

Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

28 avril 2011

- Aimery Langlois-Meurinne Président du Conseil d'Administration
- Gérard Buffière Directeur Général
- Gilles Michel Directeur Général Délégué
- Michel Delville Directeur Financier
- Denis Musson Directeur Juridique & Secrétaire
du Conseil d'Administration



Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 31 mars 2011 sous le numéro D. 11-0205. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques" de son Document de Référence.

Le présent document contient 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.

➤ **Activité et résultats 2010**

➤ **Résultats du 1^{er} trimestre 2011**

➤ **Perspectives et Conclusion**

➤ **Présentation des Résolutions**

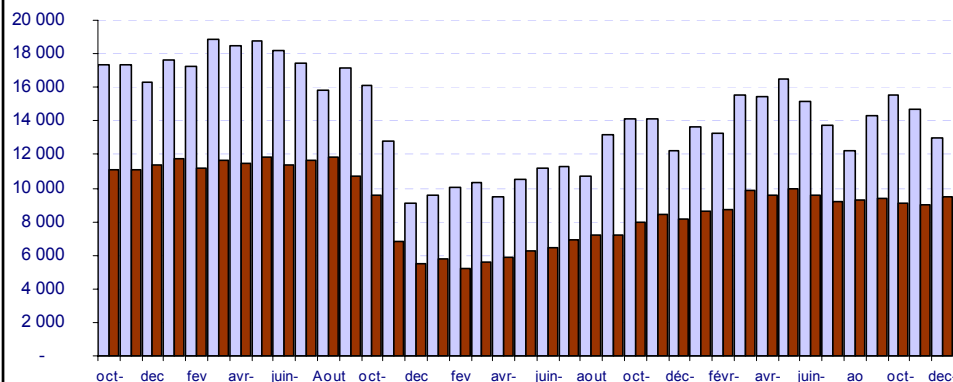
➤ **Questions & Réponses**

➤ **Vote des Résolutions**

Indicateurs toujours en-deçà de leurs niveaux d'avant-crise

Production d'acier en Europe et en Amérique du Nord

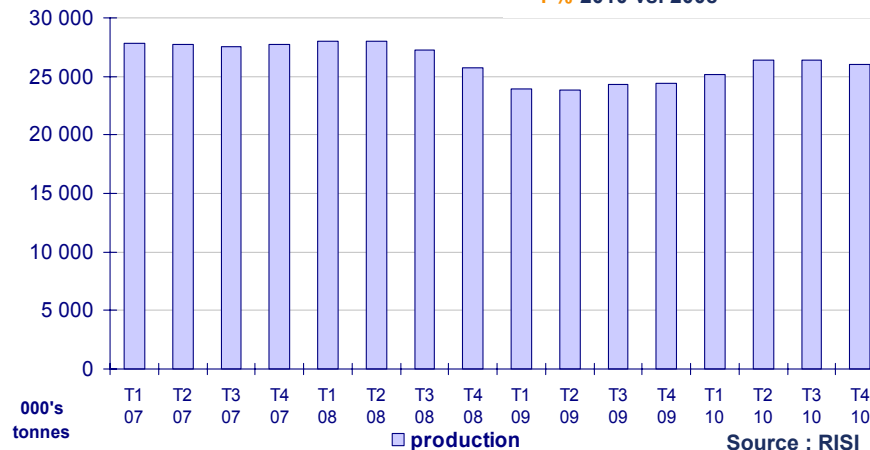
EU (27) : +26 % NA : +37 % 2010 vs. 2009
 EU (27) : -13 % NA : -11 % 2010 vs. 2008



Source : IISI

Production mondiale de papier d'impression et d'écriture

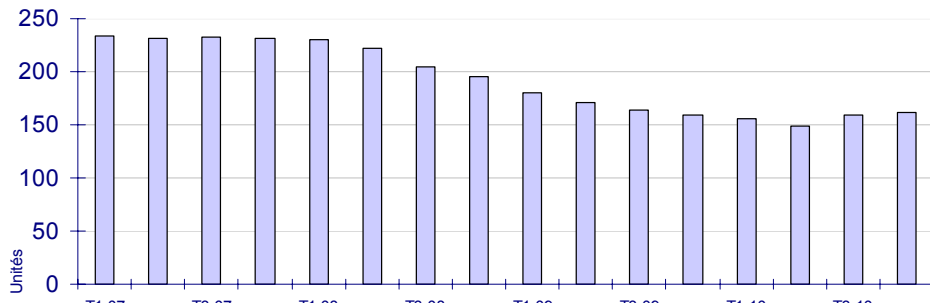
+6 % 2010 vs. 2009
 -4 % 2010 vs. 2008



Source : RISI

Mises en chantier trimestrielles de logements individuels neufs France – tendance annuelle

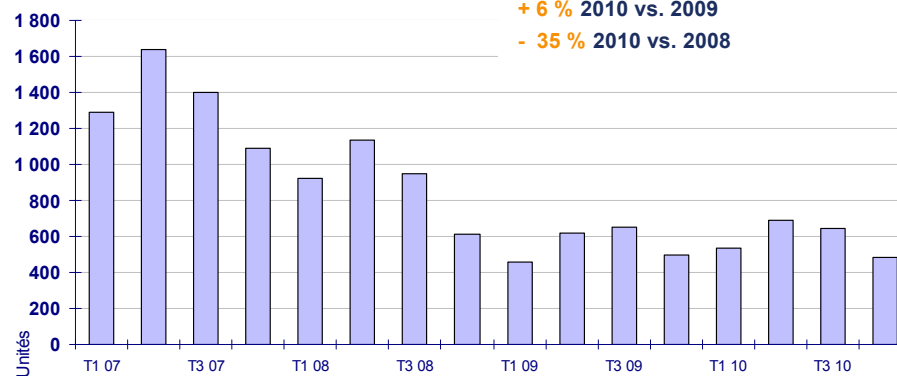
+2 % 2010 vs. 2009
 -17 % 2010 vs. 2008



Source : Ministère de l'Écologie, du Développement Durable, des Transports et du Logement à fin décembre 2010

Mises en chantier trimestrielles de logements neufs US – tendance annuelle

+6 % 2010 vs. 2009
 -35 % 2010 vs. 2008



Source : Census

- **Amélioration progressive de l'activité depuis le début de l'année**
 - **La plupart des marchés industriels et de consommation ont été positivement orientés**
 - **Restockage aux 2^{ème} et 3^{ème} trimestres**
 - **Marchés de la construction sans reprise par rapport à 2009**
 - **Inflexion des permis de construire depuis plusieurs mois en France**
 - **Aux Etats-Unis, niveaux historiquement bas**
 - **Dynamisme des pays émergents**
- **Baisse de l'euro par rapport aux autres devises du Groupe⁽¹⁾**
- **Chiffre d'affaires : + 21 % à 3 347 M€ (+ 15 % à PCC⁽²⁾)**
- **Résultat opérationnel courant : + 68 % à 419 M€ (+ 70 % à PCC⁽²⁾)**
(marge opérationnelle à 12,5 %)
- **Reprise de la croissance externe**



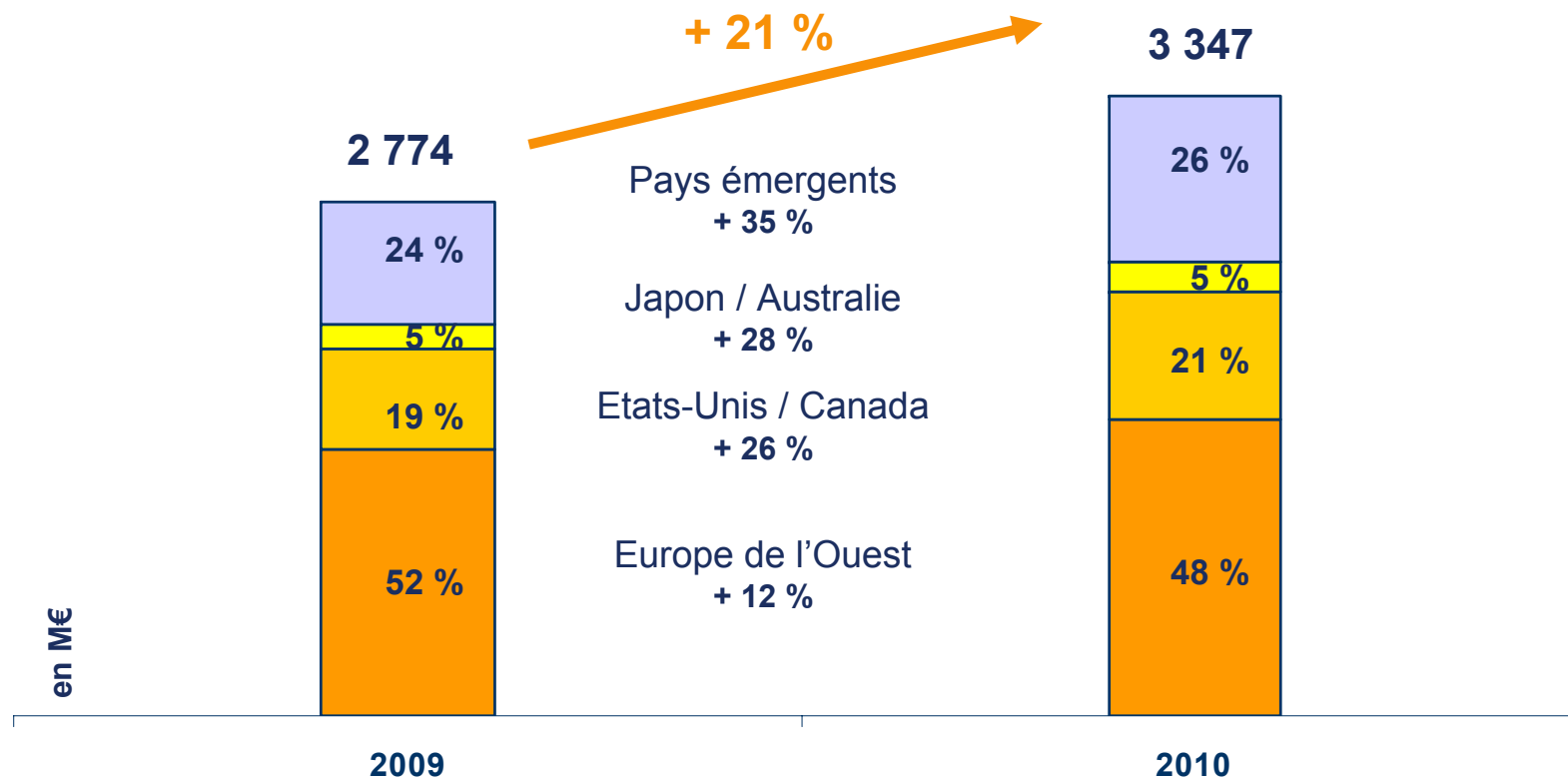
(1) Taux moyens (2009 : 1€ = 1,394 USD et 2010 : 1€ = 1,326 USD)

(2) A périmètre et changes comparables

- **Amélioration de la position stratégique dans les segments du papier et de l'emballage**
 - **Augmentation significative des réserves et des ressources de kaolin brésilien**
 - **Maîtrise des coûts miniers à long terme**
 - **Renforcement du dispositif industriel (unité de transformation, capacités logistiques : pipeline, terminal portuaire)**
- **Consolidation depuis le 1^{er} août 2010**
- **Investissement global = 54,1 M€**

Chiffre d'affaires par destination géographique

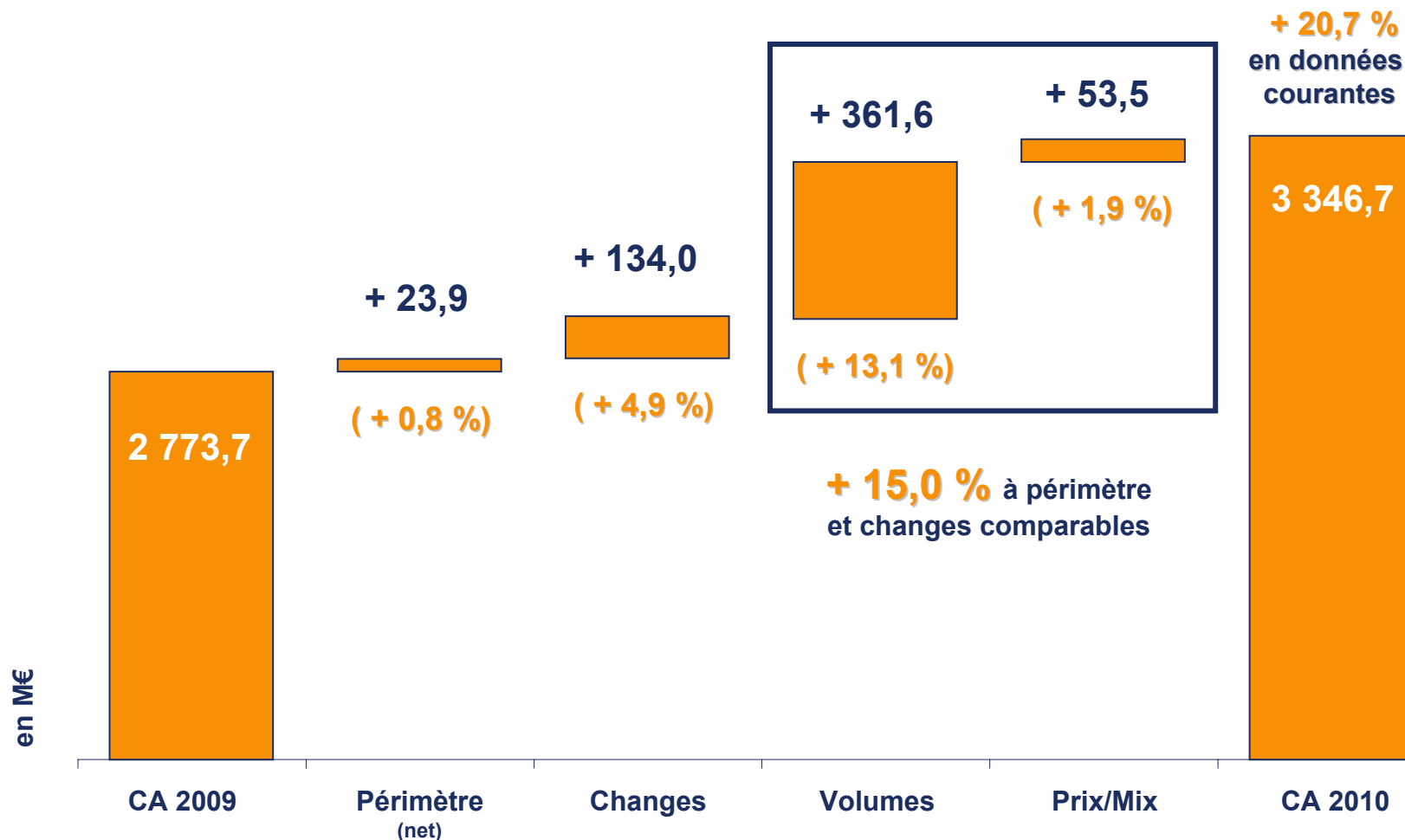
7



- > Les pays émergents représentent aujourd'hui plus de 25 % du chiffre d'affaires du Groupe

Volumes en hausse mais encore inférieurs aux niveaux d'avant-crise

8



- **Effet de change très positif** (affaiblissement de l'euro vs. principales devises de ventes)
- **En moyenne, les volumes 2010 restent très inférieurs aux volumes d'avant-crise, de l'ordre de - 15 %**

Reprise de l'activité symétrique à la baisse pendant la crise

9

(M€)	Var. PCC ⁽²⁾ 2009 vs. 2008	Var. PCC ⁽²⁾ 2010 vs. 2009	Var. PCC ⁽²⁾ T4 10 vs. T4 09	Var. PCC ⁽²⁾ T3 10 vs. T3 09
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	- 32,2 %	+ 35,2 %	+ 26,3 %	+ 38,7 %
Minéraux de Performance & Filtration	- 14,5 %	+ 11,7 %	+ 4,0 %	+ 6,4 %
Pigments pour Papier	- 14,0 %	+ 9,8 %	+ 5,4 %	+ 9,8 %
Matériaux & Monolithiques	- 13,9 %	+ 3,1 %	+ 1,3 %	+ 9,7 %
Chiffre d'affaires Groupe Imerys⁽¹⁾	- 19,9 %	+ 15,0 %	+ 11,1 %	+ 16,7 %

(1) Après holdings et éliminations

(2) A périmètre et changes comparables

➤ Activité plus faible au T4 2010 vs. T3 2010

- Ralentissement saisonnier
- Restockage achevé
- Conditions climatiques défavorables



Rétablissement des marges opérationnelles

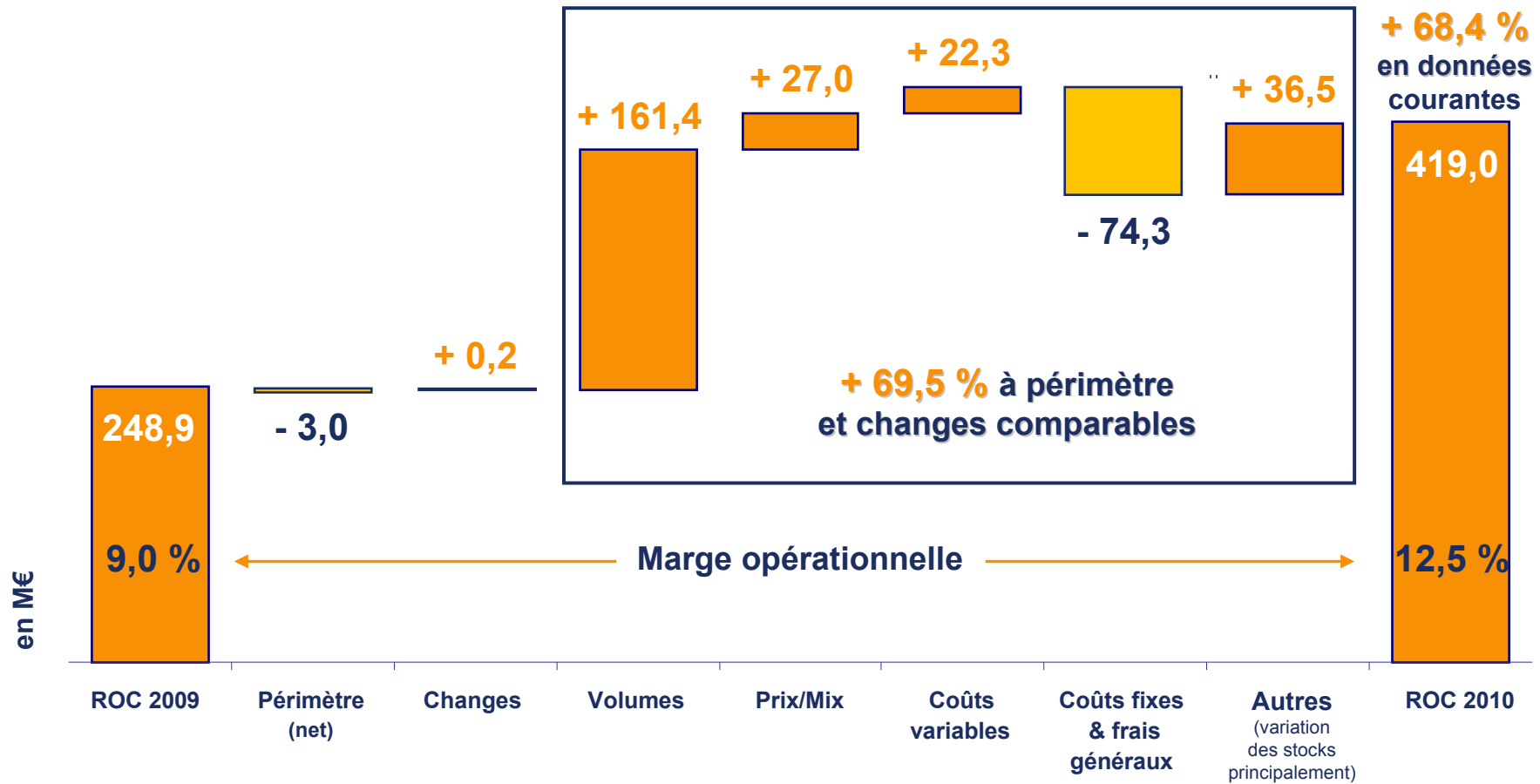
10

(M€)	2010	2009	Variation
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie			
Chiffre d'affaires	1 105,0	794,5	+ 35,2 % PCC ⁽¹⁾
Résultat opérationnel courant	134,6	44,0	+ 206,4 %
Marge opérationnelle courante	12,2 %	5,5 %	+ 6,7 points
Minéraux de Performance & Filtration			
Chiffre d'affaires	594,7	500,7	+ 11,7 % PCC ⁽¹⁾
Résultat opérationnel courant	64,8	26,9	+ 141,1 %
Marge opérationnelle courante	10,9 %	5,4 %	+ 5,5 points
Pigments pour Papier			
Chiffre d'affaires	767,1	631,9	+ 9,8 % PCC ⁽¹⁾
Résultat opérationnel courant	76,0	41,6	+ 82,8 %
Marge opérationnelle courante	9,9 %	6,6 %	+ 3,3 points
Matériaux & Monolithiques			
Chiffre d'affaires	922,6	875,6	+ 3,1 % PCC ⁽¹⁾
Résultat opérationnel courant	187,5	168,0	+ 11,6 %
Marge opérationnelle courante	20,3 %	19,2 %	+ 1,1 point

(1) A périmètre et changes comparables

Objectif de marge opérationnelle atteint

11

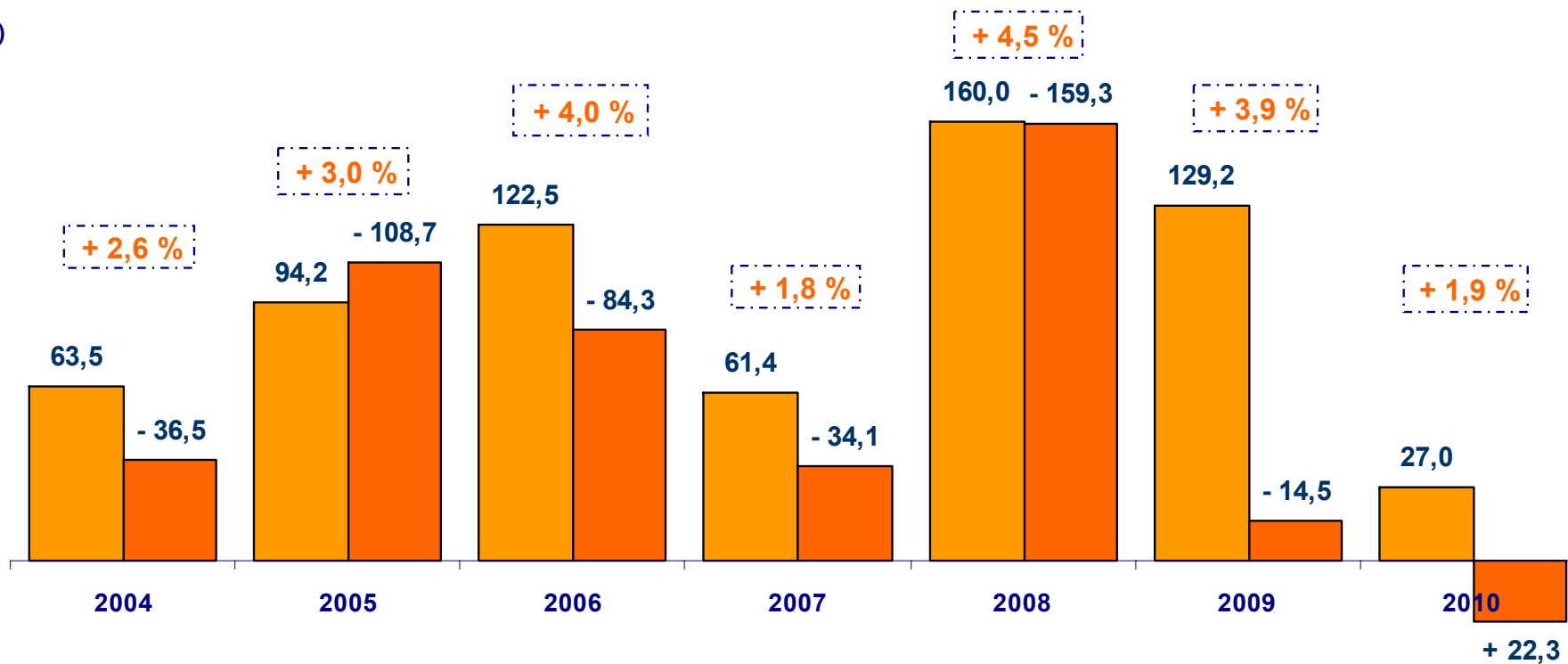


- Bonne contribution des volumes
- Prix/mix toujours bien orienté
- Plus de la moitié des économies réalisées en 2009 (158 M€) ont été conservées



“Pricing power” positif

(M€)



+ x %

Effet prix/mix sur le chiffre d'affaires (%)



Effet prix/mix sur le résultat opérationnel courant (M€)



Impact des coûts variables sur le résultat opérationnel courant (M€)



IMERYS

Forte progression des résultats

13

(M€)	2010	2009	Variation
Résultat opérationnel courant⁽¹⁾	419,0	248,9	+ 68 %
Résultat financier courant	(74,7)	(83,4)	
Impôts courants	(99,5)	(46,2)	
Résultat courant net, part du Groupe⁽²⁾⁽³⁾	240,3	119,3	+ 102 %
Autres produits et charges nets	0,5	(78,0)	
Résultat net, part du Groupe	240,8	41,3	n.s.

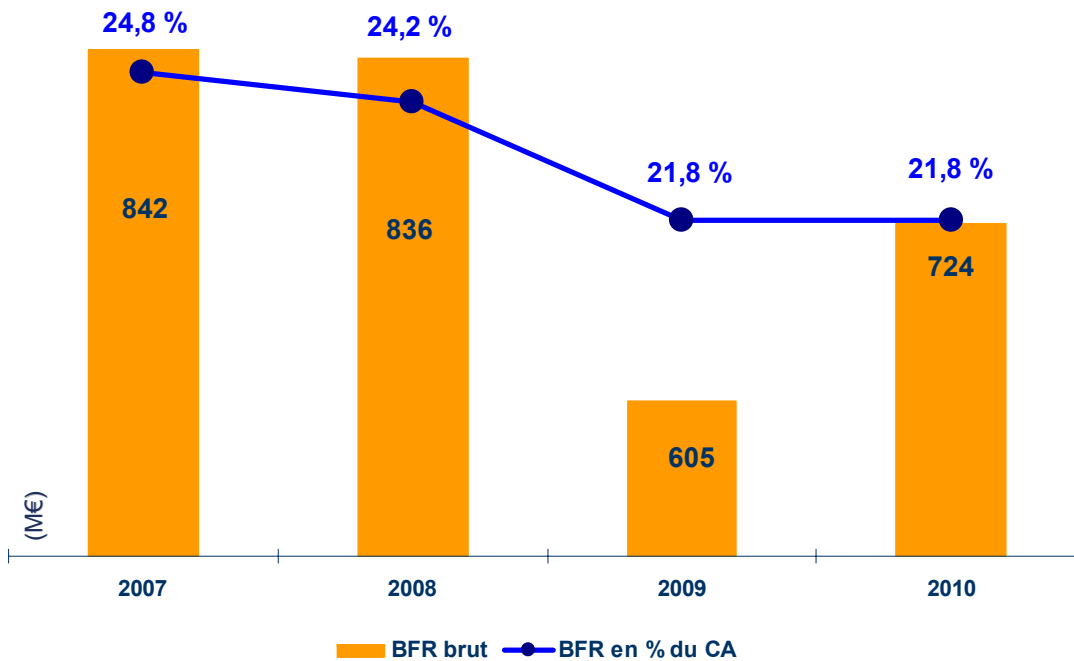
(1) Dont part de résultat dans entreprises associées

(2) Net des intérêts minoritaires

(3) Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

(4) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (ajusté suite à l'augmentation de capital du 2 juin 2009)
75 405 857 sur l'année 2010 contre 72 054 523 sur l'année 2009.





- Augmentation du BFR
 - en ligne avec la reprise d'activité
 - effets de change et de périmètre
- Stabilité du BFR en % du CA à **21,8 %** en 2010
- Poursuite du factoring mis en place en septembre 2009 (**71 M€** en 2010, **83 M€** en 2009)

Cash flow libre opérationnel courant supérieur à 300 M€

15

(M€)	2010	2009
EBITDA	621,0	416,6
● Variation du BFR opérationnel	(45,7)	235,3
● Investissements payés	(154,9)	(138,4)
Cash flow libre opérationnel courant^{(1) (2)}	303,1	450,3
● Résultat financier (net d'impôt)	(46,6)	(50,4)
● Autres éléments de BFR	17,7	42,1
Cash flow libre courant	274,2	442,0

(1) Cash flow libre opérationnel courant = EBITDA - impôt notional - variation du BFR opérationnel - investissements payés

(2) Y compris subventions, valeurs des actifs cédés & divers

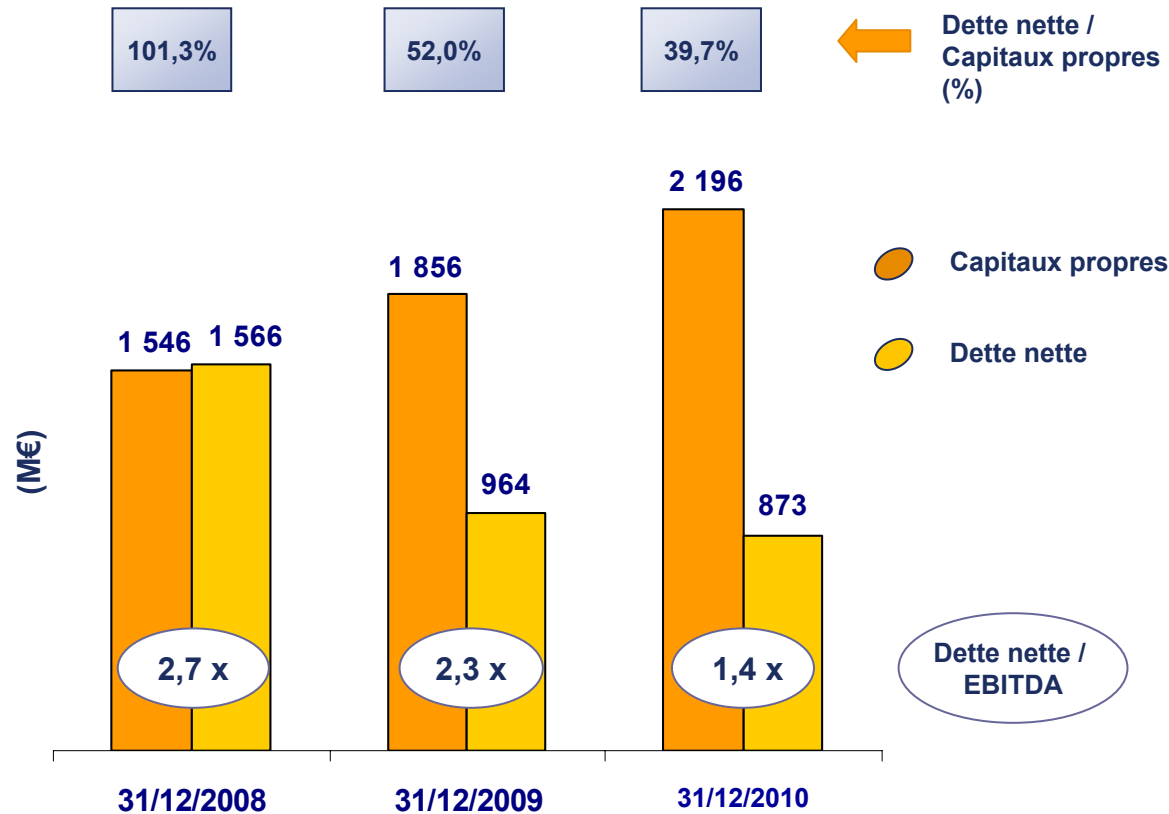
3,7

6,3



Structure financière renforcée

16



➤ Ressources financières stables

- Environ **2,2 Mds€** de ressources totales, dont **1 Md€** de ressources financières disponibles
- Aucun remboursement significatif avant fin 2012

➤ Maturité moyenne des ressources financières **3,8 ans**

- Covenant Dette nette / Capitaux propres : **150 %**
- Covenant Dette nette / EBITDA : **3,75 x**



> Sécurité

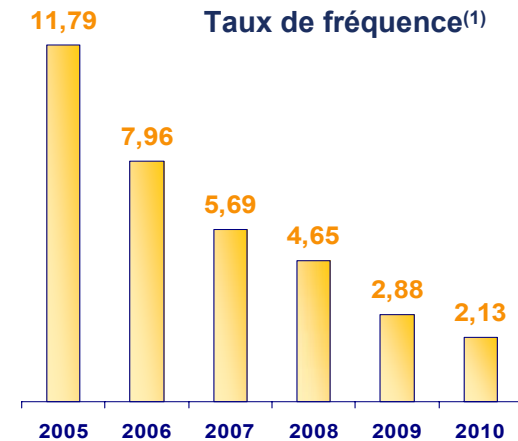
- Baisse de **- 82 %** du taux de fréquence⁽¹⁾ depuis 2005

> Environnement

- Généralisation des systèmes de management environnementaux
- **160** sites disposent d'un SME au 31/12/2010

> Projet Eco Bos

- Initiation d'une « ville écologique » sur d'anciens sites miniers et industriels en Cornouailles



(1) (Nb d'accidents avec arrêt de travail x 1 000 000) / nb d'heures travaillées - Salariés Imerys



Proposition de dividende

18

	2010	2009	Variation
Résultat courant net par action (€)	3,19	1,66	+ 92,6 %
Dividende par action (€)	1,20⁽¹⁾	1,00	+ 20,0 %
Distribution totale⁽²⁾ (millions d'euros)	90,6	75,5	+ 20,2 %
Nombre moyen pondéré d'actions⁽³⁾	75 405 857	72 054 523	

- (1) Proposé à la présente Assemblée Générale
- (2) Sur la base du nombre d'actions en circulation en fin d'année
- (3) Historique ajusté suite à l'augmentation de capital du 2 juin 2009

➤ **Taux de distribution : 37,7 % du résultat courant net**



- **Activité et résultats 2010**
- **Résultats du 1^{er} trimestre 2011**
- **Perspectives et Conclusion**
- **Présentation des Résolutions**
- **Questions & Réponses**
- **Vote des Résolutions**

Résultats du 1^{er} trimestre 2011 en progression

20

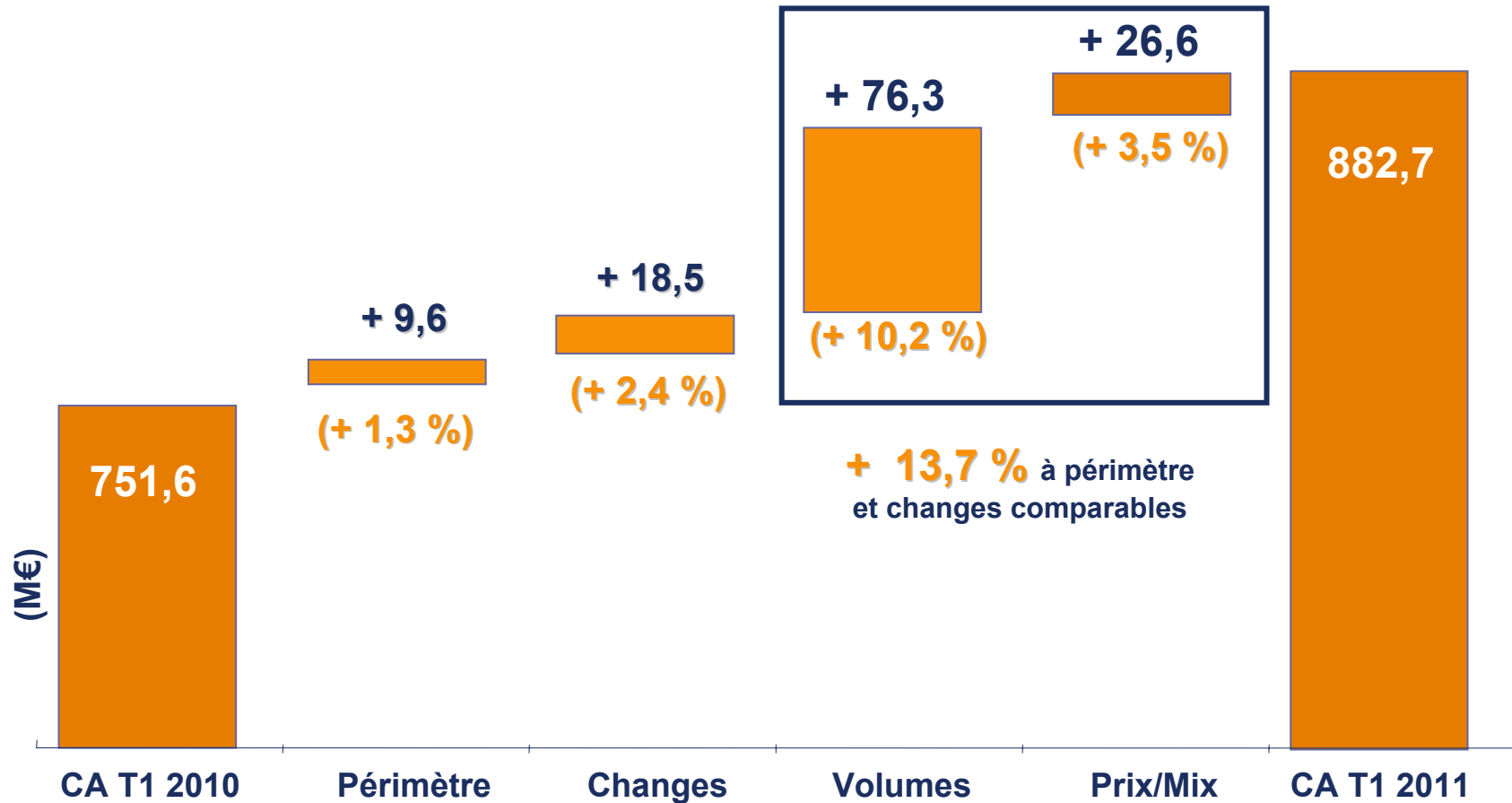
- **Forte croissance des marchés finaux au T1 2011 vs. T1 2010**
 - Effets de base favorables par rapport au T1 2010
 - Poursuite de l'amélioration de l'activité constatée fin 2010 avec reprise de la Construction en France
 - Dynamisme des pays émergents
- **Chiffre d'affaires : + 17 % à 883 M€ (+ 14 % à PCC⁽¹⁾)**
- **Progression de la marge opérationnelle à 13,2 % (11,3 % au T1 2010)**
- **Résultat courant net en hausse de + 58 % à 72 M€**
- **Offre ferme pour l'acquisition du groupe Talc de Luzenac**



(1)A périmètre et changes comparables

Hausse du chiffre d'affaires : + 17,4 %

21

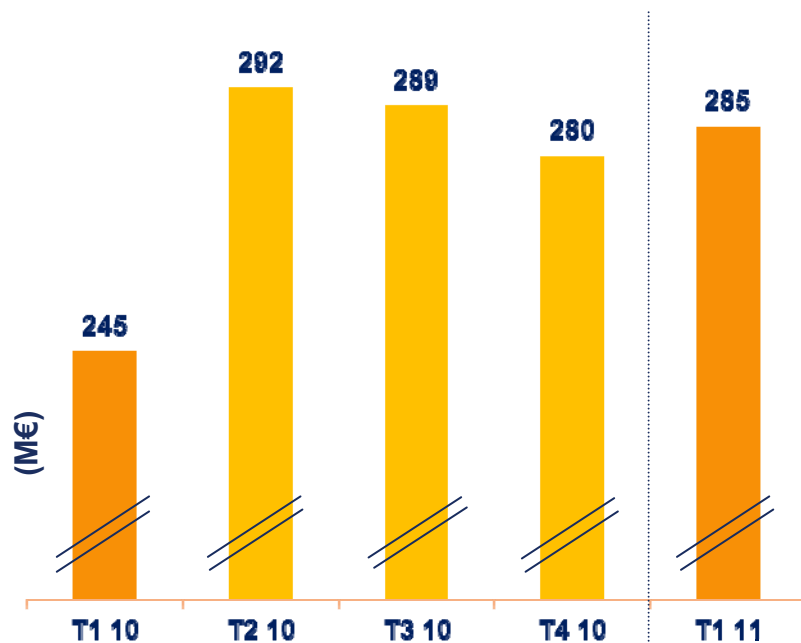


- Niveau d'activité soutenu
- Prix / mix produits positif dans toutes les branches
- Pays émergents : + 27 %



Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie (32 % du CA consolidé)

22



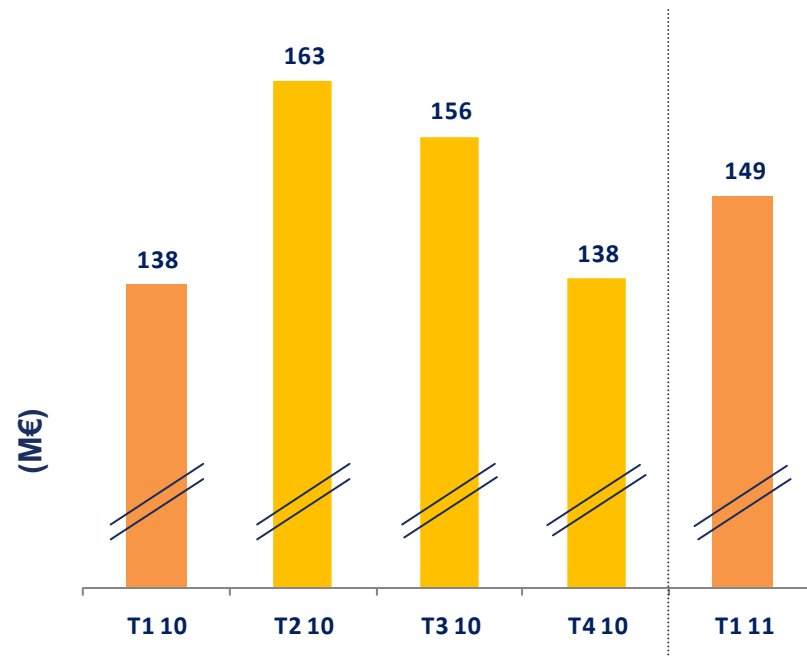
- **Chiffre d'affaires T1 2011 vs. T1 2010**
+ 16,7 % à PCC⁽¹⁾
- **Forte demande des Minéraux pour Réfractaires, Minéraux Fondus et Graphite & Carbone**
 - Reprise des investissements industriels
 - Hausse de la demande des biens intermédiaires (production mondiale d'acier **+ 9 %** vs T1 2010)
 - Lente amélioration des marchés traditionnels des Minéraux pour Céramiques et progression des autres segments
- **Joint-venture avec Norwegian Crystallite : « The Quartz Corporation »**
 - Quartz de haute pureté pour semi-conducteurs et industrie photovoltaïque
 - CA 2010 de la JV pro-forma : 50 M\$

(1) A périmètre et changes comparables

Minéraux de Performance & Filtration

(16 % du CA consolidé)

23



- **Chiffre d'affaires T1 2011 vs T1 2010**
+ 7,0 % à PCC⁽¹⁾
- **Progression des industries de biens de consommation courante et intermédiaires**
- **Lent redressement de la Construction en Europe**
- **Niveaux d'activité historiquement faibles aux Etats-Unis**

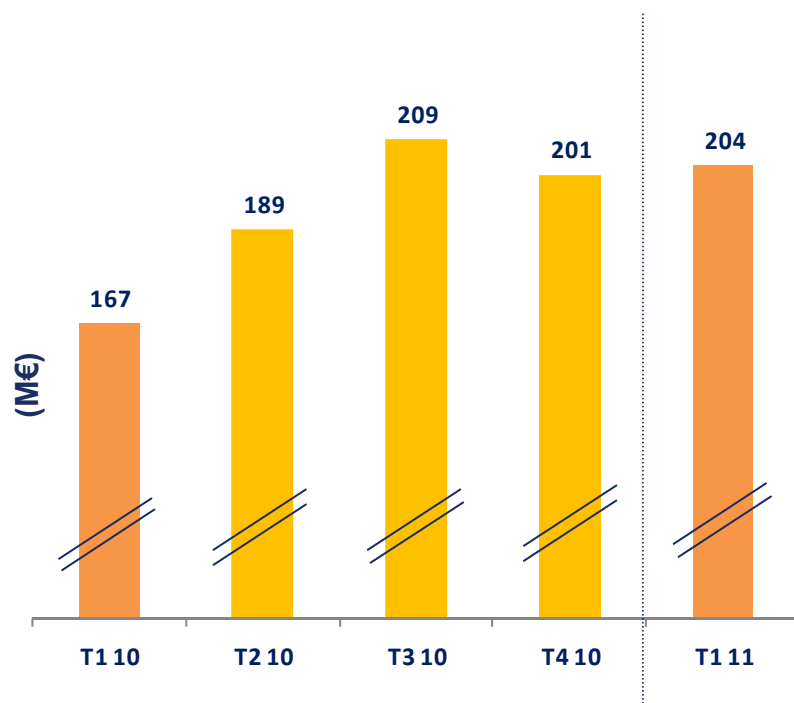


(1) A périmètre et changes comparables

Pigments pour Papier & Emballage

(23 % du CA consolidé)

24



➤ **Marché des papiers d'impression et d'écriture en hausse de + 2 % vs. T1 2010, dynamisme des pays émergents**

➤ **Chiffre d'affaires T1 11 vs. T1 10 : + 8 % à PCC⁽¹⁾**

- Développement dans les pays émergents
- Élargissement de l'offre dans le segment de l'emballage

➤ **Japon**

- Usine de Miyagi temporairement arrêtée

➤ **Intégration de PPSA achevée**

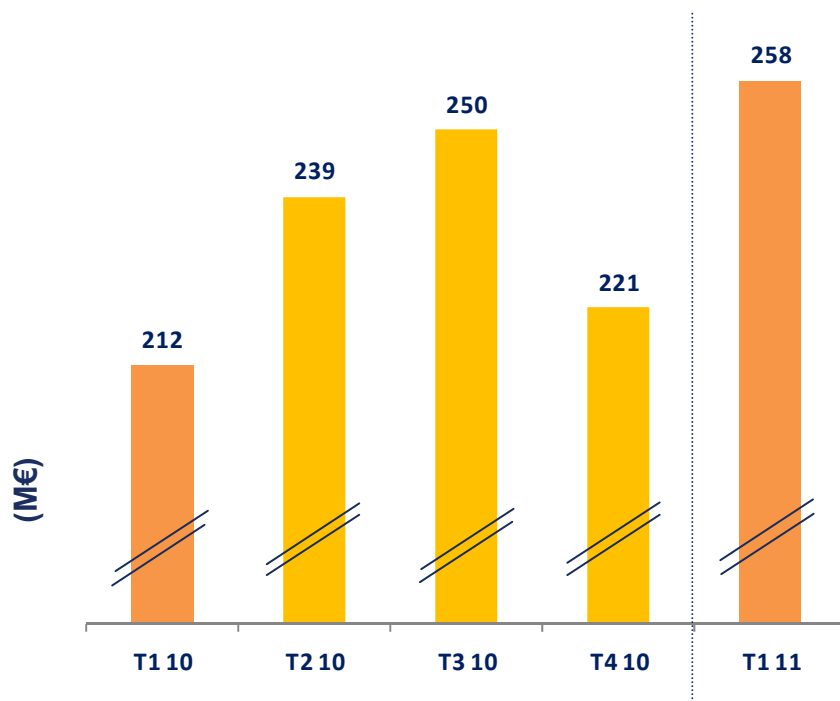


(1) A périmètre et changes comparables

Matériaux & Monolithiques

(29 % du CA consolidé)

25



➤ **Forte croissance du marché de la construction en France au T1 2011 vs. T1 2010**

- Mises en chantier de logements individuels neufs : **+ 29 %**

➤ **Réfractaires Monolithiques : production sidérurgique en hausse et reprise des investissements industriels**

➤ **Chiffre d'affaires T1 2011 vs T1 2010 + 19,5 % à PCC⁽¹⁾**

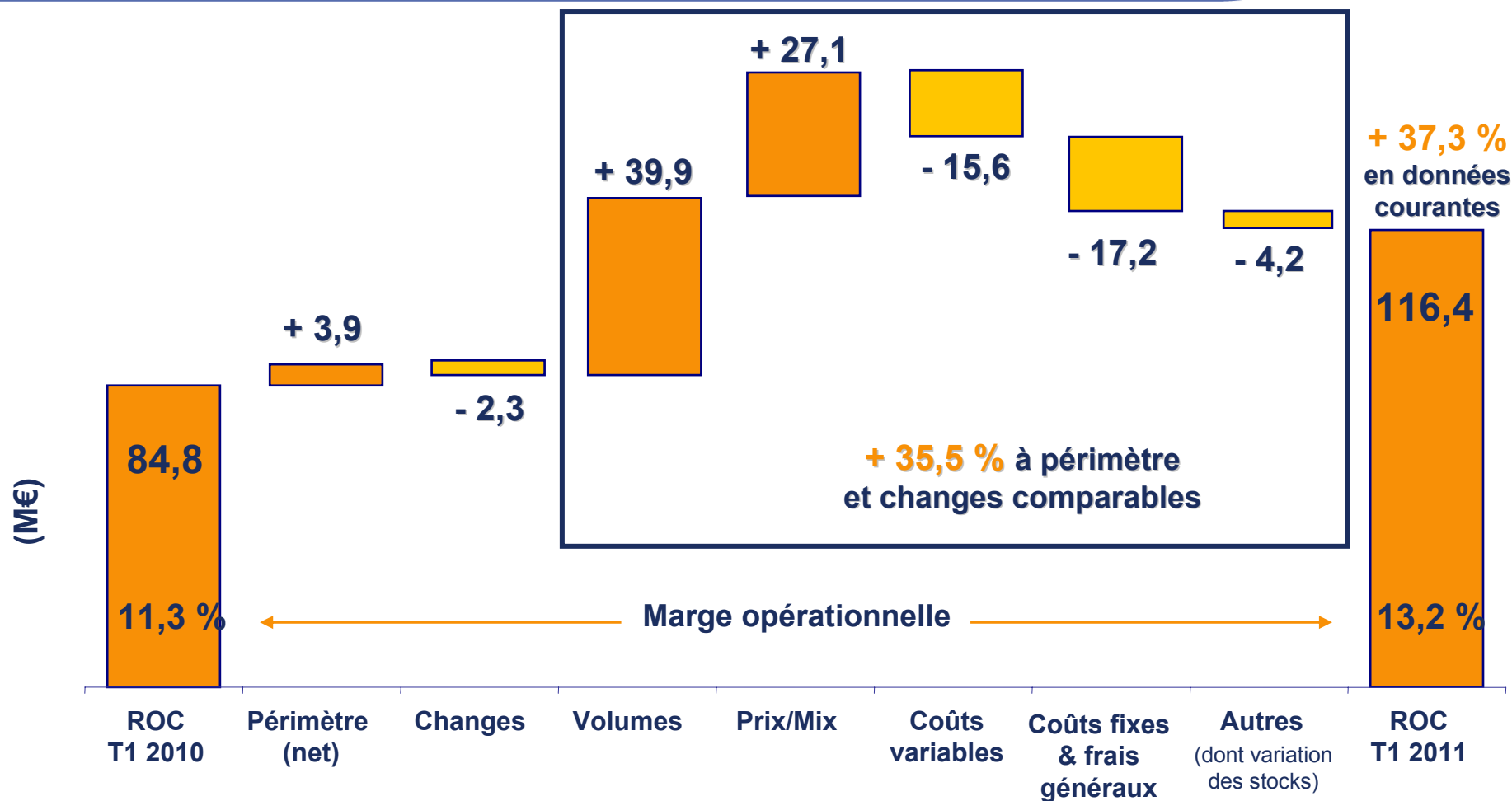
- Hausse des Matériaux : effet de base favorable du T1 2010 (météo), rattrapage du T4 2010
- Dynamisme des Réfractaires Monolithiques (maintenance et nouvelles usines)



(1) A périmètre et changes comparables

Amélioration de la marge opérationnelle

26



- Bonne contribution des volumes additionnels
- Hausse du prix-mix supérieure à celle des coûts variables
- Coûts fixes et frais généraux en ligne avec la progression de l'activité



IMERYS

Forte progression des résultats

27

(M€)	T1 2011	T1 2010 ⁽⁴⁾	Variation
Résultat opérationnel courant⁽¹⁾	116,4	84,8	+ 37 %
Résultat financier courant	(14,9)	(19,9)	
Impôts courants	(29,1)	(18,2)	
Résultat courant net, part du Groupe⁽²⁾⁽³⁾	71,7	45,5	+ 58 %
Autres produits et charges nets	(0,7)	(0,1)	
Résultat net, part du Groupe⁽²⁾	71,0	45,4	+ 56 %

(1) Dont quote-part de résultat dans entreprises associées

(2) Net des intérêts minoritaires

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

(4) Résultats du T1 2010 retraités suite au changement de méthode comptable sur la comptabilisation des avantages du personnel appliqué au 1^{er} janvier 2011

➤ **Pas d'évolution significative de la dette financière nette depuis fin décembre 2010**



- **Activité et résultats 2010**
- **Résultats du 1^{er} trimestre 2011**
- **Perspectives et Conclusion**
- **Présentation des Résolutions**
- **Questions & Réponses**
- **Vote des Résolutions**

Négociations exclusives pour l'acquisition du groupe Talc de Luzenac

29

- Développement du Groupe avec un minéral aux multiples débouchés : polymères, peintures, céramiques et papier
- Acteur mondial significatif dans le domaine du talc
- Implantations industrielles et réserves minières en Europe, en Amérique du Nord et en Asie-Pacifique
- Valeur d'entreprise : 340 M\$



- **Base de comparaison défavorable au T2 et T3 2011
(restockage notable et non récurrent aux T2 et T3 2010)**

- **Japon : pas d'impact significatif direct sur la performance
des mois à venir**

- **Environnement toujours incertain**
 - **inflation de certains facteurs de coûts**
 - **volatilité des devises**
 - **aléas macro-économiques**

- **En 2011, nouvelle progression attendue
des performances**

- **Activité et résultats 2010**
- **Résultats du 1^{er} trimestre 2011**
- **Perspectives et Conclusion**
- **Présentation des Résolutions**
- **Questions & Réponses**
- **Vote des Résolutions**

Présentation des Résolutions

**Assemblée Générale Mixte
des Actionnaires
du 28 avril 2011**

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Mixte du 28 avril 2011

Partie Ordinaire

- **Approbation de la gestion, des comptes de la Société et des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2010**
- **Affectation du résultat et fixation du dividende à 1,20 euro par action**
- **Rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés pris par la Société au bénéfice de M. Gilles Michel, Directeur Général Délégué et Administrateur - approbation de ces conventions et engagements**
- **Ratification de la nomination de M. Gilles Michel en qualité d'Administrateur**
- **Renouvellement du mandat de 5 administrateurs**
- **Nomination d'un nouvel administrateur**
- **Achat par la Société de ses propres actions**



Ordre du jour de l'Assemblée Générale Mixte du 28 avril 2011

Partie Extraordinaire

➤ Délégations de compétence ou autorisations conférées au Conseil d'Administration à l'effet :

- d'augmenter le capital social, immédiatement ou à terme, avec ou sans droit préférentiel de souscription,
- d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance,
- d'augmenter le capital par émission d'actions réservées aux salariés et/ou mandataires sociaux adhérents à un PEE ou un PEG,
- d'attribuer des stock options ou des actions gratuites aux salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe,
- d'émettre des BSA au profit de salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe,
- de réduire le capital par annulation d'actions auto-détenues

➤ Pouvoirs



Comptes 2010, affectation du résultat et détermination du dividende (Résolutions 1 à 3)

- **Approbation de la gestion et des comptes sociaux (résolution 1) et consolidés (résolution 2) de l'exercice 2010**

- **Affectation du résultat et détermination du dividende (résolution 3)**

Résultat net exercice 2010	83 645 325 €
Dotation à la réserve légale	(16 932) €
Report à nouveau	+ 369 029 828 €
Total distribuable	= 452 658 221 €
Versement d'un dividende de 1,20 € par action pour 75 474 155 actions existantes au 01/01/2011	(90 568 986) €
Solde au report à nouveau qui s'élève à	362 089 235 €

- **Date de mise en paiement du dividende : à compter du 11 mai 2011**

Conventions et engagements réglementés conclus par la Société (Résolution 4)

- **Rapport spécial des Commissaires aux comptes**
- **Conventions et engagements réglementés autorisés par le Conseil d'Administration et pris au bénéfice de M. Gilles MICHEL :**
 - régimes collectifs de retraite supplémentaire, l'un à prestations définies, l'autre à cotisations définies, bénéficiant aux principaux cadres dirigeants français
 - garantie sociale des chefs d'entreprise (GSC)
 - indemnité due en cas de rupture du mandat social à l'initiative de la Société ou en cas de départ contraint et lié à un changement de contrôle ou de stratégie de la Société :
 - montant calculé sur la base de 2 années maximum de rémunération (fixe + variable)
 - versement de l'indemnité soumis et proportionné à une condition de performance appréciée sur la base de la moyenne arithmétique des pourcentages de réalisation des objectifs économiques et financiers des 3 derniers exercices fixés pour la détermination de la rémunération variable
 - Rappel : Gilles Michel n'est pas lié à la Société par un contrat de travail



IMERYS

Rémunération des dirigeants

➤ Rémunérations de Gérard Buffière et de Gilles Michel

	2010	2011
Rémunération de Gérard Buffière		
Rémunération fixe	630 000 €	210 000 € ⁽¹⁾
Rémunération variable au titre de l'exercice précédent	756 000 €	945 000 €
Rémunération globale	1 386 000 €	1 155 000 €
Nombre d'options conditionnelles	40 000	0
Nombre d'actions de performance	10 000	0
Rémunération de Gilles Michel		
Rémunération fixe	212 121 € ⁽²⁾	800 000 €
Rémunération variable au titre de l'exercice précédent	n/a	212 121 € ⁽²⁾
Rémunération globale	212 121 €	1 012 121 €
Nombre d'options conditionnelles	82 000	40 000
Nombre d'actions de performance	42 000	20 000

(1) au prorata de sa présence dans le Groupe en 2011

(2) au prorata de sa présence dans le Groupe en 2010

- **Départ à la retraite de Gérard Buffière : droit à l'indemnité légale et conventionnelle de départ volontaire à la retraite d'un montant de 230 475 € (à l'exclusion de l'indemnité de rupture prévue à son contrat de travail)**



Composition du Conseil d'Administration (Résolutions 5 à 11)

- **Ratification de la nomination de M. Gilles MICHEL en qualité d'administrateur pour une durée de 1 an, en remplacement de M. Gilbert MILAN (résolution 5)**

- **Renouvellement, pour une durée de 3 ans, du mandat d'administrateur de :**
 - M. Aimery LANGLOIS-MEURINNE (résolution 6)
 - M. Gérard BUFFIERE (résolution 7)
 - M. Aldo CARDOSO (résolution 8)
 - M. Maximilien DE LIMBURG STIRUM (résolution 9)
 - M. Jacques VEYRAT (résolution 10)

- **Nomination, pour une durée de 3 ans, de Mme. Arielle MALARD DE ROTHSCHILD, en qualité de nouvel Administrateur (résolution 11)**

Composition du Conseil d'Administration

- **Composition du Conseil à l'issue de l'Assemblée Générale sous réserve de l'adoption des résolutions proposées :**

Membres du Conseil	Dépendant/		fin de mandats
	Indépendant		
Gilles Michel, Président Directeur Général	D		2012
Aimery Langlois-Meurinne, Vice-Président	D		2014
Gérard Buffière	D		2014
Aldo Cardoso		I	2014
Jacques Drijard	D		2012
Ian Gallienne	D		2013
Fatine Layt		I	2013
Jocelyn Lefebvre	D		2012
Eric Le Moyne de Sérigny	D		2012
Maximilien de Limburg Stirum	D		2014
Arielle Malard de Rothschild		I	2014
Jean Monville		I	2013
Robert Peugeot		I	2013
Oliver Pirotte	D		2013
Amaury de Sèze	D		2013
Pierre-Jean Sivignon		I	2013
Jacques Veyrat		I	2014
17 membres	10	7	



Renouvellement de l'autorisation de rachat d'actions par la Société (Résolution 12)

➤ Objectifs de l'autorisation de rachat d'actions :

- annulation des actions acquises en vue de compenser la dilution résultant de l'exercice d'options de souscription d'actions ou de l'attribution d'actions gratuites par émission d'actions nouvelles (sous réserve de l'adoption de la résolution 25)
- participation des salariés à des plans d'actionnariat mis en place par la Société, attribution aux salariés et mandataires sociaux du Groupe d'options d'achat d'actions et d'actions gratuites (sous réserve de l'adoption des résolutions 22 et 23)
- paiement en actions ou échange d'actions dans le cadre d'éventuelles opérations de croissance externe
- animation du marché dans le cadre d'un contrat de liquidité

➤ Conditions et limites de mise en oeuvre :

- dans la limite de 10 % du capital au 1^{er} janvier 2011, soit 7 547 415 actions
- pendant une durée de 18 mois, soit jusqu'au 27 octobre 2012
- prix maximum d'achat de 80 €
- pour un montant d'investissement maximal de 603,8 M€ compte tenu du prix et du nombre maximum des actions pouvant être achetées



Délégations de compétence et autorisations financières accordées au Conseil d'Administration (Résolutions 13 à 20)

- Augmentations de capital par émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital

Résolution	Objet des délégations de compétence ou autorisations financières	Plafond nominal d'autorisation	Pourcentage maximum du capital	Décote maximale possible	Durée
13	Augmentation de capital avec <u>maintien du droit préférentiel de souscription</u> ("DPS")	80 M€ (<i>actions</i>) et 1 000 M€ (<i>autres valeurs mobilières</i>)	≈ 53% du capital *	aucune	26 mois
14	Augmentation de capital <u>sans DPS</u> avec faculté d'accorder un <u>délai de priorité</u>	37 M€ (<i>actions</i>) et 1 000 M€ (<i>autres valeurs mobilières</i>)	≈ 25% du capital *	5%	
15	Offre par <u>placement privé</u> (sans DPS)	20% du capital par an		5%	
16	<u>Fixation du prix d'émission</u> en cas de suppression du DPS	10% du capital par an		10%	
17	Augmentation de capital en vue de <u>rémunérer des apports en nature</u> constitués de titres de capital	10% du capital		n/a	
18	Emission de <u>valeurs mobilières</u> donnant droit à l'attribution de titres de créances	1 000 M€		n/a	
19	Augmentation de capital par <u>incorporation de bénéfices, primes, réserves ou autres</u>	80 M€ (<i>actions</i>)	≈ 53% du capital *	n/a	
20	<u>Limitation globale des augmentations de capital</u>	80 M€ (<i>actions</i>) et 1 000 M€ (<i>autres valeurs mobilières</i>)	≈ 53% du capital *	n/a	

- Le montant des émissions susceptibles d'être réalisées en vertu des résolutions 15, 16 et 17 s'imputera sur le plafond global fixé à la résolution 14

Délégations de compétence et autorisations spécifiques en faveur des salariés et mandataires sociaux (Résolutions 21 à 24)

Résolution	Objet des délégations de compétence ou autorisations	Durée	Plafond nominal d'autorisation	Pourcentage maximum du capital	Décote maximale possible
21	Emission d'actions réservées aux salariés adhérents d'un PEE ou d'un PEG	26 mois	1,6 M€ (plafond indépendant)	≈ 1% du capital (au 31.12.2010)	20%
22	Attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions	38 mois	5% du capital (plafond global pour les résolutions 22, 23 et 24)		Aucune
23	Attribution d'actions gratuites				
24	Emission de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions	26 mois			

- **Attributions d'options ou d'actions gratuites aux dirigeants mandataires sociaux soumises obligatoirement à des conditions de performance**

Réduction de capital par annulation des actions auto-détenues par la Société (Résolution 25)

- **Plafond d'annulation** : 10 % du capital par période de 24 mois
- **Objectif** : compenser l'impact dilutif des attributions d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites
- **Pouvoirs** donnés au Conseil d'Administration à l'effet de fixer les modalités de mise en œuvre
- **Durée de l'autorisation** : 26 mois

Questions & Réponses

**Assemblée Générale Mixte
des Actionnaires
du 28 avril 2011**

Vote des Résolutions

**Assemblée Générale Mixte
des Actionnaires
du 28 avril 2011**

Vote des résolutions (A.G.O.)

➤ **1^{ère} résolution : Approbation de la gestion et des comptes sociaux de l'exercice 2010**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 21 383 235
- Votes contraires exprimés par correspondance : 103 530

➤ **2^{ème} résolution : Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2010**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 21 432 325
- Votes contraires exprimés par correspondance : 54 440

➤ **3^{ème} résolution : Affectation du résultat de l'exercice 2010 et détermination du dividende à 1,20 €**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 21 410 579
- Votes contraires exprimés par correspondance : 76 186

➤ **4^{ème} résolution : Engagements réglementés pris par la Société au bénéfice de M. Gilles Michel, Administrateur et Directeur Général Délégué**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 13 220 671
- Votes contraires exprimés par correspondance : 8 266 094



Vote des résolutions (A.G.O.)

➤ **5^{ème} résolution : Ratification de la nomination de M. Gilles Michel en qualité d'Administrateur**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 16 506 704
- Votes contraires exprimés par correspondance : 4 980 061

➤ **6^{ème} résolution : Renouvellement pour 3 ans du mandat d'Administrateur de M. Aimery Langlois-Meurinne**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 17 485 825
- Votes contraires exprimés par correspondance : 4 000 940

➤ **7^{ème} résolution : Renouvellement pour 3 ans du mandat d'Administrateur de M. Gérard Buffière**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 20 794 409
- Votes contraires exprimés par correspondance : 692 356

➤ **8^{ème} résolution : Renouvellement pour 3 ans du mandat d'Administrateur de M. Aldo Cardoso**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 20 388 531
- Votes contraires exprimés par correspondance : 1 098 234



Vote des résolutions (A.G.O.)

➤ **9^{ème} résolution : Renouvellement pour 3 ans du mandat d'Administrateur de M. Maximilien de Limburg Stirum**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 20 756 374
- Votes contraires exprimés par correspondance : 730 391

➤ **10^{ème} résolution : Renouvellement pour 3 ans du mandat d'Administrateur de M. Jacques Veyrat**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 21 342 135
- Votes contraires exprimés par correspondance : 144 630

➤ **11^{ème} résolution : Nomination pour 3 ans de Madame Arielle Malard de Rothschild en qualité de nouvel Administrateur**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 20 896 693
- Votes contraires exprimés par correspondance : 590 072



Vote des résolutions (A.G.O.)

➤ **12^{ème} résolution : Rachat par la Société de ses propres actions**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 21 143 451
- Votes contraires exprimés par correspondance : 343 314



IMERYS

Vote des résolutions (A.G.E.)

➤ **13^{ème} résolution** : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription

- Votes favorables exprimés par correspondance : 9 778 398
- Votes contraires exprimés par correspondance : 11 708 367

➤ **14^{ème} résolution** : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières sans droit préférentiel de souscription

- Votes favorables exprimés par correspondance : 7 452 788
- Votes contraires exprimés par correspondance : 14 033 977

➤ **15^{ème} résolution** : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières sans droit préférentiel de souscription, dans le cadre d'une offre par placement privé

- Votes favorables exprimés par correspondance : 7 253 330
- Votes contraires exprimés par correspondance : 14 233 435



Vote des résolutions (A.G.E.)

➤ **16^{ème} résolution** : autorisation à l'effet de fixer le prix d'émission des actions ou des valeurs mobilières, dans la limite de 10% du capital par an

- Votes favorables exprimés par correspondance : 3 095 714
- Votes contraires exprimés par correspondance : 18 391 051

➤ **17^{ème} résolution** : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital en vue de rémunérer des apports en nature constitués de titres de capital, dans la limite de 10% du capital

- Votes favorables exprimés par correspondance : 15 462 783
- Votes contraires exprimés par correspondance : 6 023 982

➤ **18^{ème} résolution** : Délégation de compétence à l'effet d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance

- Votes favorables exprimés par correspondance : 21 397 249
- Votes contraires exprimés par correspondance : 89 516



Vote des résolutions (A.G.O / A.G.E.)

➤ **19^{ème} résolution** : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de bénéfices, primes, réserves ou autres

- Votes favorables exprimés par correspondance : 21 397 747
- Votes contraires exprimés par correspondance : 89 018

➤ **20^{ème} résolution** : limitation globale du montant nominal des émissions d'actions ou de valeurs mobilières pouvant résulter des délégations ou autorisations qui précèdent

- Votes favorables exprimés par correspondance : 20 924 276
- Votes contraires exprimés par correspondance : 562 489

Vote des résolutions (A.G.E.)

➤ **21^{ème} résolution** : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières réservées aux adhérents à un PEE ou un PEG

- Votes favorables exprimés par correspondance : 21 082 990
- Votes contraires exprimés par correspondance : 403 775

➤ **22^{ème} résolution** : autorisation de consentir aux salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société

- Votes favorables exprimés par correspondance : 7 914 309
- Votes contraires exprimés par correspondance : 13 572 456

➤ **23^{ème} résolution** : autorisation de procéder au profit de salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe à des attributions gratuites d'actions de la Société

- Votes favorables exprimés par correspondance : 7 867 396
- Votes contraires exprimés par correspondance : 13 619 369

➤ **24^{ème} résolution** : Délégation de compétence à l'effet d'émettre des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions (BSA) au profit de salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe

- Votes favorables exprimés par correspondance : 8 043 913
- Votes contraires exprimés par correspondance : 13 442 852



Vote des résolutions (A.G.E. / A.G.O)

➤ **25^{ème} résolution : autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions auto-détenues**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 20 109 038
- Votes contraires exprimés par correspondance : 1 377 727

➤ **26^{ème} résolution : pouvoirs**

- Votes favorables exprimés par correspondance : 21 438 685
- Votes contraires exprimés par correspondance : 48 080



IMERYS

Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

28 avril 2011

- Aimery Langlois-Meurinne Président du Conseil d'Administration
- Gérard Buffière Directeur Général
- Gilles Michel Directeur Général Délégué
- Michel Delville Directeur Financier
- Denis Musson Directeur Juridique & Secrétaire
du Conseil d'Administration

