

## Imerys : solidité des résultats et génération de trésorerie élevée au 1<sup>er</sup> semestre 2013

- Chiffre d'affaires de 1 881 M€ (- 4 % à PCC<sup>(1)</sup>)
- Bonne tenue de la marge opérationnelle à 13 %
- Résultat courant net à 155 M€ (- 4 %)
- Génération de cash flow libre opérationnel courant stable à 129 M€
- Renforcement des secteurs de croissance : acquisition de PyraMax Ceramics, LLC (proppants), développement en Asie (Réfractaires Monolithiques)
- Projet de cession d'Imerys Structure

Le 29 juillet 2013, le Conseil d'Administration d'Imerys a examiné les comptes du Groupe pour le 1<sup>er</sup> semestre clos le 30 juin 2013.

Résultats consolidés (en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012	% variation courante
Chiffre d'affaires	1 880,7	1 986,2	- 5,3 %
Résultat opérationnel courant <sup>(2)</sup>	244,0	265,4	- 8,1 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>13,0 %</i>	<i>13,4 %</i>	<i>- 0,4 point</i>
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(3)</sup>	155,0	161,0	- 3,7 %
Résultat net, part du Groupe	128,7	157,3	n.a.
<b>Financement</b>			
Investissements payés	119,5	116,1	+ 3,0 %
Cash flow libre opérationnel courant <sup>(4)</sup>	129,0	130,5	- 1,1 %
Capitaux propres	2 287,6	2 222,3	+ 2,9 %
Dette financière nette	1 054,5	1 039,8	+ 1,4 %
<b>Données par action (en euro)</b>			
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(3) (5)</sup>	2,06 €	2,14 €	- 3,7 %

Pour Gilles Michel, Président-Directeur Général :

« La réactivité du Groupe et les plans d'action mis en œuvre permettent à Imerys de bien résister dans un environnement économique difficile. Si les actions volontaristes de contrôle des coûts continuent de montrer leur efficacité, c'est aussi le résultat du positionnement de spécialités et de la diversification sectorielle et géographique du Groupe. Sur cette base, et à conditions de marché inchangées, le résultat courant net du second semestre 2013, et par conséquent celui de l'ensemble de l'année, devrait se rapprocher de celui de l'exercice précédent. Après l'acquisition de PyraMax Ceramics, LLC, une étape décisive pour le développement du Groupe, et la conclusion de deux opérations en Asie, Imerys conserve une structure financière solide pour soutenir ses ambitions. L'organisation mise en place le 1<sup>er</sup> juillet dernier, autour de quatre branches dont les périmètres ont été renouvelés, lui ouvre de nouvelles perspectives. »

<sup>1</sup> Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention " à PCC " signifie : " à périmètre et changes comparables ".

<sup>2</sup> Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention " Résultat opérationnel courant ", signifie " Résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels ".

<sup>3</sup> Résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.

<sup>4</sup> Cash flow libre opérationnel courant : EBITDA sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés.

<sup>5</sup> Les nombres moyens pondérés d'actions en circulation étant de 75 365 106 au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 75 127 597 au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

## ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

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

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

## DEVELOPPEMENTS RECENTS

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

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

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

Par ailleurs, Imerys a renforcé son organisation opérationnelle et managériale autour de quatre branches, dont les périmètres ont été renouvelés, afin de tirer au mieux parti des opportunités de développement dans un environnement en pleine mutation. Cette nouvelle structure, mise en place le 1<sup>er</sup> juillet 2013, est détaillée en page 14 du présent communiqué de presse.

## **EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2013**

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

## **PERSPECTIVES**

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

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

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

## COMMENTAIRE DETAILLE DES RESULTATS DU GROUPE

### CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>Données trimestrielles non auditées</i>	<b>Chiffre d'affaires 2013</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>Chiffre d'affaires 2012</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>Variation chiffre d'affaires</b> <i>(% exercice précédent)</i>	<b>Variation à PCC</b> <i>(% exercice précédent)</i>	<b>dont effet Volume</b>	<b>dont effet Prix/Mix</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	929,3	974,4	- 4,6 %	- 4,0 %	- 5,6 %	+ 1,6 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	951,4	1 011,8	- 6,0 %	- 3,8 %	- 5,0 %	+ 1,2 %
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>1 880,7</b>	<b>1 986,2</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>- 3,9 %</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>+ 1,4 %</b>

- **Chiffre d'affaires en baisse de - 3,9 % à PCC au 1<sup>er</sup> semestre 2013**
- **Prix/mix positif dans toutes les branches**

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

- un effet de change négatif de - 29,5 millions d'euros (- 1,5 %), lié au renforcement de l'euro par rapport à certaines devises ;
- la variation de périmètre nette de + 1,1 million d'euros (+ 0,1 %), composée de :
  - l'effet positif des acquisitions d'Itatex au Brésil (consolidée depuis mai 2012), d'Arefcon b.v. (Pays-Bas, janvier 2013), d'Indoporlen (Indonésie, juin 2013) et des activités kaolin de Goonvean au Royaume-Uni (novembre 2012<sup>6</sup>) : les autorités britanniques de la concurrence poursuivent leur analyse approfondie de cette opération et Imerys est confiant dans l'obtention de leur approbation finale en septembre prochain ;
  - l'effet négatif : l'activité Imerys Structure n'est plus prise en compte depuis le 1<sup>er</sup> mai 2013.

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

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

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

<sup>6</sup> Acquisition annoncée dans le communiqué de presse du 5 novembre 2012. Les activités kaolin de Goonvean ont réalisé un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 18 millions de livres sterling (22 millions d'euros) au cours du dernier exercice clos.

## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE (VARIATION COURANTE)

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires S1 2013	Variation % S1 13 vs. S1 12	% du chiffre d'affaires consolidé S1 13	% du chiffre d'affaires consolidé S1 12
Europe de l'Ouest	884,2	- 4,9 %	47 %	47 %
<i>dont France</i>	293,0	- 8,9 %	16 %	16 %
Etats-Unis / Canada	419,3	- 0,6 %	22 %	21 %
Pays émergents	486,6	- 8,1 %	26 %	27 %
Autres (Japon/ Australie)	90,6	- 13,5 %	5 %	5 %
<b>Total</b>	<b>1 880,7</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

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

## RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

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

- **Bonne tenue de la marge opérationnelle à 13 %**
- **Poursuite des mesures d'économie de coûts fixes de production et frais généraux**

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

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

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

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

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

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

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

## RESULTAT COURANT NET

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

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

## RESULTAT NET

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

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

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

## CASH FLOW

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2013</b>	<b>2012</b>	<b>S1 2012</b>
<b>EBITDA</b>	<b>335,8</b>	<b>662,5</b>	<b>355,1</b>
Variation du BFR opérationnel	(23,5)	15,3	(36,5)
Investissements payés	(119,5)	(257,1)	(116,1)
<b>Cash flow libre opérationnel courant*</b>	<b>129,0</b>	<b>289,4</b>	<b>130,5</b>
Résultat financier (net d'impôt)	(20,1)	(49,9)	(28,2)
Autres éléments de BFR	5,7	62,8	29,6
<b>Cash flow libre courant</b>	<b>114,6</b>	<b>302,3</b>	<b>131,9</b>

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

4,1

4,4

2,7

- **Poursuite ciblée des investissements de développement**
- **Stabilité du cash flow libre opérationnel courant**

A 22,3 % des ventes annualisées du dernier trimestre<sup>(7)</sup>, le **besoin en fonds de roulement opérationnel** reste maîtrisé.

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

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

<sup>7</sup> Poursuite du contrat d'affacturage signé le 23 juillet 2009, par lequel les créances cédées sont déconsolidées, les risques et avantages associés aux créances ayant été transférés à la banque "factor". 70 millions d'euros de créances étaient factorisés au 30 juin 2013.

## STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2013</b>	<b>31 décembre 2012</b>	<b>30 juin 2012</b>
Dividendes payés	(117,5)	(114,1)	(113,3)
Dette nette de fin de période	1 054,5	874,8	1 039,8
Dette nette moyenne de la période	984,0	1 009,0	1 077,0
Capitaux propres	2 287,6	2 261,0	2 222,3
EBITDA	335,8	662,5	355,1
Dette nette/ capitaux propres	46,1 %	38,7 %	46,8 %
Dette nette/ EBITDA <sup>(8)</sup>	1,6x	1,3x	1,5x

- **Dette financière nette stable par rapport au 30 juin 2012**
- **Solidité des ratios financiers**

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

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

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

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

<sup>8</sup> EBITDA sur 12 mois glissants.

## COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITE

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

(30 % du chiffre d'affaires consolidé)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Minéraux de Performance & Filtration

(24 % du chiffre d'affaires consolidé)

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

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

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

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

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

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

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

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

## Pigments pour Papier & Emballage

(22 % du chiffre d'affaires consolidé)

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

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

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

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

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

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

## Matériaux & Monolithiques

(24 % du chiffre d'affaires consolidé)

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

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

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

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

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

**Dans les Matériaux de Construction** en France, les mises en chantier de maisons individuelles neuves isolées et groupées sur 12 mois glissants ont atteint le point le plus bas des 15 dernières années (environ 160 000 unités lancées selon le Ministère de l'Ecologie, du Développement Durable et de l'Energie, soit - 9 % par rapport aux 12 mois glissants arrêtés à fin mai 2012). Aucune inflexion de tendance n'a été observée dans les ventes, historiquement faibles, de logements individuels neufs. Dans ce contexte, et en dépit de conditions climatiques défavorables, les ventes de tuiles en terre cuite ont enregistré un moindre recul (- 8 % sur 12 mois glissants à fin juin 2013 ; source : estimations de la Fédération Française des Tuiles et Briques) grâce à la résistance de l'activité de rénovation.

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

En application des accords conclus avec BOUYER LEROUX, la transaction sera réalisée sur une base arrêtée au 1<sup>er</sup> mai 2013, pour une valeur d'entreprise fondée sur le chiffre d'affaires prévisionnel de l'année 2013.

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

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

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

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

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

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

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

## ORGANISATION

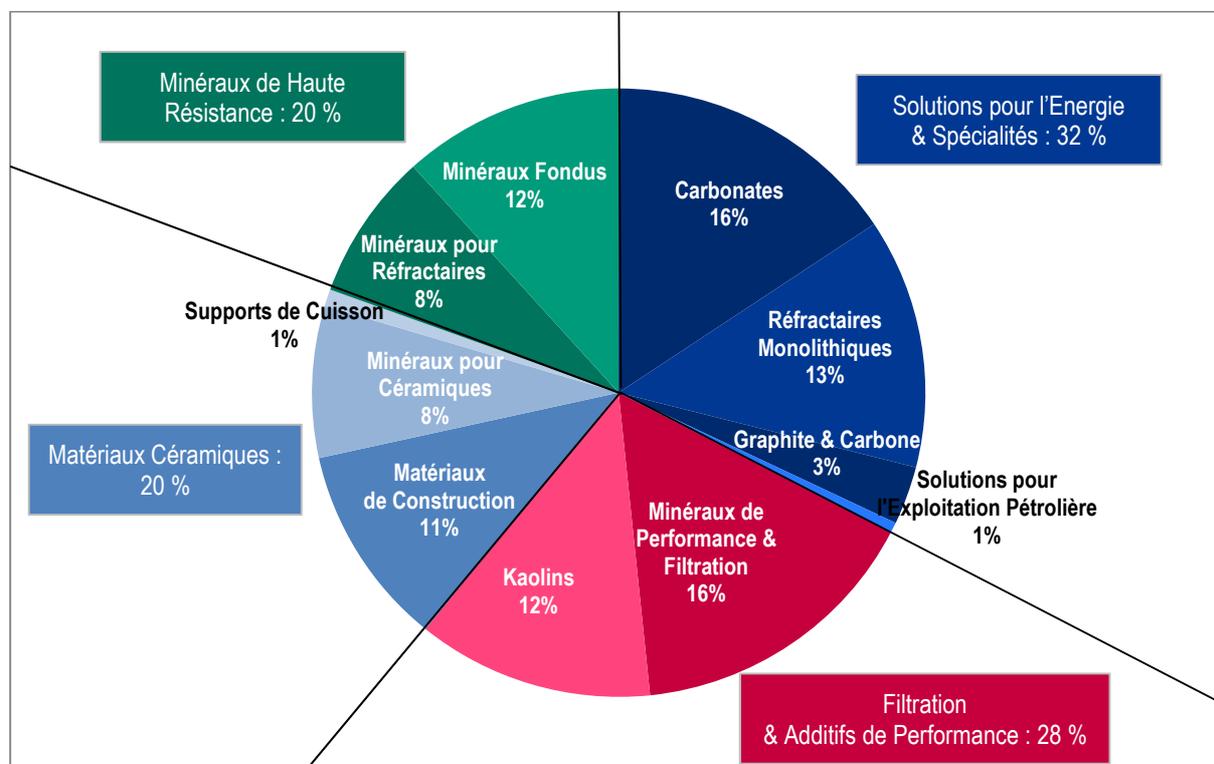
Imerys a renforcé son organisation opérationnelle et managériale autour de quatre branches, dont les périmètres ont été renouvelés afin de tirer au mieux parti des opportunités de développement dans un environnement en pleine mutation. Cette configuration permettra de créer de nouvelles dynamiques, par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

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

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

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

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



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

## Agenda financier 2013

30 octobre	Résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2013
------------	--

Cette date est donnée à titre d'information et est susceptible d'être mise 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*.

## Conférence téléphonique

Le 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*.

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique, ce jour, à 9h30 (heure de Paris). Cette conférence sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

**Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie**, avec un chiffre d'affaires de 3,9 milliards d'euros en 2012 et 16 000 collaborateurs, **Imerys** valorise une gamme unique de minéraux pour apporter des fonctionnalités (résistance thermique ou 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 21 mars 2013 sous le numéro D.13-0195 (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" du 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.

<b>Relations Analystes/Investisseurs :</b> Pascale Arnaud - + 33 (0)1 49 55 64 01 <a href="mailto:finance@imerys.com">finance@imerys.com</a>	<b>Contacts Presse :</b> Pascale Arnaud - + 33 (0)1 49 55 64 01 Raphaël Leclerc - + 33 (0)6 73 16 88 06
--	---

## RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

### ANNEXES

(Données trimestrielles non auditées)

#### 1. ELEMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Variation trimestrielle à PCC 2013 vs 2012	T1 2013	T2 2013		
	- 4,0 %	- 3,8 %		
Rappel 2012 vs 2011	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012
	+ 0,2 %	- 3,1 %	- 2,8 %	- 2,7 %

Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)	T1 2013	T1 2012	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	273,7	297,8	- 8,1 %	-	- 1,4 %	- 6,7 %
Minéraux de Performance & Filtration	223,6	221,7	+ 0,8 %	+ 0,8 %	- 1,2 %	+ 1,2 %
Pigments pour Papier & Emballage	206,2	213,2	- 3,3 %	-	- 2,1 %	- 1,2 %
Matériaux & Monolithiques	230,6	255,9	- 9,9 %	+ 0,2 %	- 1,1 %	- 9,0 %
Holdings & Éliminations	(4,9)	(14,3)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>929,3</b>	<b>974,4</b>	<b>- 4,6%</b>	<b>0,8 %</b>	<b>- 1,5 %</b>	<b>- 4,0 %</b>

Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)	T2 2013	T2 2012	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	297,4	323,3	- 8,0 %	- 0,2 %	- 1,4 %	- 6,5 %
Minéraux de Performance & Filtration	240,2	233,3	+ 3,0 %	+ 0,7 %	- 2,2 %	+ 4,5 %
Pigments pour Papier & Emballage	206,9	216,3	- 4,3 %	-	- 1,9 %	- 2,4 %
Matériaux & Monolithiques	214,2	253,2	- 15,4 %	- 5,0 %	- 0,9 %	- 9,5 %
Holdings & Éliminations	(7,3)	(14,3)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>951,4</b>	<b>1 011,8</b>	<b>- 6,0%</b>	<b>- 0,7 %</b>	<b>- 1,5 %</b>	<b>- 3,8 %</b>

Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	571,1	621,1	- 8,0 %	- 0,1 %	- 1,4 %	- 6,6 %
Minéraux de Performance & Filtration	463,8	455,0	+ 1,9 %	+ 0,8 %	- 1,7 %	+ 2,9 %
Pigments pour Papier & Emballage	413,1	429,5	- 3,8 %	-	- 2,0 %	- 1,8 %
Matériaux & Monolithiques	444,8	509,1	- 12,6 %	- 2,4 %	- 1,0 %	- 9,2 %
Holding & Éliminations	(12,1)	(28,5)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>1 880,7</b>	<b>1 986,2</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>+ 0,1 %</b>	<b>- 1,5 %</b>	<b>- 3,9 %</b>

Répartition du chiffre d'affaires par branche	S1 2013	S1 2012
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	30 %	30 %
Minéraux de Performance & Filtration	24 %	23 %
Pigments pour Papier & Emballage	22 %	21 %
Matériaux & Monolithiques	24 %	26 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## 2. INDICATEURS CLES DE RESULTAT

Imerys applique en 2013 la norme IAS 19 révisée sur les avantages du personnel. L'information comparative 2012 a été retraitée. En 2012, ce changement de méthode comptable affecte principalement le Groupe par le transfert de 10,3 millions d'euros de produits financiers du résultat vers les capitaux propres. En effet, la notion de rendement attendu utilisée par l'ancienne norme pour comptabiliser les produits des actifs des régimes sur la base de la meilleure estimation du management, est remplacée dans la norme révisée par un rendement normatif égal, quelle que soit la stratégie d'investissement, au taux d'actualisation de l'engagement (Corporate AA). L'excédent du rendement réel sur ce rendement normatif est immédiatement crédité en capitaux propres sans reclassement ultérieur en résultat.

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

Les retraitements ont été synthétisés dans le tableau ci-dessous :

(en millions d'euros)	2012 publié	Retraitement	2012 retraité
<b>IMPACTS SUR LE COMPTE DE RESULTAT</b>			
Produits des activités ordinaires	3 884,8		3 884,8
Résultat opérationnel courant	490,1	(2,0)	488,1
Résultat financier courant	(58,7)	(10,4)	(69,1)
Impôts courants	(119,5)	2,9	(116,6)
Minoritaires	(1,7)		(1,7)
<b>Résultat courant net</b>	<b>310,2</b>	<b>(9,5)</b>	<b>300,7</b>
Autres produits et charges nets	(9,4)		(9,4)
<b>Résultat net</b>	<b>300,8</b>	<b>(9,5)</b>	<b>291,3</b>
<b>IMPACTS SUR LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE</b>			
<b>Actif</b>			
Impôts différés actif	74,1	(10,1)	64,0
<b>Passif</b>			
Capitaux propres (y compris résultat)	2 274,5	(13,5)	2 261,0
Provisions pour avantages du personnel	314,0	3,4	317,4



<i>(en millions d'euros)</i>	<b>T1 2013</b>	<b>T1 2012 (retraité)</b>	<b>Variation</b>	<b>T1 2012 (publié)</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>929,3</b>	<b>974,4</b>	<b>- 4,6 %</b>	<b>974,4</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>117,0</b>	<b>126,2</b>	<b>- 7,3 %</b>	<b>126,8</b>
Résultat financier courant	(15,8)	(19,0)		(16,5)
Impôts courants	(28,3)	(30,0)		(30,8)
Minoritaires	(0,3)	(0,7)		(0,7)
<b>Résultat courant net <sup>(1)</sup></b>	<b>72,5</b>	<b>76,4</b>	<b>- 5,1%</b>	<b>78,8</b>
Autres produits et charges opérationnels, nets	(2,5)	(2,8)		(2,8)
<b>Résultat net <sup>(1)</sup></b>	<b>70,1</b>	<b>73,6</b>	<b>n.a.</b>	<b>76,0</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>T2 2013</b>	<b>T2 2012 (retraité)</b>	<b>Variation</b>	<b>T2 2012 (publié)</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>951,4</b>	<b>1 011,8</b>	<b>- 6,0 %</b>	<b>1 011,8</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>127,0</b>	<b>139,2</b>	<b>- 8,8 %</b>	<b>139,5</b>
Résultat financier courant	(12,0)	(20,2)		(17,6)
Impôts courants	(31,8)	(33,7)		(34,3)
Minoritaires	(0,8)	(0,8)		(0,8)
<b>Résultat courant net <sup>(1)</sup></b>	<b>82,5</b>	<b>84,6</b>	<b>- 2,7%</b>	<b>86,8</b>
Autres produits et charges opérationnels, nets	(23,8)	(0,9)		(0,9)
<b>Résultat net <sup>(1)</sup></b>	<b>58,6</b>	<b>83,7</b>	<b>n.a.</b>	<b>85,9</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2013</b>	<b>S1 2012 (retraité)</b>	<b>Variation</b>	<b>S1 2012 (publié)</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 880,7</b>	<b>1 986,2</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>1 986,2</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>244,0</b>	<b>265,4</b>	<b>- 8,1 %</b>	<b>266,2</b>
Résultat financier courant	(27,8)	(39,2)		(34,0)
Impôts courants	(60,1)	(63,7)		(65,1)
Minoritaires	(1,1)	(1,5)		(1,5)
<b>Résultat courant net <sup>(1)</sup></b>	<b>155,0</b>	<b>161,0</b>	<b>- 3,7 %</b>	<b>165,6</b>
Autres produits et charges opérationnels, nets	(26,3)	(3,7)		(3,7)
<b>Résultat net <sup>(1)</sup></b>	<b>128,7</b>	<b>157,3</b>	<b>n.a.</b>	<b>161,9</b>

<sup>(1)</sup> Part du Groupe.

**ANNEXE**  
**ETATS FINANCIERS RESUMES 30 JUIN 2013**

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 29 juillet 2013 pour arrêter les comptes semestriels au 30 juin 2013. Les procédures d'audit ont été effectuées et les rapports d'audit sont inclus dans le Rapport Financier Semestriel disponible sur le site Internet [www.imerys.com](http://www.imerys.com) (Rubrique Finance puis Information Réglementée / Information Périodique) ou sur simple demande (e-mail : [finance@imerys.com](mailto:finance@imerys.com), téléphone : + 33 (0)1 49 55 64 01).

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

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

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

(2) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)	1,71	2,09	3,88
Résultat net dilué par action (en euros)	1,69	2,07	3,84

(3) Résultat courant net, part du Groupe

Résultat courant net de base par action (en euros)	2,06	2,14	4,00
Résultat courant net dilué par action (en euros)	2,03	2,12	3,97

Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe	(26,3)	(3,7)	(9,4)
---	--------	-------	-------

**IMERYS – ETATS FINANCIERS RESUMES 30 JUIN 2013**
**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE**

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

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

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

## IMERYS – ETATS FINANCIERS RESUMES 30 JUIN 2013

### ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En complément du tableau présenté ci-dessous, l'analyse de la variation de la dette financière nette :

- depuis le résultat opérationnel courant jusqu'au cash-flow libre opérationnel courant ;
- et depuis cash-flow libre opérationnel courant jusqu'à la variation de la dette financière nette

figure en Note 20 des Etats financiers semestriels résumés, au Chapitre 3 du Rapport Financier Semestriel 2013.

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

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

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

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

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