

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

55

“Imerys poursuit son développement et enregistre de solides résultats”

GILLES MICHEL

Président-Directeur Général



Madame, Monsieur, cher actionnaire,

2011 a constitué pour Imerys une année de forte croissance illustrée par un chiffre d'affaires record à 3,7 milliards d'euros et par l'élargissement de son portefeuille d'activités. L'acquisition du leader mondial du talc nous permet d'entrer dans ce nouveau métier et nous nous sommes par ailleurs renforcés dans le secteur de l'exploration pétrolière avec l'inauguration d'une unité de production de proppants dédiée, aux États-Unis.

Ces développements constitueront, en 2012, de nouveaux relais de croissance, alors que l'environnement macro-économique est désormais contrasté. Les disparités géographiques sont en effet de plus en plus marquées : un net ralentissement est observé en Europe ; l'économie américaine montre au contraire des signes de dynamisme et les pays émergents continuent de croître, à un rythme toutefois plus modéré. Dans ce contexte plus incertain, Imerys a poursuivi son expansion et enregistré des résultats solides au 1^{er} trimestre 2012 : le chiffre d'affaires est en hausse de plus de + 10 % par rapport à un 1^{er} trimestre 2011, qui constituait une base de comparaison élevée. Sur la période, le résultat opérationnel courant progresse de + 9 % avec une marge opérationnelle stable à 13 %, à données comparables.

Si la visibilité reste limitée pour les prochains trimestres, je suis convaincu qu'Imerys possède les atouts fondamentaux qui lui permettront de mieux résister aux aléas macroéconomiques : un portefeuille d'activités plus diversifié, une structure financière renforcée, une gestion stricte du prix/mix et des coûts variables et la capacité prouvée à s'adapter aux évolutions conjoncturelles.

Forts de ces atouts, du talent et de la motivation de nos équipes, nous sommes déterminés à poursuivre, ensemble, notre stratégie de développement « Ambition 2012-2016 » placée sous le signe de l'innovation, de l'accélération de la croissance interne et d'acquisitions ciblées.

Madame, Monsieur, cher actionnaire, nous vous remercions pour votre confiance et votre fidélité.

G. Michel

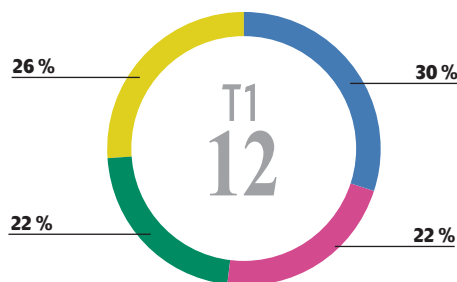


IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

Résultats

au 31 mars 2012

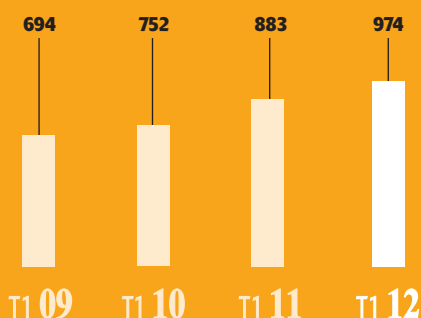
Chiffre d'affaires par branche



- Minéraux Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie
- Minéraux de Performance & Filtration
- Pigments pour Papier & Emballage
- Matériaux & Monolithiques

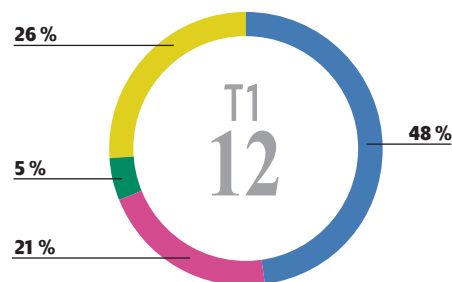
Chiffre d'affaires consolidé du Groupe

+10,4%*



* Stable à périmètre et changes comparables

Chiffre d'affaires par zone géographique



- Europe de l'Ouest (dont France 17%)
- États-Unis / Canada
- Pays émergents
- Autres (Japon / Australie)

Au cours du 1^{er} trimestre 2012, Imerys a poursuivi son développement dans un contexte de marché marqué par de forts contrastes géographiques. Ainsi, les indicateurs macroéconomiques auxquels sont liés la plupart des marchés du Groupe reflètent ces disparités. Si la production d'acier progresse en Amérique du Nord et, dans une moindre mesure en Chine, elle recule en Europe. La progression de la production de papier d'impression et d'écriture dans les pays émergents continue de compenser le ralentissement dans les pays matures. Enfin, le secteur de la construction bénéficie d'une inflexion favorable aux États-Unis, mais a été affecté par des conditions climatiques difficiles en Europe, durant le mois de février.

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le **chiffre d'affaires** s'établit à 974 M€, en hausse de +10,4% par rapport au 1^{er} trimestre 2011 et tient compte d'un effet de périmètre de +79 M€ (+9,0%), essentiellement lié à l'intégration du Groupe Luzenac. L'évolution des devises explique un effet favorable de changes de 11 M€ (+1,2%). L'amélioration de l'effet prix-mix est de +4,2% alors que les volumes de ventes diminuent de -4,0%, en liaison avec l'évolution des marchés et d'un effet météorologique qui a pesé sur l'activité Matériaux de Construction en France. A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est stable par rapport au 1^{er} trimestre 2011, qui constituait une base de comparaison élevée, dans un contexte de rebond de l'économie.

PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

A 127 M€, le **résultat opérationnel courant** est en hausse de +6,9% par rapport au 1^{er} trimestre 2011. Il tient compte d'un effet de périmètre de +8 M€ (lié aux activités talc) et d'un impact de changes de +3 M€, résultant principalement de l'affaiblissement

de l'euro vis-à-vis du dollar américain. Le maintien de la marge opérationnelle à 13% (à données comparables) au 1^{er} trimestre 2012 illustre la rigueur de gestion dans un contexte de diminution des volumes de ventes. L'amélioration du prix et du mix de produits couvre l'augmentation des coûts variables.

RÉSULTAT COURANT NET ET RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE, EN HAUSSE

Le **résultat courant net**, part du Groupe, en hausse de +9,8% à 79 M€, reflète essentiellement l'amélioration du résultat opérationnel courant et la stabilité de la charge sur endettement financier par rapport à l'année précédente (-15 M€). Le résultat net, part du Groupe, s'élève à 76 M€ (71 M€ au 1^{er} trimestre 2011).



Le Communiqué de presse complet et la Présentation visuelle sont disponibles sur le site internet www.imerys.com dans la rubrique News & Media Center

Développement Durable : de nouvelles initiatives remarquables



Les objectifs de Développement Durable que le Groupe s'était fixés pour 2009-2011 ont été atteints ou dépassés et se traduisent par des avancées significatives comme en témoignent les projets présentés ci-après. Le lancement du nouveau plan 2012-2014 permettra de poursuivre ces améliorations.



FORMATION AUX SAVOIRS DE BASE POUR LES ADULTES EN AFRIQUE DU SUD

Soutenu par le département Imerys Andalousite (branche Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie), ABET*, le programme de lutte contre l'illettrisme en Afrique du Sud est l'occasion d'amener les salariés d'Imerys South Africa à un niveau minimum de maîtrise de la lecture, de

l'écriture, de l'anglais et du calcul. Les salariés ayant validé la formation aux savoirs de base pourront par la suite postuler au Certificat National dans le domaine minier. Le principal objectif de ce programme est d'améliorer le niveau de connaissance des salariés pour accéder à des missions plus techniques et à plus fortes responsabilités. "C'est notre devoir d'employeur d'encourager ces changements", ajoute Veneshan Veramuthu, Responsable du Développement Ressources Humaines chez Imerys South Africa.

*ABET : « Adult Basic Education and Training » = formation aux savoirs de base (écriture, lecture, calcul) pour les adultes

I CARE CERAMICS : UN EXEMPLE OPÉRATIONNEL DE LA DÉMARCHE IMERYS SAFETY SYSTEM

Imerys Safety System rappelle les règles et standards de sécurité appliqués mondialement par le Groupe, ainsi que les principes de contrôle périodique qui leur sont associés. Lancé fin mars 2011, I CARE, le nouveau programme de sécurité de la division Minéraux pour Céramiques se concentre sur trois

domaines principaux : renforcement des procédures de sécurité ; formation du management à la sécurité comportementale ; organisation de groupes de travail pour analyser les modes de comportement, axes d'amélioration requis et solutions envisageables. Ce programme est conçu pour améliorer les normes de sécurité des sites, mais aussi pour faire de la sécurité une valeur centrale de la division.

DÉVELOPPEMENT D'UN SITE EXEMPLAIRE SUR LA CARRIÈRE IMERYS DE LAL LAL EN AUSTRALIE

La conception d'un site de 10 hectares à la biodiversité abondante sur l'ancienne Carrière de kaolin de Lal Lal illustre le savoir-faire d'Imerys en matière de réhabilitation de sites miniers. Il s'agit de créer des écosystèmes durables, riches en flore et faune locales. La majorité des espèces végétales sélectionnées est indigène et issue de semences d'origine locale. Ce projet montre comment l'amélioration de la biodiversité, la protection de la végétation existante et la progression de la qualité de l'eau peuvent être assurées tout en permettant le développement de la sylviculture locale.



@ Retrouvez le rapport Développement Durable 2011 et un grand nombre d'études de cas sur www.imerys.com.



LE SITE INTERNET WWW.IMERYS.COM A FAIT PEAU NEUVE !

Découvrez le groupe Imerys, ses produits, ses activités, ses marchés dans les rubriques du nouveau site internet plus interactif !

Un espace **Actionnaires Individuels** accessible depuis la page d'accueil vous est désormais entièrement dédié. Vous pourrez accéder plus rapidement aux rubriques qui vous intéressent grâce à une navigation simplifiée. Le Guide de l'Actionnaire présente notamment les informations nécessaires au choix du mode de détention le mieux adapté à votre situation, à l'achat et à la vente d'actions. Sont également disponibles le résultat des votes de l'Assemblée Générale du 26 avril dernier, les modalités de paiement du dividende, les renseignements relatifs à la fiscalité appliquée aux actions Imerys ainsi qu'un lexique des mots ou expressions clés indispensables à la compréhension des marchés financiers.

Nos documents annuels 2011 (Document de Référence, Brochure, Rapport Développement Durable) en format électronique ont été regroupés dans la nouvelle rubrique **News & Media Center** qui inclut l'ensemble des publications des 6 dernières années.

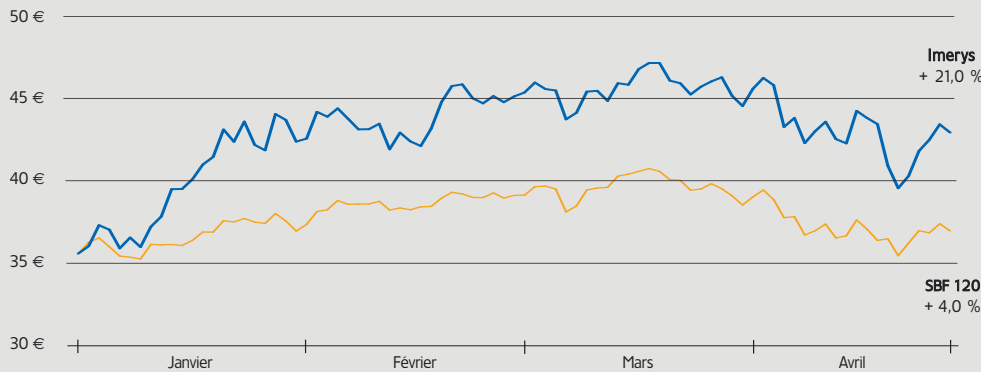
Vous pouvez désormais également retrouver Imerys sur LinkedIn et Facebook.

Carnet de l'Actionnaire

ÉVOLUTION DU COURS

DEPUIS LE 1^{er} JANVIER 2012

● Cours Imerys ● SBF 120 (base cours Imerys du 31/12/2011)



Les marchés financiers sont restés volatils depuis le début de l'année 2012. Le titre Imerys a été porté par l'annonce des résultats de l'année 2011 et du 1^{er} trimestre 2012, ainsi que de sa stratégie de développement « Ambition 2012-2016 ».

Depuis le début de l'année, l'action Imerys progresse ainsi de + 21 % au 30 avril 2012, (+ 4 % pour le SBF 120 sur la même période).

L'ACTION IMERYS EN BOURSE

(données au 30 avril 2012)

Euronext Paris – Eurolist – Valeurs locales
Compartiment A (Blue Chips)

(éligible au service à règlement différé)

- **Nombre d'actions** : 75 142 516
- **Valeur nominale** : 2 €
- **Cours de clôture** : 42,94 € + 21 % vs. 31/12/2011
- **Capitalisation boursière** : 3,2 Mds €

INDICES

SBF 120
DJ EuroStoxx 600
FTSE4Good

CODES

ISIN : R0000120859 – NK
Reuters : IMTPPA
Bloomberg : NK.FP

PROCHAIN RENDEZ VOUS

- **Vendredi 27 juillet, avant Bourse** : résultats du 1^{er} semestre 2012

CONTACTS

Communication Financière

154 rue de l'Université – 75007 Paris
Tél : 33 (0) 1 49 55 66 55
Fax : 33 (0) 1 49 55 63 98
actionnaires@imerys.com
Site Internet : www.imerys.com

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

- Belgian Securities BV
- Actionnaires individuels, salariés et autres
- Auto-détention
- Investisseurs institutionnels ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Dont 7,1 % détenus par M&G Investment Management Limited (Prudential Group Plc) et 4,9 % détenus par Vanguard Precious Metal Funds (The Vanguard Group, Inc.).



EN BREF

GOUVERNANCE

Au cours de l'**Assemblée Générale Mixte** du 26 avril 2012, les résolutions suivantes ont été adoptées :

- approbation des comptes de l'exercice 2011 ;
- versement d'un dividende de 1,50 € par action, en augmentation de + 25 % par rapport à celui de 2011. Sa mise en paiement est intervenue à compter du 9 mai 2012 ;
- approbation des conventions et engagements réglementés pris au bénéfice de Gilles Michel ;
- renouvellement pour une durée de 3 ans des mandats d'administrateur de MM. Jacques Drijard, Jocelyn Lefebvre et Gilles Michel ;
- nomination en qualité de nouvel administrateur de Monsieur Xavier Le Clef pour une durée de 3 ans, en remplacement de Monsieur Eric Le Moyne de Serigny qui n'a pas sollicité le renouvellement de son mandat ;
- renouvellement, au profit du Conseil d'Administration, de l'autorisation de rachat par la Société de ses propres actions ;
- modification de certaines dispositions statutaires relatives à la composition et au fonctionnement du Conseil d'Administration ainsi qu'à la tenue des Assemblées Générales afin de se conformer, notamment, à l'évolution de la Loi et de la réglementation en vigueur.

Le **Conseil d'Administration**, réuni le même jour, a décidé de maintenir la réunion des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général et a reconduit Monsieur Gilles Michel dans ces fonctions.