

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

“Au 1^{er} semestre 2012, Imerys présente des résultats solides dans un environnement plus difficile”

GILLES MICHEL

Président-Directeur Général



Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Imerys enregistre au 1^{er} semestre 2012 des résultats en progression. Le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de + 10 %, incluant bien entendu la contribution positive du Groupe Luzenac et malgré une base de comparaison défavorable. Le résultat opérationnel courant progresse de plus de + 5 % et la bonne tenue de la marge opérationnelle à 13,4 % témoigne de la qualité du modèle d'Imerys.

Dans un environnement économique plus difficile, le Groupe a continué à investir pour l'avenir. Le doublement de la capacité de production de l'usine de carbone de Willebroek en Belgique a été lancé pour servir le marché dynamique des batteries Lithium-ion. Le projet de construction d'une usine de production d'alumine fondue à Bahrein a débuté et constituera notre première implantation dans cette zone. Ces capacités entreront en service à fin 2013. La croissance externe s'est poursuivie avec l'acquisition, fin mai dernier, de la société brésilienne Itatex qui permet d'élargir notre offre destinée aux clients locaux dans les secteurs des peintures, polymères et caoutchoucs. Avec ces projets, Imerys bénéficiera de nouveaux relais de croissance.

Pour le reste de l'année, nous pensons que les tendances observées au 1^{er} semestre devraient se poursuivre, avec une grande disparité géographique et sectorielle. L'activité du secteur de la construction individuelle neuve en France devrait rester à un niveau bas et la contraction de la production sidérurgique perdurer en Europe. Une stabilisation de la production de papier est envisageable dans les pays matures. Aux États-Unis, la dynamique des biens d'équipement devrait rester positive. Enfin, dans les pays émergents, la croissance devrait continuer, à un rythme cependant plus modéré.

Imerys bénéficiera, au second semestre, de la contribution de son unité de proppants, désormais opérationnelle, et de la base de comparaison qui deviendra progressivement plus favorable. Le Groupe continuera de tirer parti de la qualité de son modèle, s'appuyant sur une diversité géographique accrue, un élargissement de son portefeuille d'activité, une discipline financière stricte et la réactivité de ses équipes.

Grâce à ces atouts, je suis confiant dans notre capacité à maintenir, en 2012, un niveau de résultat courant net au minimum comparable à celui de l'exercice précédent, en l'absence de détérioration plus importante des conditions économiques et financières. Au-delà de 2012, nous poursuivrons notre plan « Ambition 2012-2016 ».

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires, soyez assurés de la détermination des équipes du Groupe à atteindre les objectifs que nous nous sommes fixés. Je vous remercie de votre fidélité.

G. Michel

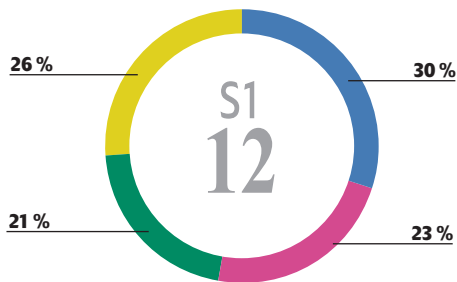


IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

Résultats

au 30 juin 2012

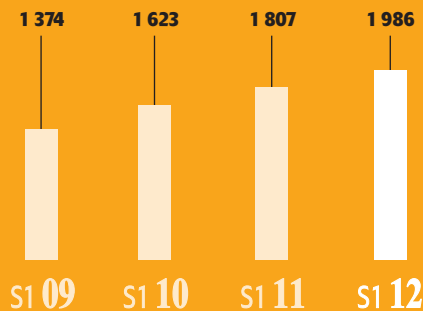
Chiffre d'affaires par branche



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

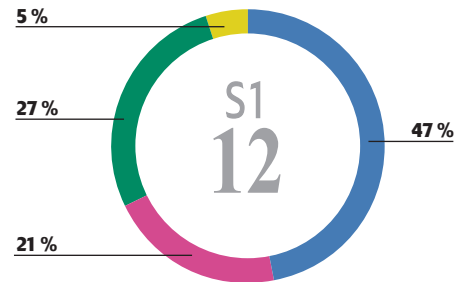
Chiffre d'affaires consolidé du Groupe

+ 9,9%*



* - 1,5 % à périmètre et changes comparables

Chiffre d'affaires par zone géographique



- Europe de l'Ouest (dont France 16 %)
- États-Unis / Canada
- Pays émergents
- Autres (Japon / Australie)

Au 1^{er} semestre 2012, Imerys présente des résultats en progression dans un environnement plus difficile. La performance 2012 intègre la contribution positive du Groupe Luzenac, acquis le 1^{er} août 2011, et traduit la solidité du modèle d'Imerys.

1^{er} SEMESTRE 2012 :

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le **chiffre d'affaires** s'établit à 1 986 M€, en hausse de + 10 % par rapport au 1^{er} semestre 2011 et tient compte d'un effet de périmètre de + 157 M€ (+ 8,7 %), essentiellement lié à l'intégration du Groupe Luzenac. L'évolution des devises produit un effet favorable de + 49 M€ (+ 2,7 %) traduisant en particulier l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro. À périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires, en léger retrait de - 1,5 %, s'apprécie par rapport à une base de comparaison élevée (au 1^{er} semestre 2011, les ventes avaient progressé de + 12 % par rapport à l'année précédente).

L'activité du 1^{er} semestre a été impactée par la contraction de la demande industrielle en Europe et par le ralentissement de l'activité de la construction individuelle en France, par ailleurs affectée par des conditions météorologiques difficiles. La diminution des volumes de ventes de - 5,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2011 est cependant partiellement compensée par une amélioration de l'effet prix-mix de + 3,7 %. Les ventes augmentent en revanche dans les pays émergents et en Amérique du Nord.

PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

A 266 M€, le **résultat opérationnel courant** augmente de + 5,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2011. Il bénéficie d'un effet de périmètre de + 21 M€ (Groupe Luzenac) et d'un impact de changes de + 8 M€. A périmètre et changes comparables, le résultat opérationnel courant recule de - 6,4 % par rapport à la base de comparaison élevée que constituait le 1^{er} semestre 2011. L'amélioration des prix et du mix de produits est supérieure à l'augmentation des coûts variables. L'impact de la baisse des volumes de ventes est partiellement compensé par

les mesures de contrôle des coûts. Ainsi, tout en poursuivant son programme de développement (innovation, lancement de la nouvelle usine de proppants), Imerys a maintenu ses coûts fixes au même niveau qu'au 1^{er} semestre 2011. Le niveau de marge opérationnelle est solide, à 13,4 %.

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

Le **résultat courant net**, part du Groupe, est en hausse de + 5,5 % à 166 M€. Il reflète essentiellement l'amélioration du résultat opérationnel courant et la stabilité de la charge sur endettement financier par rapport à l'année précédente (- 29 M€). Le résultat net, part du Groupe, s'élève à 162 M€ (155 M€ au 1^{er} semestre 2011).

FORTE GÉNÉRATION DE CASH FLOW ET STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Grâce à la progression du résultat, au contrôle du besoin en fonds de roulement et au ciblage des investissements, Imerys a généré un cash flow libre opérationnel courant de 129 M€ au 1^{er} semestre 2012, en hausse de plus de 16 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2011. La dette financière nette consolidée et les ratios financiers du Groupe sont stables par rapport au 31 décembre 2011, après le versement d'un dividende de 113 M€. Les ressources financières disponibles s'élèvent toujours à 1,4 Md€ avec une maturité de 3,3 ans au 30 juin 2012.

@ Le Communiqué de presse complet, la Présentation visuelle et le Rapport financier semestriel sont disponibles sur le site internet www.imerys.com.

Focus Brésil

Superficie : 8,5 millions de km²

Population : 192 millions d'habitants en 2011



PRÉSENCE IMERYS

- 9 Implantations industrielles
3 des 4 branches sont représentées :
 - Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie
 - Minéraux de Performance & Filtration
 - Pigments pour Papier & Emballage
- ◆ 3 Mines
- ★ 3 Bureaux (siège à São Paulo)

1 100 EMPLOYÉS

CHIFFRE D'AFFAIRES

>120 M€ en 2011



UNE NOUVELLE SPÉCIALITÉ POUR SERVIR DE NOUVEAUX MARCHÉS ATTRACTIFS : LANCEMENT DU PROJET DE CONSTRUCTION D'UNE UNITÉ DE CHAUX

Dans le cadre du plan « Ambition 2012-2016 », Imerys poursuit ses investissements industriels pour développer de nouveaux produits destinés à des marchés en croissance. Au 1^{er} semestre, le projet de construction d'un site de production de chaux a été lancé au Brésil. Produite à partir des réserves de carbonates de calcium exploitées par le Groupe dans ce pays (Dorésopolis, Minas Geiras), la chaux est un minéral utilisé sous différentes formes dans les secteurs de la sidérurgie, du papier, de la chimie, de l'environnement, de l'agriculture et de la construction. Avec un besoin croissant d'infrastructures, ces spécialités disposent de débouchés prometteurs dans ce pays.

ITATEX : RENFORCEMENT DANS DES MÉTIERS PORTEURS

Au 1^{er} semestre 2012, Imerys a poursuivi son expansion géographique avec l'acquisition, au Brésil, d'Itatex, société familiale spécialisée dans la transformation et la commercialisation de minéraux industriels (en particulier le kaolin). Itatex, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 24 millions de réals brésiliens en 2011 (10 M€), emploie 115 salariés dans un site de production situé à Campinas (État de São Paulo). Au travers de cette acquisition, le Groupe renforce sa présence au Brésil et développe son offre pour les secteurs des peintures, polymères et caoutchoucs dont la demande locale est en forte croissance.

L'ACADÉMIE DE LA SÉCURITÉ D'IMERYS RCC

L'EXPLOITATION MINIÈRE ET LE TRAITEMENT DES MINÉRAUX REQUIÈRENT UNE CULTURE FORTE DE LA SÉCURITÉ AFIN D'ÉVITER TOUT ACCIDENT

➤ Un outil mis en place pour renforcer la sécurité

La première session de formation de l'Académie de la Sécurité a eu lieu à Vila do Conde, Barcarena (Brésil) en mars 2010, dans les locaux d'Imerys RCC (Branche Pigments pour Papier & Emballage). Le centre dispose d'une salle de classe pouvant recevoir 20 personnes et d'un hangar de 220 m² « Le bâtiment est parfaitement équipé pour simuler des scénarios qui peuvent se produire sur un site de production » souligne André Guedes, Chef de projet.

➤ Les salariés ne sont pas les seuls concernés

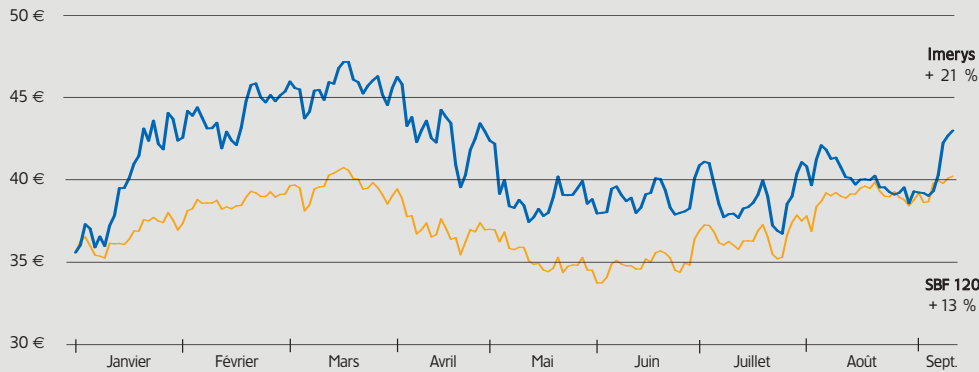
Les formations sont organisées aussi bien pour les collaborateurs que pour les sous-traitants. Six mois après le lancement du programme, 54 sessions ont été organisées et 617 personnes ont déjà été formées. Les cours abordent des sujets techniques mais comprennent aussi des ateliers Environnement, Hygiène & Sécurité incluant la prévention des accidents et des mises en situation.

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 indices boursiers sont restés volatils depuis le début de l'année 2012. Malgré la frilosité des marchés liée à un environnement macroéconomique et financier plus difficile, le titre Imerys a été porté par l'annonce des résultats.

Depuis le début de l'année, l'action Imerys progresse ainsi de + 21 % au 12 septembre 2012 (+ 13 % pour le SBF 120 sur la même période).

L'ACTION IMERYS EN BOURSE

(données au 12 septembre 2012)

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

(éligible au service à règlement différé)

- **Nombre d'actions** : 75 256 499 (au 31 août 2012)
- **Valeur nominale** : 2 €
- **Cours de clôture** : 43,0 €
- **Capitalisation boursière** : 3,2 Mds €

INDICES

SBF 120
DJ EuroStoxx 600
FTSE4Good

CODES

ISIN : R0000120859 – NK
Reuters : IMTP.PA
Bloomberg : NK.FP

PROCHAIN RENDEZ VOUS

- **Lundi 5 novembre après Bourse** :
Résultats du 3^{ème} trimestre 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 12,0 % détenus par M&G Investment Management Limited (incluant la participation détenue pour Vanguard Precious Metals and Mining Funds).

EN BREF

NOMINATIONS

La direction de la branche Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie, que Gilles Michel dirigeait depuis le 1^{er} juillet 2011, a été confiée à Olivier Hautin, précédemment en charge de la branche Pigments pour Papier & Emballage. Les résultats de cette dernière sont désormais placés sous la responsabilité de Dan Moncino, qui continue de diriger la branche Minéraux de Performance & Filtration. Cette évolution permettra, notamment, la mutualisation de certains des actifs, ressources et compétences communs aux deux branches.

L'organisation opérationnelle d'Imerys et le reporting en 4 branches d'activité demeurent inchangés, de même que la composition du Comité Exécutif.