http://www.imerys.com)), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 22 mars 2012 sous le numéro D.12-0193 (également disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers, [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques" de son Document de Référence.

\*\*\*

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

\*\*\*

Relations Analystes/Investisseurs :  
Pascale Arnaud – 01 49 55 64 01  
[actionnaires@imerys.com](mailto:actionnaires@imerys.com)

Contacts Presse :  
Pascale Arnaud – 01 49 55 64 01  
Raphaël Leclerc – 06 73 16 88 06

**Annexes**
**1. Eléments de chiffre d'affaires consolidé**

Variation du chiffre d'affaires consolidé	% variation courante	% effet périmètre	% effet changes	% variation à PCC
<b>GROUPE IMERYS</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>+ 6,7 %</b>	<b>+ 3,2 %</b>	<b>- 1,9 %</b>

Variation trimestrielle à PCC (Périmètre et Changes Comparables) 2012 vs. 2011	T1 2012	T2 2012	T3 2012	
	+ 0,2 %	- 3,1 %	- 2,8 %	
Rappel 2011 vs. 2010	T1 2011	T2 2011	T3 2011	T4 2011
	+ 13,7 %	+ 10,8 %	+ 3,8 %	+ 4,7 %

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
<b>Chiffre d'affaires dont :</b>	<b>1 986,2</b>	<b>1 807,3</b>	<b>+ 9,9 %</b>	<b>+ 8,7 %</b>	<b>+ 2,7 %</b>	<b>- 1,5 %</b>
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	621,1	601,1	+ 3,3 %	+ 0,9 %	+ 5,2 %	- 2,8 %
Minéraux de Performance & Filtration	455,0	302,8	+ 50,3 %	+ 40,3 %	+ 5,4 %	+ 4,6 %
Pigments pour Papier & Emballage	429,5	405,6	+ 5,9 %	+ 7,1 %	+ 2,0 %	- 3,1 %
Matériaux & Monolithiques	509,1	525,2	- 3,1 %	+ 0,0 %	- 0,1 %	- 3,0 %
Holding & Éliminations	(28,5)	(27,4)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

(non audité, en millions d'euros)	3 <sup>ème</sup> trimestre 2012	3 <sup>ème</sup> trimestre 2011	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
<b>Chiffre d'affaires dont :</b>	<b>984,0</b>	<b>942,8</b>	<b>+ 4,4 %</b>	<b>+ 3,1 %</b>	<b>+ 4,2 %</b>	<b>- 2,8 %</b>
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	304,4	290,2	+ 4,9 %	+ 1,3 %	+ 5,1 %	- 1,4 %
Minéraux de Performance & Filtration	231,0	199,3	+ 15,9 %	+ 5,3 %	+ 8,2 %	+ 2,4 %
Pigments pour Papier & Emballage	218,5	202,3	+ 8,0 %	+ 7,3 %	+ 4,5 %	- 3,8 %
Matériaux & Monolithiques	244,4	264,6	- 7,6 %	+ 0,0 %	+ 1,6 %	- 9,2 %
Holding & Éliminations	(14,3)	(13,6)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

(non audité, en millions d'euros)	30/09/2012	30/09/2011	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
<b>Chiffre d'affaires dont :</b>	<b>2 970,2</b>	<b>2 750,2</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>+ 6,7 %</b>	<b>+ 3,2 %</b>	<b>- 1,9 %</b>
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	925,5	891,2	+ 3,8 %	+ 1,0 %	- 5,2 %	- 2,4 %
Minéraux de Performance & Filtration	686,0	502,1	+ 36,6 %	+ 26,4 %	+ 6,5 %	+ 3,7 %
Pigments pour Papier & Emballage	648,0	607,9	+ 6,6 %	+ 7,1 %	+ 2,8 %	- 3,3 %
Matériaux & Monolithiques	753,5	789,8	- 4,6 %	+ 0,0 %	+ 0,5 %	- 5,1 %
Holding & Éliminations	(42,8)	(40,8)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

Evolution trimestrielle	T1 12	T2 12	T3 12	30/09/12
<b>GROUPE IMERYS – variation courante</b>	<b>+ 10,4 %</b>	<b>+ 9,4 %</b>	<b>+ 4,4 %</b>	<b>+ 8,0 %</b>
<b>GROUPE IMERYS – variation à PCC dont :</b>	<b>+ 0,2 %</b>	<b>- 3,1 %</b>	<b>- 2,8 %</b>	<b>- 1,9 %</b>
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	+ 0,9 %	- 6,2 %	- 1,4 %	- 2,4 %
Minéraux de Performance & Filtration	+ 5,7 %	+ 3,5 %	+ 2,4 %	+ 3,7 %
Pigments pour Papier & Emballage	- 3,8 %	- 2,4 %	- 3,8 %	- 3,3 %
Matériaux & Monolithiques	- 0,5 %	- 5,4 %	- 9,2 %	- 5,1 %

Evolution trimestrielle	T1 11	T2 11	T3 11	30/09/11
<b>GROUPE IMERYS – variation courante</b>	<b>+ 17,4 %</b>	<b>+ 6,1 %</b>	<b>+ 5,7 %</b>	<b>+ 9,3 %</b>
<b>GROUPE IMERYS – variation à PCC dont :</b>	<b>+ 13,7 %</b>	<b>+ 10,8 %</b>	<b>+ 3,8 %</b>	<b>+ 9,2 %</b>
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	+ 16,7 %	+ 19,3 %	+ 5,7 %	+ 13,8 %
Minéraux de Performance & Filtration	+ 7,0 %	+ 3,0 %	+ 3,6 %	+ 4,4 %
Pigments pour Papier & Emballage	+ 8,0 %	+ 3,8 %	- 2,1 %	+ 2,8 %
Matériaux & Monolithiques	+ 19,5 %	+ 12,7 %	+ 6,5 %	+ 12,6 %

Répartition du chiffre d'affaires par branche	30/09/12	30/09/11
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	30 %	31 %
Minéraux de Performance & Filtration	23 %	18 %
Pigments pour Papier & Emballage	22 %	22 %
Matériaux & Monolithiques	25 %	29 %
<b>TOTAL</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## 2. Indicateurs clés de résultat

(en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 986,2</b>	<b>1 807,3</b>	<b>+ 9,9 %</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT<sup>(*)</sup>(1)</b>	<b>266,2</b>	<b>252,9</b>	<b>+ 5,3 %</b>
Résultat financier courant	(34,0)	(30,3)	
Impôts courants	(65,1)	(63,9)	
Minoritaires	(1,5)	(1,7)	
<b>RESULTAT COURANT NET<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>165,6</b>	<b>157,0</b>	<b>+ 5,5 %</b>
Autres produits et charges, nets	(3,7)	(2,1)	
<b>RESULTAT NET<sup>(2)</sup></b>	<b>161,9</b>	<b>154,9</b>	<b>+ 4,6 %</b>

(\*) Dont quote-part de résultat dans entreprises associées

3,1 3,7

(non audité, en millions d'euros)	T3 2012	T3 2011	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>984,0</b>	<b>942,9</b>	<b>+ 4,4 %</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT<sup>(**)</sup>(1)</b>	<b>122,6</b>	<b>129,0</b>	<b>- 5,1 %</b>
Résultat financier courant	(11,3)	(15,4)	
Impôts courants	(30,0)	(31,9)	
Minoritaires	(0,9)	(0,8)	
<b>RESULTAT COURANT NET<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>80,3</b>	<b>81,0</b>	<b>- 0,8 %</b>
Autres produits et charges, nets	(2,4)	(5,3)	
<b>RESULTAT NET<sup>(2)</sup></b>	<b>77,9</b>	<b>75,6</b>	<b>+ 3,0 %</b>

(\*\*) Dont quote-part de résultat dans entreprises associées

(0,1) (0,7)

(non audité, en millions d'euros)	9 mois 2012	9 mois 2011	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 970,2</b>	<b>2 750,2</b>	<b>+ 8,0 %</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT<sup>(***)</sup>(1)</b>	<b>388,8</b>	<b>381,9</b>	<b>+ 1,8 %</b>
Résultat financier courant	(45,3)	(45,7)	
Impôts courants	(95,1)	(95,8)	
Minoritaires	(2,4)	(2,5)	
<b>RESULTAT COURANT NET<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>245,9</b>	<b>237,9</b>	<b>+ 3,4 %</b>
Autres produits et charges, nets	(6,1)	(7,4)	
<b>RESULTAT NET<sup>(2)</sup></b>	<b>239,8</b>	<b>230,5</b>	<b>+ 4,0 %</b>

(\*\*\*) Dont quote-part de résultat dans entreprises associées

3,0 3,0

(1) Avant autres produits et charges opérationnels.

(2) Part du Groupe.