

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES 59

RÉSULTATS

- Solidité des résultats et génération de trésorerie élevée au 1^{er} semestre 2013

PAGE 2



ACTUALITÉS

- Poursuite de la diversification géographique et sectorielle de Calders
- Le métakaolin : une solution respectueuse de l'environnement pour la beauté et la solidité des édifices
- Journées des Minéraux 2013 : portes ouvertes aux communautés locales

PAGE 3



CARNET DE L'ACTIONNAIRE

- Evolution du cours
- IMERYS en bourse
- Répartition du capital
- Organisation
- Contacts

PAGE 4

MESSAGE



Gilles MICHEL

Président-Directeur Général

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires,

En 2013, Imerys a investi pour accroître son exposition aux marchés porteurs et étendre sa présence géographique. Après avoir racheté Pyramax Ceramics, LLC afin d'accélérer notre croissance dans les proppants pour l'Exploitation Pétrolière aux Etats-Unis, l'acquisition d'Indoporlen, leader indonésien des réfractaires monolithiques et celle de Tokai Ceramics, producteur japonais de réfractaires monolithiques, renforcent notre positionnement en Asie. Les nouvelles usines au Brésil, en Belgique et au Bahreïn, dont la construction s'achèvera d'ici à la fin de l'année, devraient, comme prévu, monter en puissance en 2014. Par ailleurs, la cession de l'activité Imerys Structure au groupe Bouyer Leroux devrait être finalisée à l'automne 2013, après avoir reçu l'approbation de l'Autorité de la Concurrence, le 26 juillet dernier.

Grâce à la solidité de ses fondamentaux et de sa structure financière, Imerys a bien résisté à l'environnement économique difficile du 1^{er} semestre 2013. 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. Le chiffre d'affaires du Groupe, à 1,9 milliard d'euros, est en retrait limité de - 4 % à périmètre et changes comparables. La marge opérationnelle a bien résisté à 13 %, grâce à la réactivité des équipes qui ont œuvré pour adapter le dispositif industriel à l'évolution des marchés, contrôler les coûts et diversifier notre offre de spécialités.

D'ici à la fin de l'année, l'environnement économique ne devrait pas significativement évoluer et la même rigueur de gestion sera déployée. Dans ce contexte, 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.

L'organisation opérationnelle et managériale, mise en place le 1^{er} juillet dernier autour de quatre branches dont les périmètres ont été renouvelés, créera de nouvelles dynamiques en matière technique ou industrielle, de gestion des ressources minières, de logique métier ou de développement géographique.

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires, soyez assurés que l'ensemble des équipes reste mobilisé pour saisir les opportunités de croissance d'un environnement en forte mutation.

Je vous remercie de votre confiance et de votre fidélité.

Gilles Michel



IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

Solidité des résultats et génération de trésorerie élevée au 1^{er} semestre 2013

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.

CHIFFRE D'AFFAIRES : 1 881 M€

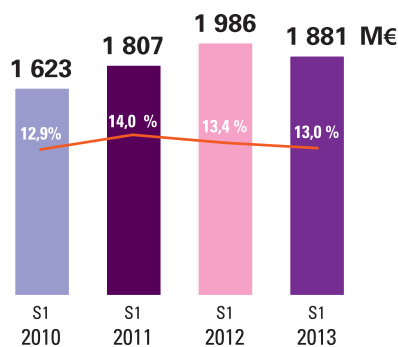
Au 1^{er} semestre 2013, les secteurs liés à la consommation courante (agro-alimentaire, santé, produits de beauté, produits pharmaceutiques, emballages, énergie,...) ont partout fait preuve d'une bonne tenue et le Groupe a bénéficié du dynamisme économique de l'Amérique du Nord. Les activités européennes liées à l'investissement industriel et à la construction ont, en revanche, enregistré un recul marqué en raison de la récession qui s'est poursuivie dans cette zone.

Dans cet environnement, le chiffre d'affaires, à 1 881 M€, est en retrait de - 5,3 % rapport au 1^{er} semestre 2012. La dépréciation de plusieurs devises par rapport à l'euro (yen japonais, roupie indienne, réal brésilien, rand sud-africain) se traduit par un effet de change défavorable de - 30 M€. L'effet de périmètre (+ 1 M€) prend en compte la cession à Bouyer Leroux de l'activité Imerys Structure (briques de murs et de cloisons et conduits de cheminée) depuis 1^{er} mai 2013, compensée par le chiffre d'affaires des acquisitions d'Itatex (Brésil), Goonvean (Royaume-Uni), Arefcon b.v. (Pays-Bas) et Indoporlen (Indonésie). La baisse des volumes (- 5,3 %) a été atténuée par la hausse des prix et du mix de produits (+ 1,4 %, positif dans chacune des branches). A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est ainsi en retrait limité de - 3,9 % par rapport à celui du 1^{er} semestre 2012, qui constituait une base de comparaison encore élevée.

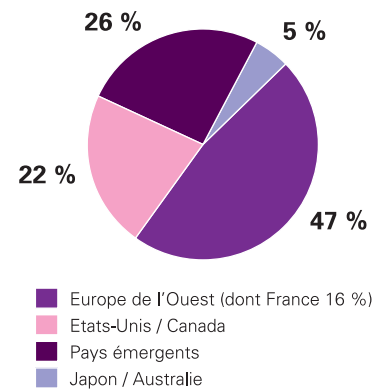
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : 244 M€

Le résultat opérationnel courant s'élève à 244 M€, la diminution de - 8,1 % intégrant des effets négatifs de change et de périmètre (- 5 M€). A périmètre et changes comparables, l'évolution du résultat opérationnel courant (- 6,3 %) reflète l'efficacité des mesures volontaristes d'économies de coûts fixes

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (M€) ET MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE



CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



de production et de frais généraux (+ 22 M€) qui ont partiellement compensé la perte des volumes de ventes (- 54 M€). L'effet du prix/mix de produits (+ 21 M€) couvre l'inflation limitée des coûts variables (- 2 M€).

Ainsi, tout en poursuivant son programme d'innovation et le lancement de nouvelles activités, Imerys conserve un niveau solide de marge opérationnelle, à 13,0 % (13,4 % au 1^{er} semestre 2012).

RÉSULTAT COURANT NET ET RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE

Le résultat courant net, part du Groupe est en retrait de - 3,7 % à 155 M€. La contraction du résultat opérationnel courant est atténuée par une amélioration de 11 M€ du résultat financier (- 28 M€ au 1^{er} semestre 2013 contre - 39 M€ un an plus tôt). Après prise en compte des autres produits et charges nets d'impôts (- 26 M€ relatifs aux coûts des

restructurations menées sur la période et dépréciations d'actifs industriels), le résultat net, part du Groupe, s'élève à 129 M€ (157 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012).

GÉNÉRATION DE CASH FLOW ÉLEVÉE ET STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Imerys a dégagé un cash flow libre opérationnel courant de 129 M€, stable par rapport au 1^{er} semestre 2012, grâce à la maîtrise du besoin en fonds de roulement opérationnel et des investissements. Après le versement d'un dividende de 118 M€ et les acquisitions du semestre, notamment celle de PyraMax Ceramics, LLC, la dette financière nette consolidée s'élève à 1,1 Md€ et les ratios financiers du Groupe restent solides. Les ressources financières disponibles s'élèvent à 1,5 Md€.

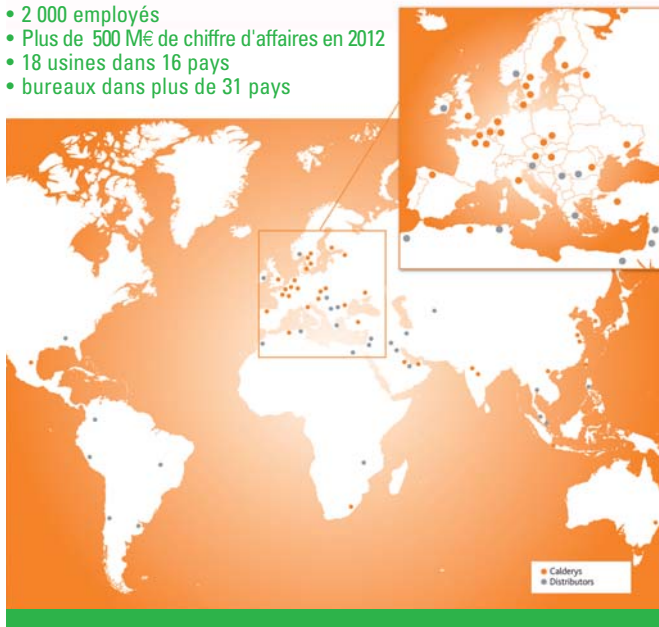


Le Communiqué de presse complet, la Présentation visuelle et le Webcast sont disponibles sur le site internet www.imerys.com dans la rubrique News & Media Center

Poursuite de la diversification géographique et sectorielle de **Calderys**

Leader mondial dans le domaine des réfractaires monolithiques avec un chiffre d'affaires supérieur à 500 M€ en 2012, Calderys crée des solutions réfractaires innovantes pour les industries de hautes températures (sidérurgie, production d'énergie, incinération, fonderie, ciment, pétrochimie, etc). Présentes dans 31 pays, à proximité des clients, ses équipes disposent du savoir-faire pour concevoir les plans, réaliser l'installation et l'entretien et apporter un service de maintenance.

- 2 000 employés
- Plus de 500 M€ de chiffre d'affaires en 2012
- 18 usines dans 16 pays
- bureaux dans plus de 31 pays



Avec l'acquisition, en juin 2013, 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), Calderys étend son maillage géographique à un nouveau pays en forte croissance. Indoporlen (15 M€ de chiffre d'affaires en 2012), dispose de fortes positions dans les secteurs du ciment, de l'acier et de la transformation des métaux et pourra s'appuyer sur le savoir-faire et l'offre de Calderys pour se diversifier dans des secteurs porteurs (pétrochimie, nickel, etc.).

Début juillet 2013, Calderys a acquis la société **Tokai Ceramics**, producteur japonais réputé de réfractaires monolithiques (7 M€ de ventes en 2012). 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 élargira la base de clientèle du nouvel ensemble qui disposera désormais d'un site de production au Japon. 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.

Le métakaolin : une solution respectueuse de l'environnement pour la beauté et la solidité des édifices

Le **métakaolin** est une spécialité minérale produite par Imerys à partir d'une poudre de kaolin calcinée très rapidement à 800°C afin de retirer l'eau contenue dans cette argile. Le traitement thermique "flash" confère aux particules de taille micrométrique une résistance particulière qui leur permet de se substituer aux ciments tout en renforçant la solidité des constructions : **Argical M1000** réduit ainsi la porosité des blocs béton et les rend plus résistants au gel et aux attaques acides. La blancheur des produits d'Imerys constitue une caractéristique supplémentaire essentielle à l'esthétique architecturale et à la conservation de la couleur de certains édifices. Les métakaolins représentent une alternative doublement respectueuse de l'environnement : leur processus de fabrication est deux fois moins énergivore que celui du ciment et l'unité de production est alimentée par des bio-énergies (biogaz, sciures, ...). Ils sont utilisés dans l'édification de plusieurs grands ouvrages comme le pont Chaban-Delmas de Bordeaux (France).

Journées des Minéraux 2013 : portes ouvertes aux communautés locales

La quatrième édition des **Journées Européennes des Minéraux** a été, pour Imerys, une nouvelle opportunité de montrer son implication et sa volonté d'agir comme un acteur de référence dans cette industrie.

32 sites du Groupe, situés dans 12 pays, ont ouvert leurs portes au public en mai et juin dernier : ce sont ainsi près de 2 700 visiteurs, écoliers, riverains, représentants des autorités locales, des associations et de divers groupes d'intérêt qui ont été accueillis par Imerys à cette occasion.

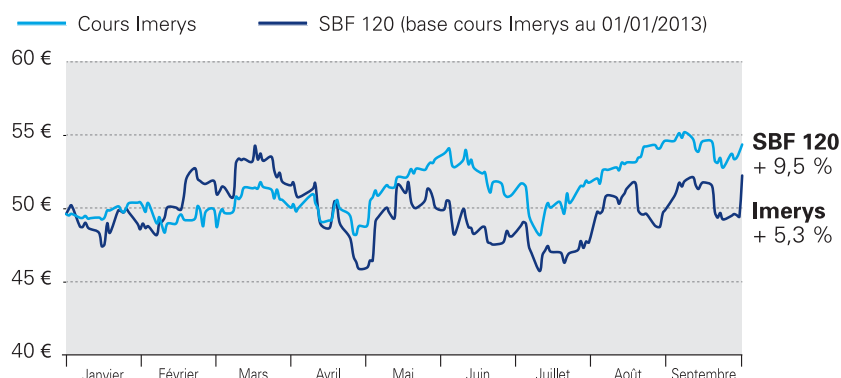


Biodiversité et gestion efficace des ressources constituaient les thèmes centraux de cette nouvelle édition. Les responsables opérationnels ont été invités à présenter leurs plans d'actions dans ces deux domaines. Ces Journées ont également permis au public d'explorer l'univers des minéraux et de découvrir l'importance de notre industrie dans tous les aspects de la vie quotidienne moderne.

Les Journées des Minéraux, organisées tous les deux ans à l'initiative de l'Association Européenne des Minéraux Industriels (IMA Europe), font intervenir l'ensemble des acteurs de ce secteur.

Evolution du cours au 6 septembre 2013

Depuis le début de l'année 2013, la volatilité est restée forte sur les marchés boursiers, sensibles au ralentissement de l'économie mondiale et plus particulièrement, de la croissance dans les pays émergents. La stabilisation de l'environnement économique européen, évoquée par certains observateurs au début de l'été, s'est traduite par un rebond de l'indice SBF 120 qui progresse de + 9,5 % depuis le 1^{er} janvier 2013. Le cours de l'action Imerys, qui avait enregistré une progression de + 34 % en 2012, augmente de + 5,3 % depuis le début de l'année 2013.



L'ACTION IMERYS EN BOURSE

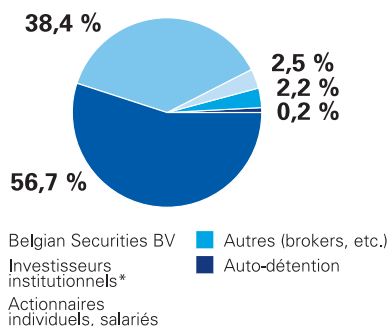
ISIN : FR000120859 - NK
(données au 31 août 2013)

Euronext Paris - Eurolist -
Valeurs locales
Compartiment A (Blue Chips)
(éligible au service à règlement différé)

- **Nombre d'actions** : 75 619 916
- **Valeur nominale** : 2 €
- **Cours de clôture** : 49,3 €
- **Capitalisation boursière** : 3,7 Mds €

Répartition du capital social

Au 15 avril 2013, le capital d'Imerys se répartit de la façon suivante :



* dont 9,8 % détenus par M&G Investment Management Limited (incluant la participation détenue pour Vanguard Precious Metals and Mining Funds)

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

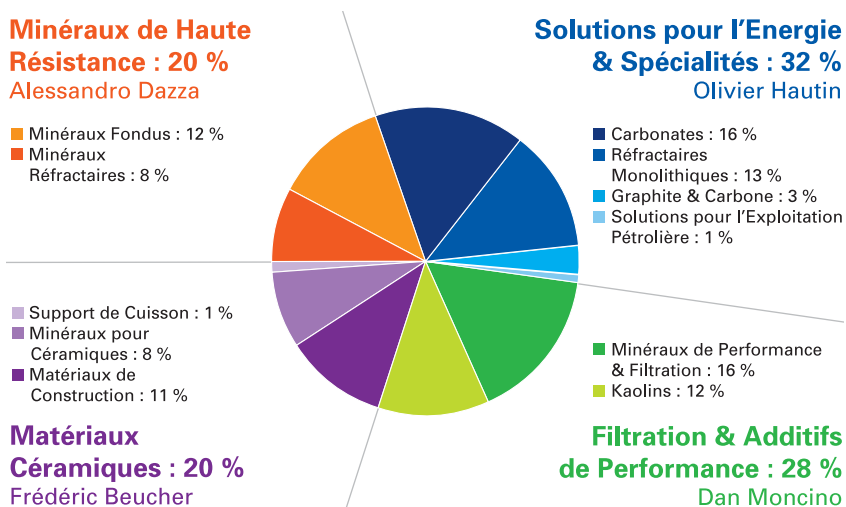
Mercredi 30 octobre, après Bourse :
Résultats du 3^{ème} trimestre 2013

Organisation

Depuis le 1^{er} juillet 2013, 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.

Frédéric Beucher et Alessandro Dazza, 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 cette nouvelle organisation est présentée ci-dessous :



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 - finance@imerys.com
Site Internet : <http://www.imerys.com>