

IMERYS

Présentation du Groupe

Résultats 2013



Présentation du Groupe

- **Imerys : le leader mondial des spécialités minérales**
- Un modèle rentable et solide
- Stratégie de développement : accélérer la croissance en élargissant notre portefeuille d'activités
- Conclusion



Avertissement

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 21 mars 2013 sous le numéro D.13-0195. 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.

Crédits photographiques : photothèque Imerys, DR, X



■ Chiffres clés 2013

Chiffres d'affaires
3 698 M€

Marge opérationnelle
12,9 %

ROCE
13,0 %

15 805 salariés

250 implantations
industrielles

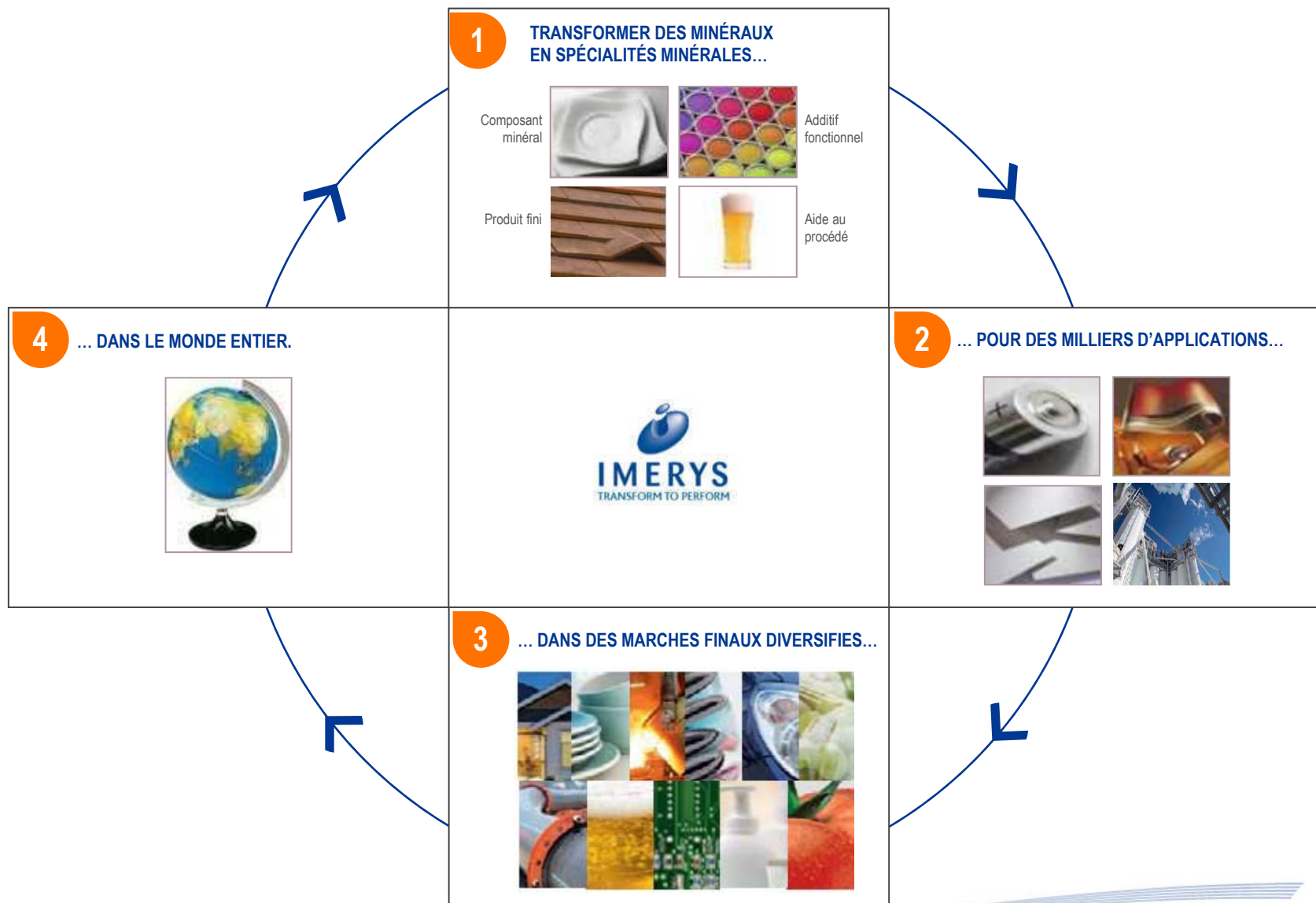
8 centres de R&D
et **20** laboratoires régionaux

■ Cotation sur NYSE Euronext Paris

- ◆ Capitalisation boursière : **4,8 Mds€** (février 2014)
- ◆ **57 %** du capital détenu par GBL
- ◆ Indices SBF 120, CAC Mid & Small, DJ Eurostoxx, MSCI Europe, FTSE4Good



Imerys, leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie



Des propriétés fonctionnelles aux produits de spécialités à base de minéraux

- De nombreux produits courants existent grâce aux propriétés apportées par les spécialités d'Imerys



Procédé de fabrication :
Valoriser & Transformer

Minéraux

Nos produits apportent de hautes performances et des fonctionnalités clés

Une large gamme d'applications

ADDITIFS FONCTIONNELS ≈ 45 %
Ingrédients des produits de nos clients afin d'en améliorer les propriétés, par exemple :



Kaolin, mica, talc pour polymères



ABSORPTION DE CHOCS,
LEGERETE

COMPOSANTS MINERAUX ≈ 25 %
Composants importants dans la formulation minérale de nos clients, par exemple :



Argile, kaolin, feldspath pour sanitaire & vaisselle



BLANCHEUR, RESISTANCE

PRODUITS FINIS ≈ 10 %
Utilisés tels quels sans être transformés par nos clients, par exemple :



Tuiles en argile pour la construction



EFFICACITE ENERGÉTIQUE,
LONGÉVITÉ

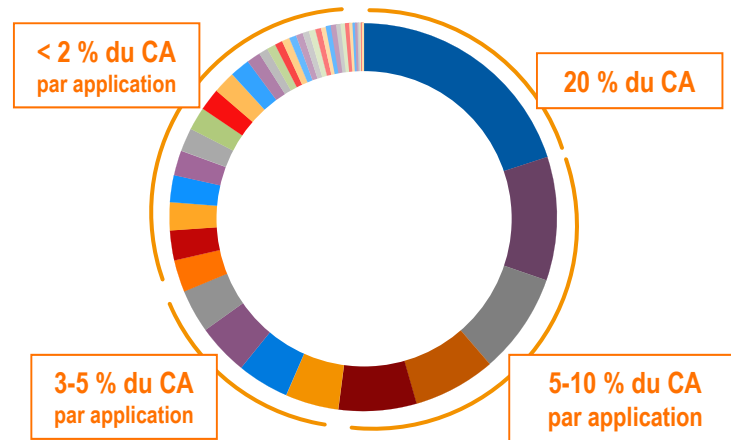
AIDES AUX PROCÉDES ≈ 20 %
Produits utilisés dans les procédés de fabrication de nos clients mais non présents dans le produit final, par exemple :



Réfractaires monolithiques pour équipements industriels



HAUTE -TEMPERATURE,
RÉSISTANCE A L'USURE



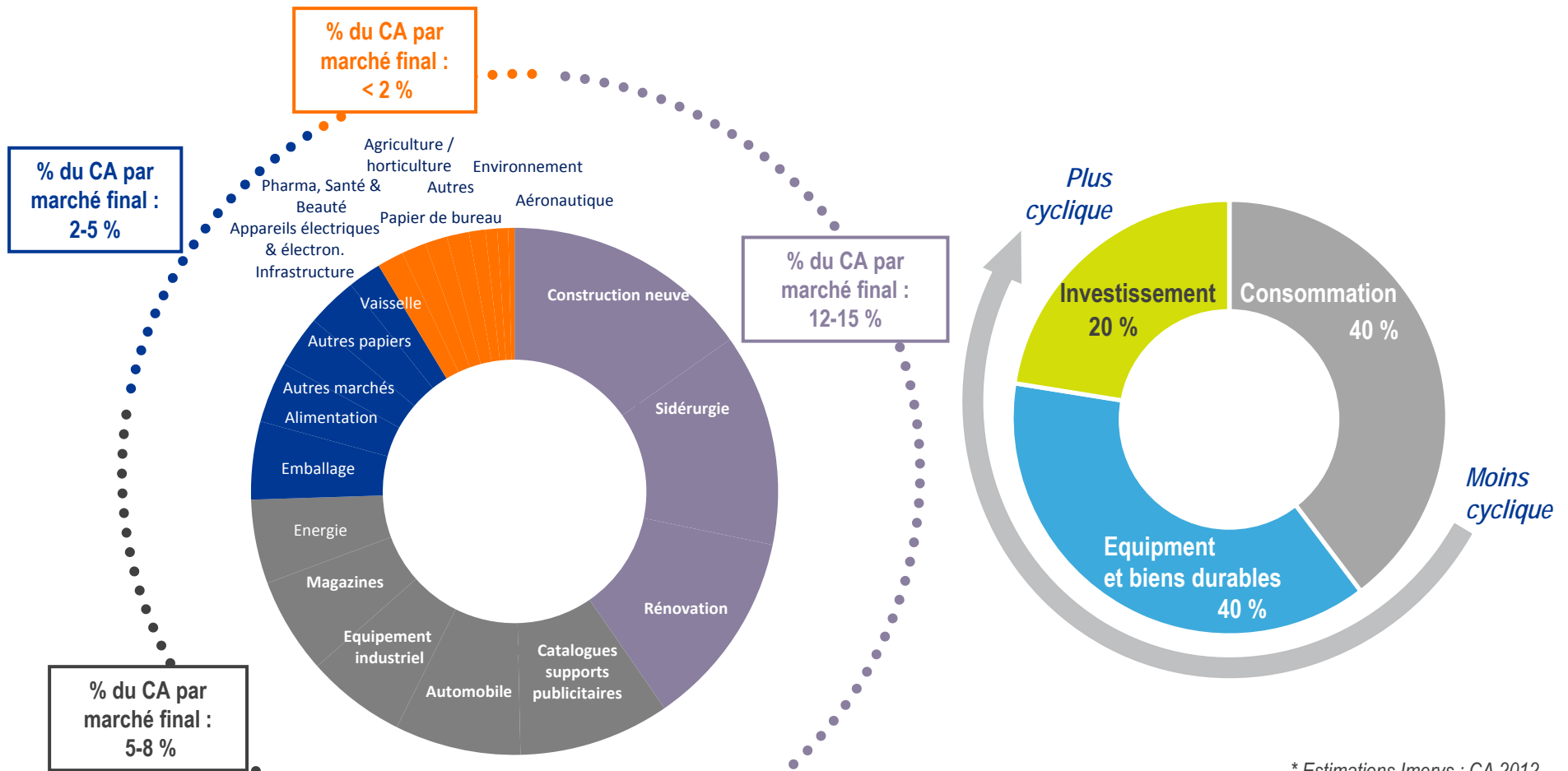
- Papier
- Tuiles
- Sidérurgie
- Filtration
- Plastiques et polymères
- Sanitaire
- Autres spécialités
- Ciment
- Vaisselle
- Autre
- Energie mobile
- Automobile
- Pharmacie, santé & beauté
- Support de cuisson
- Additifs à base de carbone
- Adjuvants de béton
- Autres céramiques fines
- Ardoises
- Déformation à chaud de métal
- Isolation
- Energie
- Réfractaires
- Peintures & revêtements
- Abrasifs
- Applications de haute température
- Carrelage de sol et de mur
- Briques
- Carton & Emballage
- Films & Emballage
- Fonderie
- Caoutchouc
- Colles & Mastics (étanchéité)
- Appareils électriques / électroniques
- Céramiques techniques
- Verre/ fibre de verre
- Produits chimiques/ pétrochimiques
- Photovoltaïque
- Agriculture / horticulture
- Matériaux & construction
- Alliage de métaux
- Silanes & Silicones
- Exploration pétrolière



Diversité des applications

Aucun marché final > 15 % du chiffre d'affaires*

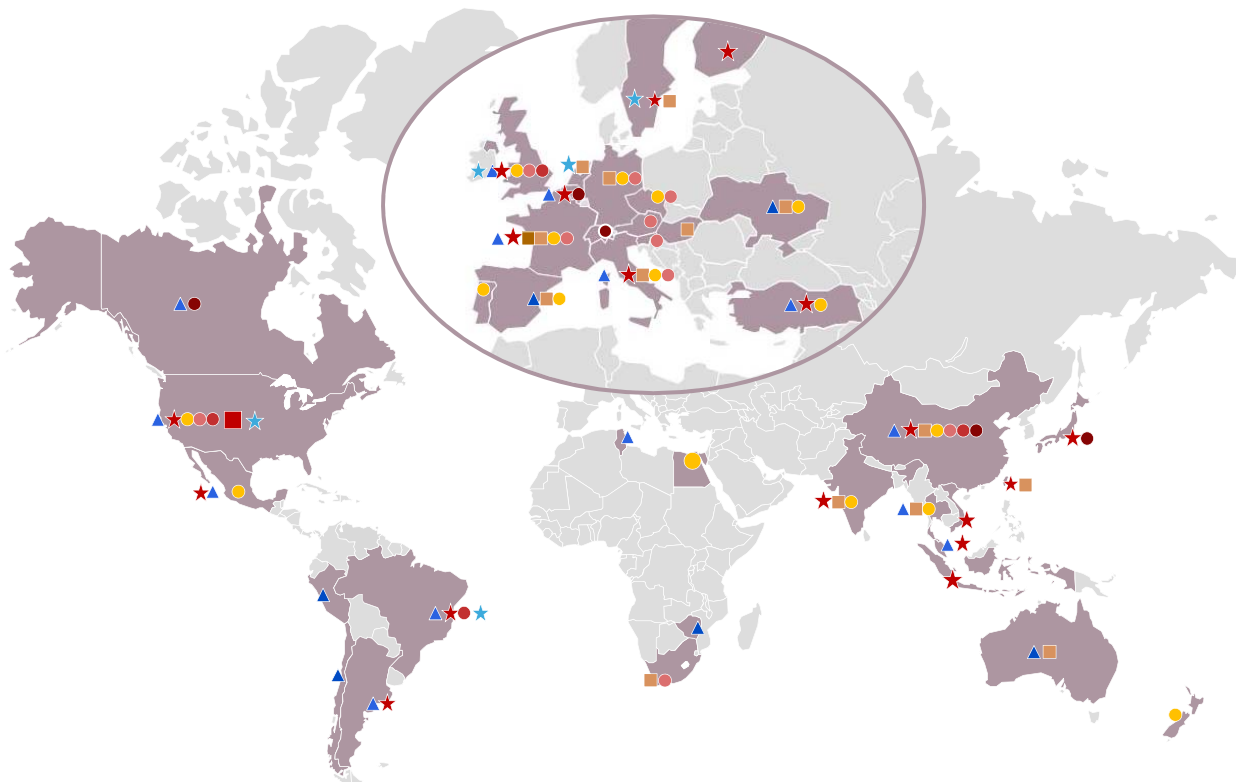
Equilibre entre les différents cycles économiques



* Estimations Imerys : CA 2012



Présence dans 50 pays avec près de 250 implantations industrielles



Solutions pour l'Energie & Spécialités

- ★ Carbonates
- Réfractaires Monolithiques
- Graphite & Carbone
- Solutions pour l'Exploitation Pétrolière

Filtration & Additifs de Performance

- ▲ Minéraux de Performance & Filtration
- ★ Kaolins

Matériaux Céramiques

- Minéraux pour Céramiques
- Matériaux de Construction

Minéraux de Haute Résistance

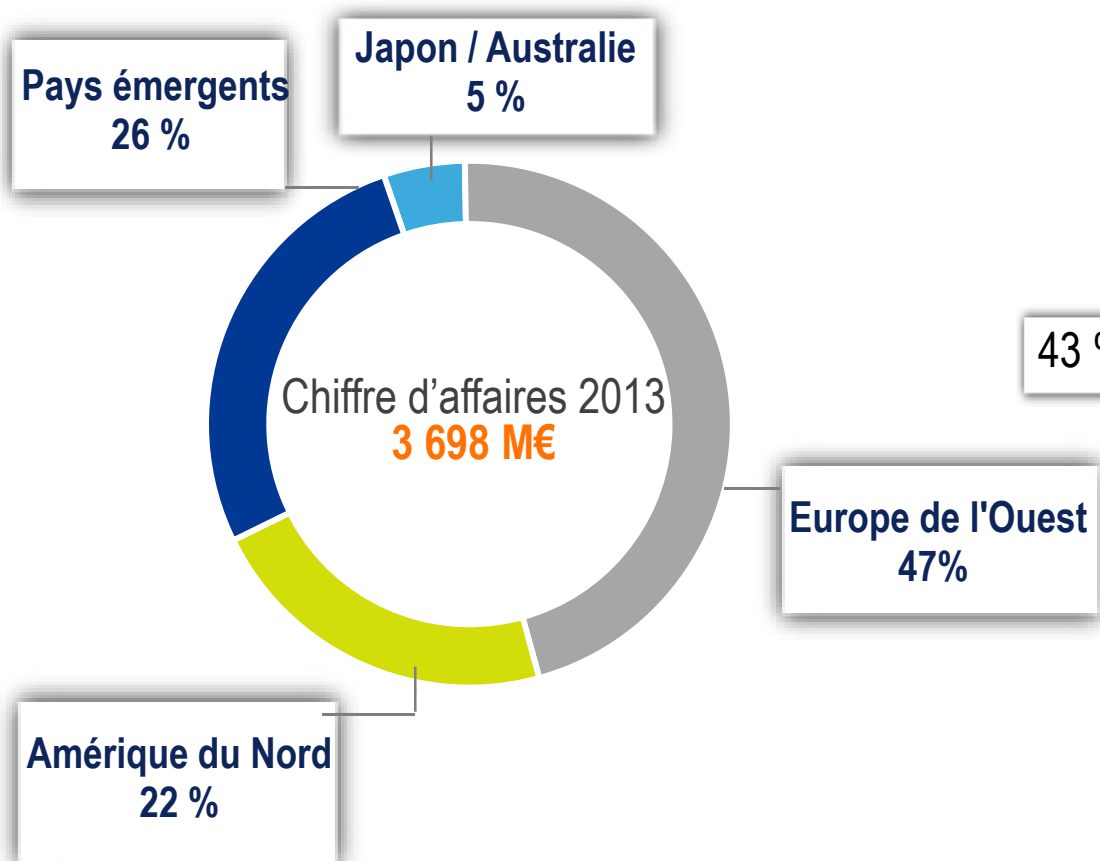
- Minéraux Fondus
- Minéraux Réfractaires



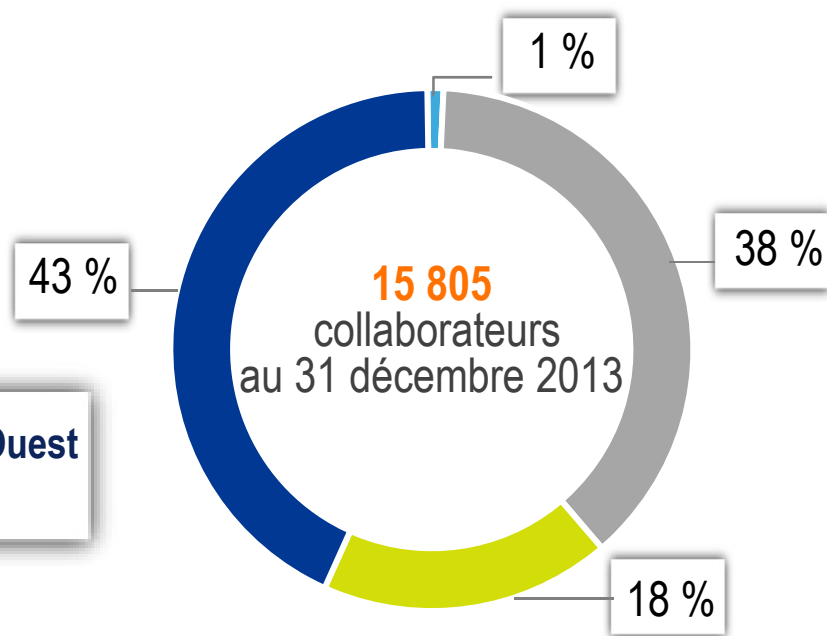
Une présence internationale

Chiffre d'affaires consolidé* par zone géographique

* Chiffre d'affaires 2013 par destination



Effectifs par zone géographique



Présentation du Groupe

- Imerys : le leader mondial des spécialités minérales
- **Un modèle rentable et solide**
- Stratégie de développement : accélérer la croissance en élargissant notre portefeuille d'activités
- Conclusion



Imerys : un positionnement à forte valeur ajoutée

■ Produits et services de spécialités

- ◆ **Formulation “sur mesure”** des produits pour chaque application (\neq commodités)
- ◆ Dimension essentielle du **service** (logistique et chaîne d’approvisionnement, intégration dans le procédé de fabrication du client, reprise de produits usagés etc.)
- ◆ **Prix** non soumis à l’évolution de marchés cotés, mais **négociés bilatéralement**

■ Des usages pérennes

- ◆ **Performance et fonctionnalités** sont **essentiels** aux applications des clients
- ◆ **Coût de substitution** généralement important (qualification, ajustements de procédés de fabrication, etc.)
- ◆ **Faible part du coût total de production** pour le client (< 4 % dans le papier, < 1 % dans la bière, < 2 % dans les batteries alcalines)

■ Positions de marché de leader

- ◆ **N°1 ou N°2** sur la plupart des marchés
- ◆ Environnement concurrentiel très varié dans toutes les activités
mais **pas de concurrent unique sur l’ensemble des marchés servis**



Des positions de leader dans toutes les branches

| | Positions concurrentielles | Principaux concurrents |
|---|---|---|
| Solutions pour l'Énergie & Spécialités <i>(34 % du chiffre d'affaires*)</i> | <ul style="list-style-type: none"> • N°1 mondial des réfractaires monolithiques silico-alumineux (Calderys) • N°1 mondial du graphite pour piles alcalines et additifs conducteurs pour piles Li-ion • N°1 mondial des lubrifiants pour la protection des tubes intégrés • N°1 mondial des poudres de graphite naturel • N°1 mondial des minéraux pour films polymères à porosité contrôlée (GCC) • N°2 mondial du carbonate de calcium (GCC) pour papier | Vesuvius, RHI, Nacional de Grafite, Omya, SMI, Carbo Ceramics |
| Filtration & Additifs de Performance <i>(30 % du chiffre d'affaires*)</i> | <ul style="list-style-type: none"> • N°1 mondial du kaolin pour papier • N°1 mondial du talc pour plastiques, peintures, papier, céramiques, santé & beauté, etc. • N°1 mondial du mica et du mica pour plastiques et revêtements de haute performance • N°1 mondial de la diatomite et de la perlite pour la filtration | BASF, KaMin, AKW, Thiele, JM Huber, Sibelco, Eagle Picher, CECA, S&B, Grefco, Mondo, IMI Fabi |
| Matériaux Céramiques <i>(19 % du chiffre d'affaires*)</i> | <ul style="list-style-type: none"> • N°1 français des tuiles en terre cuite • N°1 mondial des matières premières & pâtes céramiques pour sanitaire • N°2 mondial des kaolins pour fibres de verre • N°1 mondial des supports de cuisson pour tuiles | AKW, Sibelco, Unimin, Rio Tinto Terreal, Monnier, Wienerberger, Saint-Gobain |
| Minéraux de Haute Résistance <i>(17 % du chiffre d'affaires*)</i> | <ul style="list-style-type: none"> • N°1 mondial de la silice fondue • N°1 mondial des minéraux fondus pour abrasifs • N°1 mondial du zircon fondu • N°1 mondial des minéraux silico-alumineux pour réfractaires | Almatix, Washington Mills, 3M, Saint-Gobain, Foskor, Kaolin AD, Minco |

* Chiffre d'affaires consolidé 2013



Notre gamme unique de minéraux constitue un avantage concurrentiel

- Plus de **20 ans** de réserves minérales de grande qualité
 - ◆ **30** minéraux totalisant environ **550 Mt** de réserves
 - ◆ **115** sites miniers
- Importantes compétences géologiques et minières
 - ◆ **140** géologues et ingénieurs miniers
- Intégration en amont des ressources minières lorsqu'elle est nécessaire pour garantir les **coûts** / la **qualité** / la **disponibilité**
 - ◆ **2/3** du chiffre d'affaires d'Imerys réalisé "de la mine au marché"



Savoir-faire, technologie, efficacité industrielle sont au cœur de notre positionnement concurrentiel

■ Savoir-faire unique dans les procédés de fabrication

- ◆ Traitement **mécanique** (sélection, mise à la taille, tamisage, centrifugation, élutriation, etc.)
- ◆ Traitement **thermique** (fusion, calcination, frittage, etc.)
- ◆ Formulations **exclusives** et **déposées**
- ◆ Production à **grande échelle** (tuiles)

■ Excellence opérationnelle

- ◆ Indicateurs de Performance suivis **au niveau du Groupe**
- ◆ **Plan de Développement Durable à 3 ans** pour permettre de nouveaux progrès dans chacun des axes d'intervention du Groupe (gouvernance, droits de l'homme, environnement, sécurité, communautés, innovation, achat, ressources humaines)



Innovation et Développement Durable

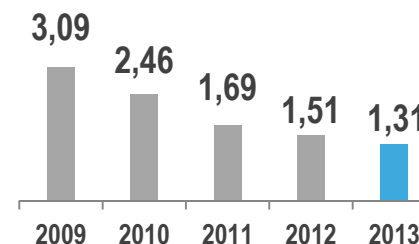
■ Innovation

- ◆ R&D et innovation : **60 M€**, soit 1,6 % du chiffre d'affaires 2013
- ◆ **Plus de 60** nouveaux produits lancés

■ Développement Durable : mise en œuvre du plan triennal

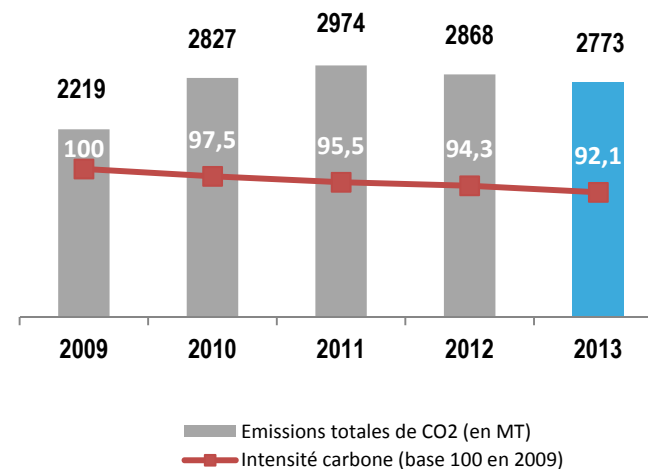
- ◆ Nouveau progrès des performances sécurité
- ◆ Environnement
 - **100 %** des sites équipés d'un système de management environnemental
 - Baisse des émissions de CO₂

Taux de fréquence* combiné (employés/sous-traitant)



* Nombre d'accidents avec arrêt de travail x 1 000 000 / nombre d'heures travaillées

Emissions de CO₂



■ Emissions totales de CO₂ (en MT)
■ Intensité carbone (base 100 en 2009)

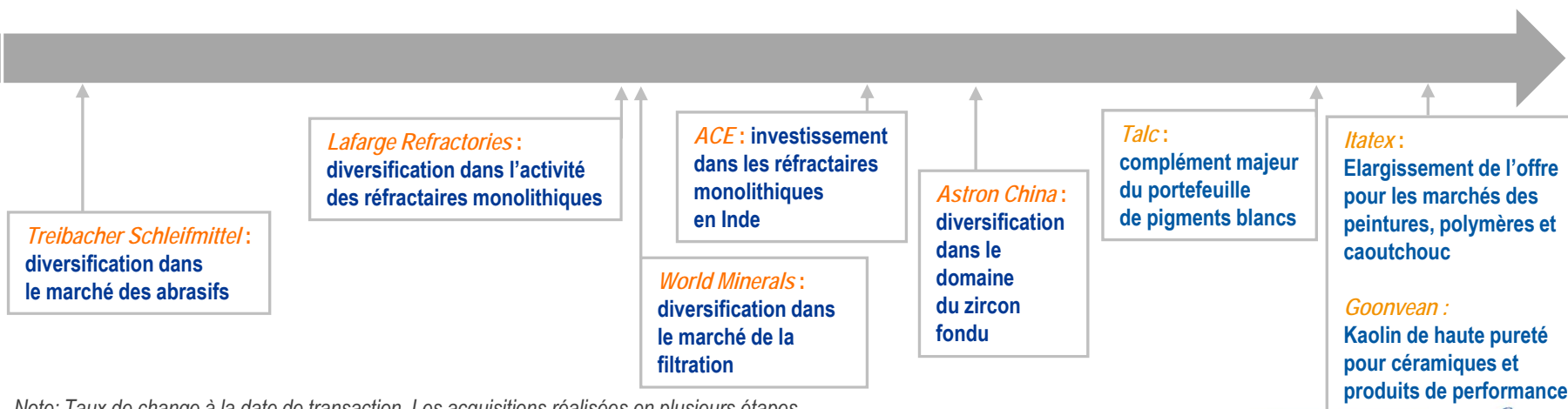
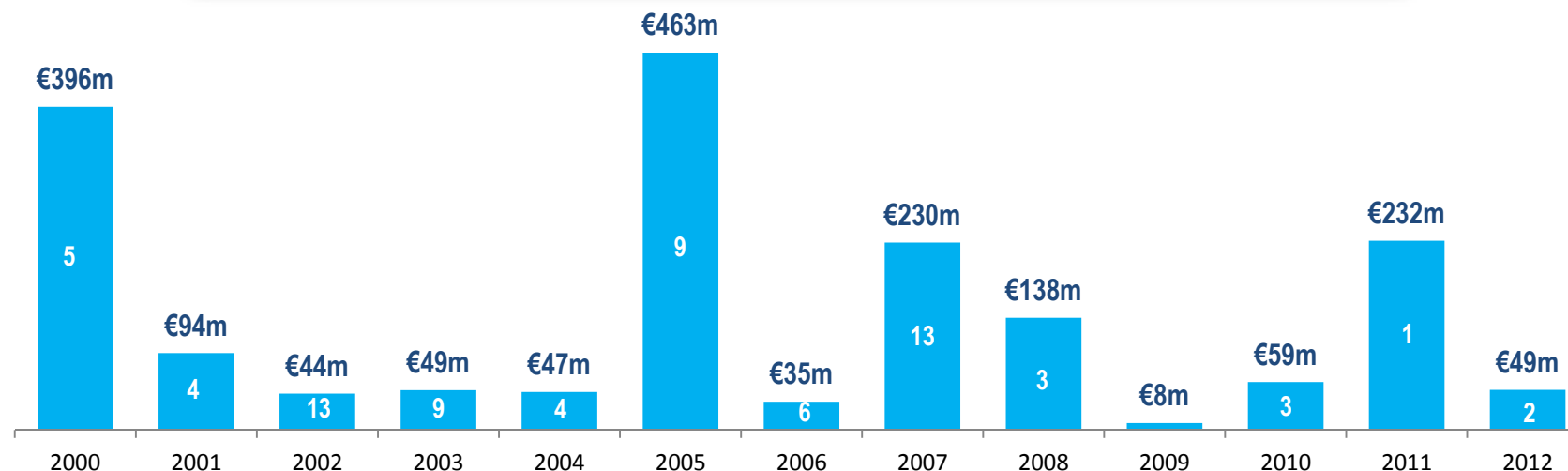
Une organisation réactive et orientée vers les résultats

- Organisation décentralisée & équipes managériales responsabilisées
 - ◆ Lignes hiérarchiques courtes
 - ◆ Managers d'activités responsables de leurs comptes de résultat
- Structure légère
 - ◆ Frais généraux : **12 %** du chiffre d'affaires
 - ◆ Equipes fonctionnelles resserrées : **130** collaborateurs
- Rémunération des dirigeants basée sur la rentabilité à tous les niveaux
 - ◆ **70 %** des bonus liés aux objectifs économiques (résultat opérationnel, cash flow libre, ROCE)



Développement à partir de nombreuses acquisitions

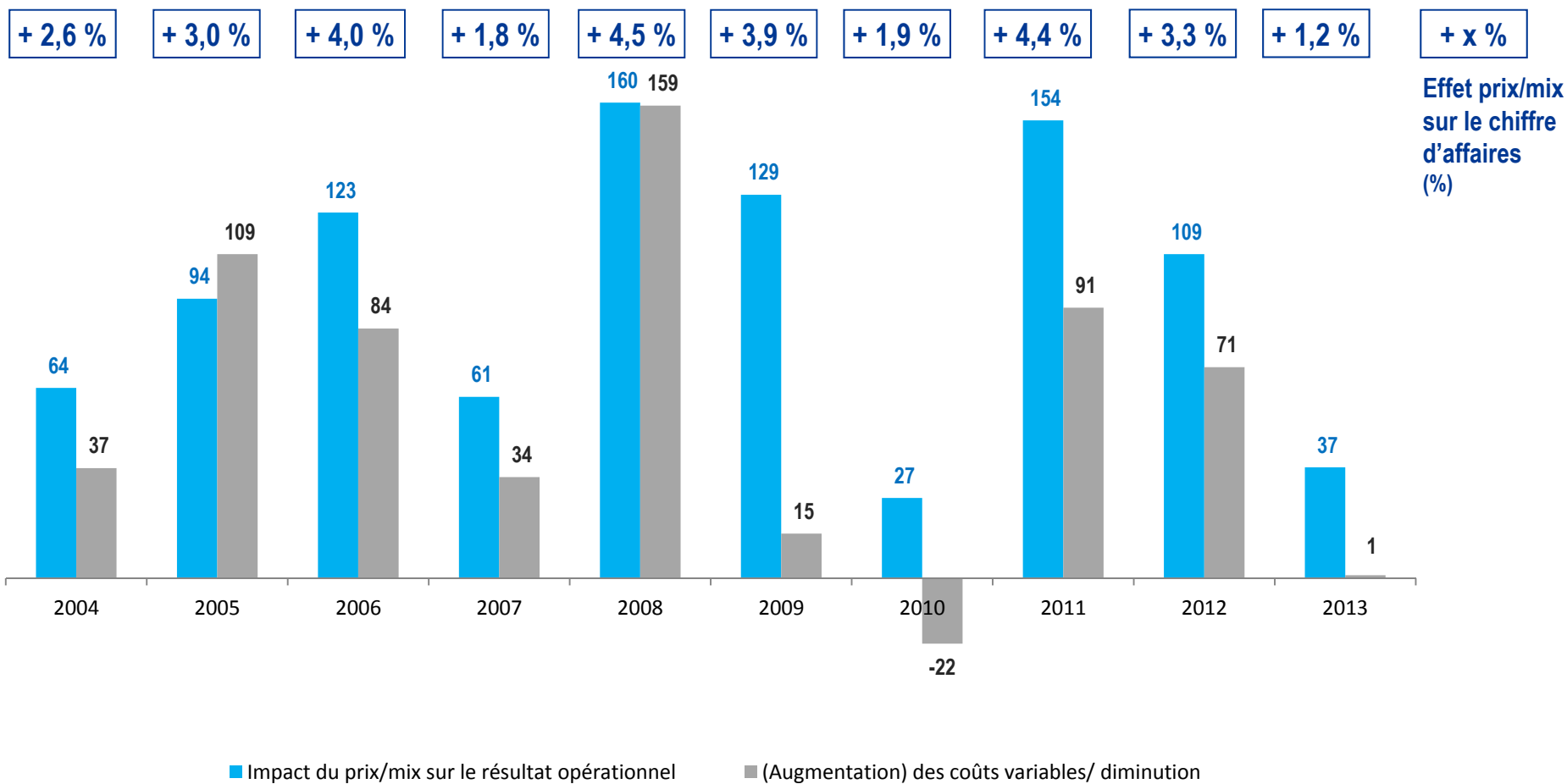
Plus d'**1,8 Md€** d'investissements et **73** acquisitions en 12 ans
Cessions pour environ **0,4 Md€**



Note: Taux de change à la date de transaction. Les acquisitions réalisées en plusieurs étapes sont considérées comme effectives lorsqu'Imerys en a acquis le contrôle.

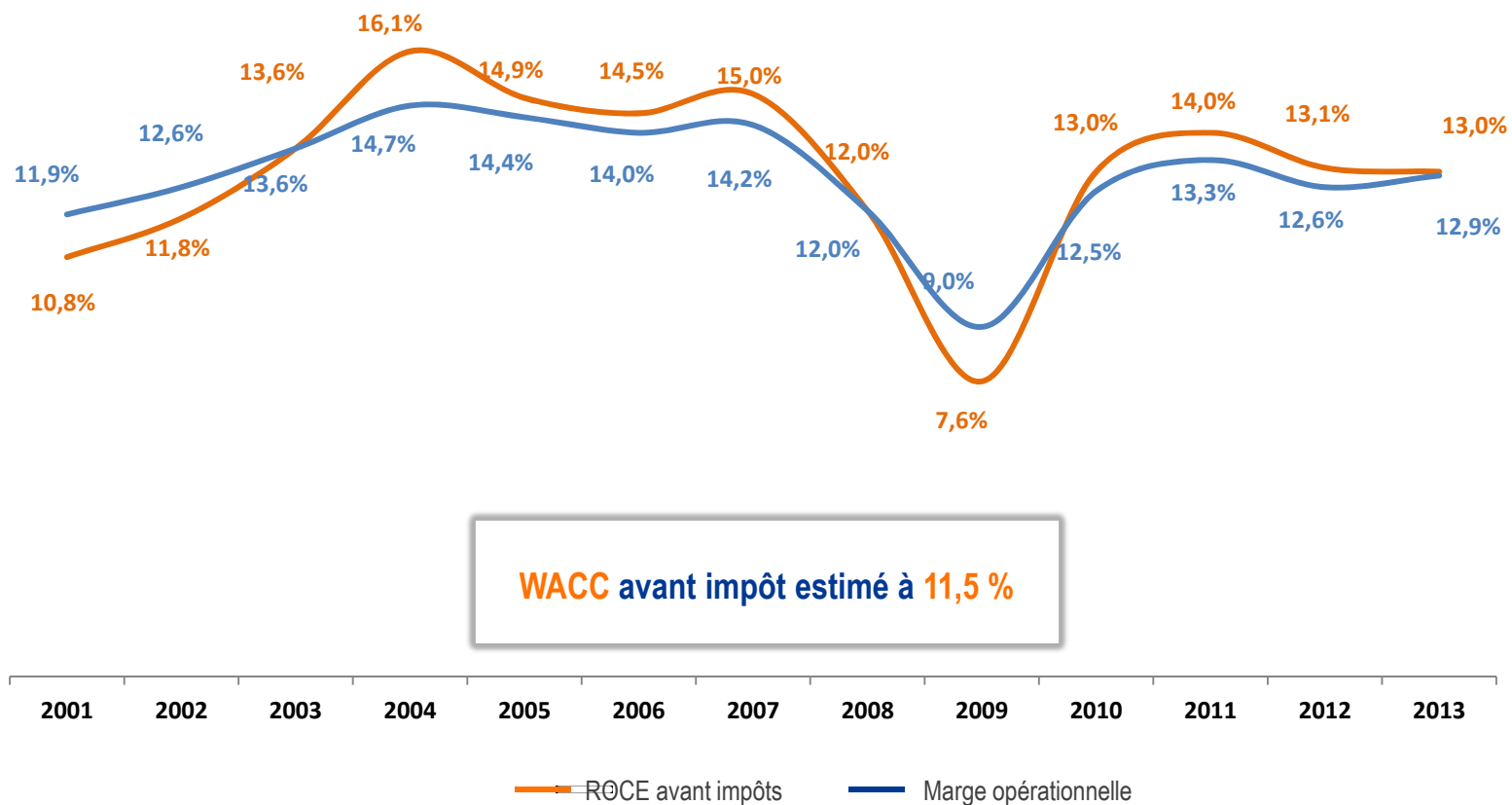
Capacité à compenser la hausse des coûts par le prix/mix

(M€)



Création de valeur sur la durée

Retour sur capitaux employés & marge opérationnelle



ROCE avant impôt : Résultat opérationnel courant divisé par la moyenne des capitaux investis (goodwill compris)

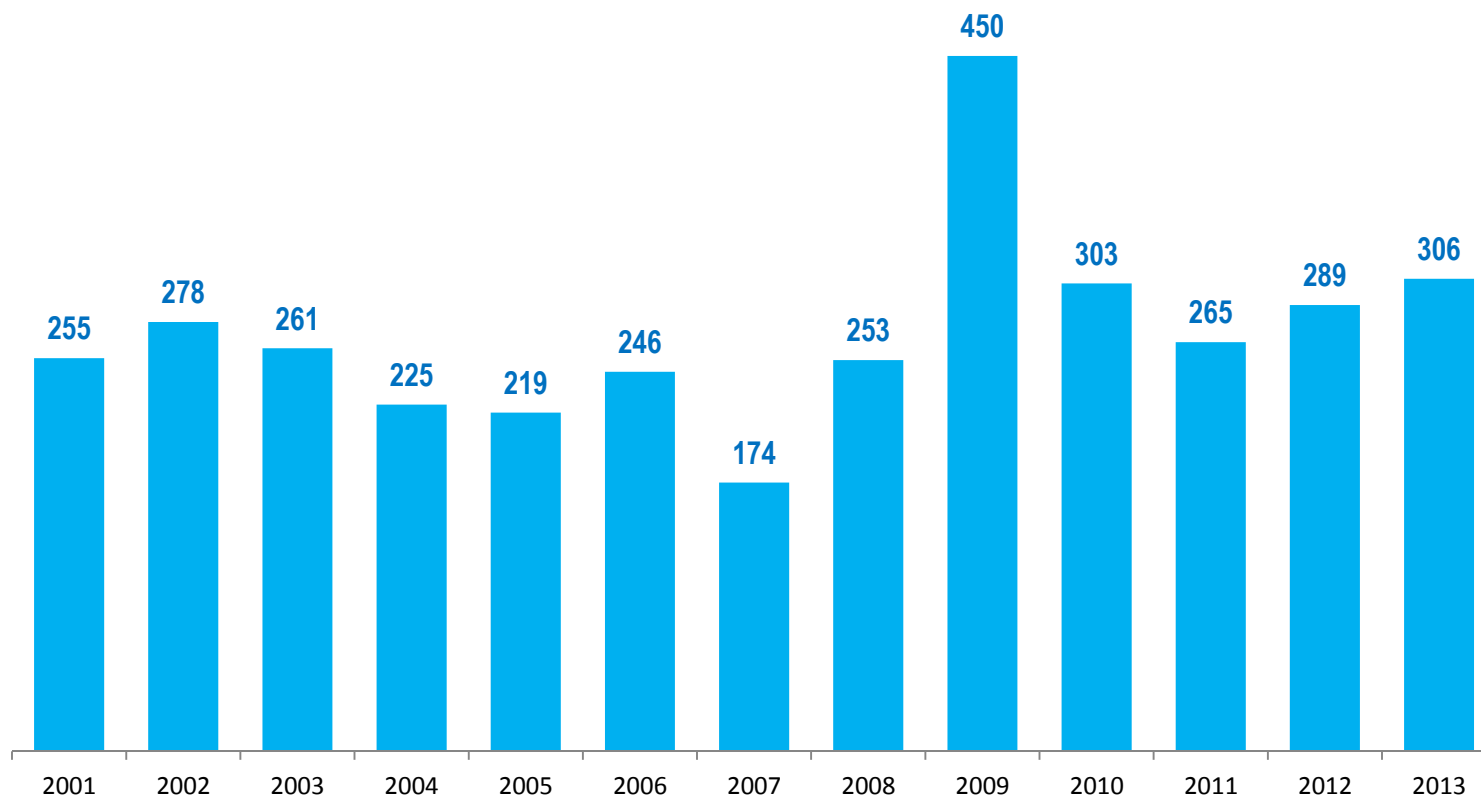
WACC avant impôt : Weighted Average Cost of Capital (Coût Moyen Pondéré du Capital)

source : Document de Référence Imerys entre 2004 et 2012 et estimation impôt Imerys



Génération de cash flow soutenue

Cash flow libre opérationnel courant* (M€)



*Cash flow libre opérationnel courant : EBITDA – impôt notionnel – variation de BFR – Investissements payés



Solidité du Groupe

- Marge à **12,9 %** en 2013, en dépit d'une évolution défavorable de l'activité et d'une génération de trésorerie élevée
- Bilan solide au 31 décembre 2013 : ratios d'endettement financier historiquement bas
 - ◆ Ratio Dette nette/EBITDA à **1,4x**
 - ◆ Endettement net rapporté aux capitaux propres (« gearing ») à **39 %**
 - Flexibilité financière permettant de mettre en œuvre le plan de développement
- Augmentation de l'exposition aux pays émergents et aux secteurs de croissance
- Elargissement du portefeuille d'activité avec de nouveaux produits non présents dans le portefeuille 5 ans auparavant



Imerys est bien positionné pour poursuivre sa croissance



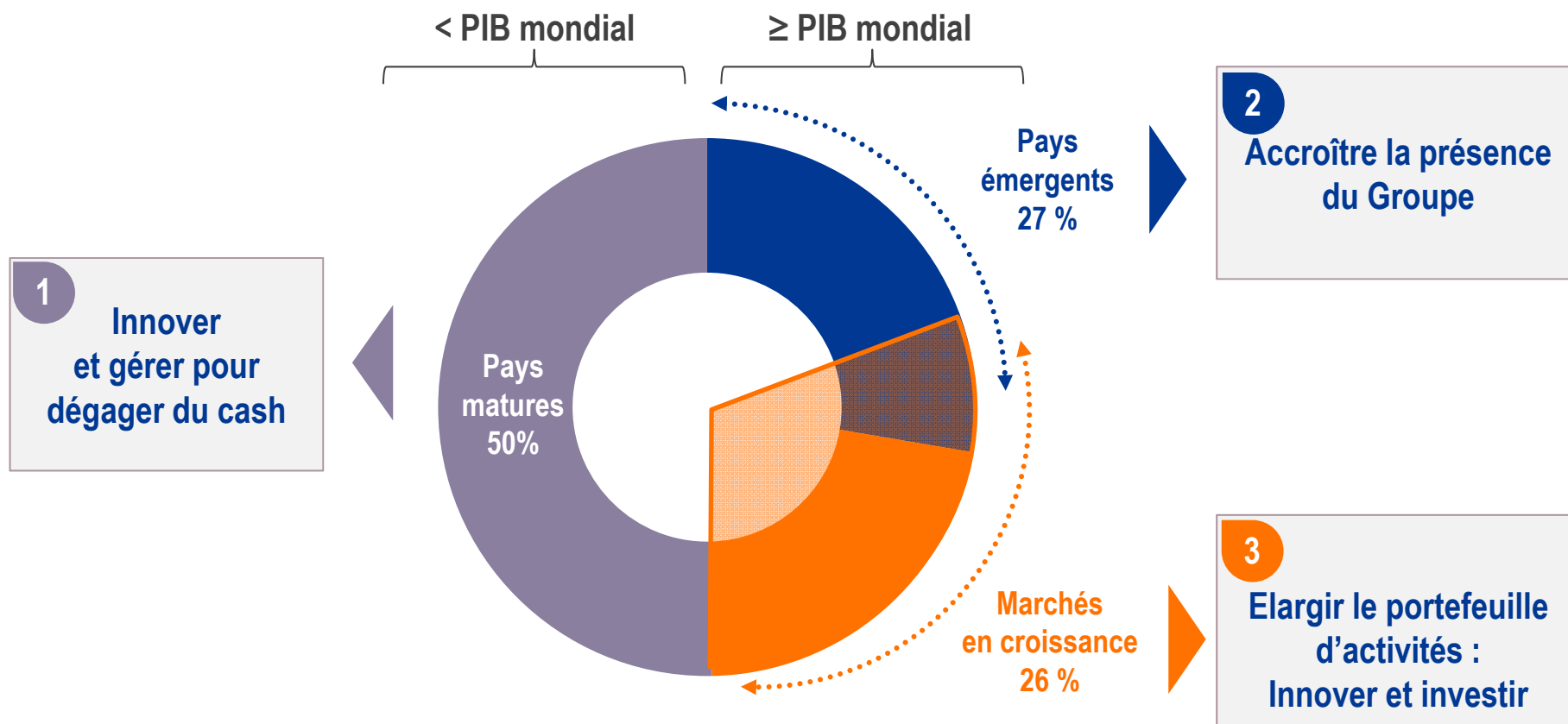
Présentation du Groupe

- Imerys : le leader mondial des spécialités minérales
- Un modèle rentable et solide
- **Stratégie de développement : accélérer la croissance en élargissant notre portefeuille d'activités**
- Conclusion



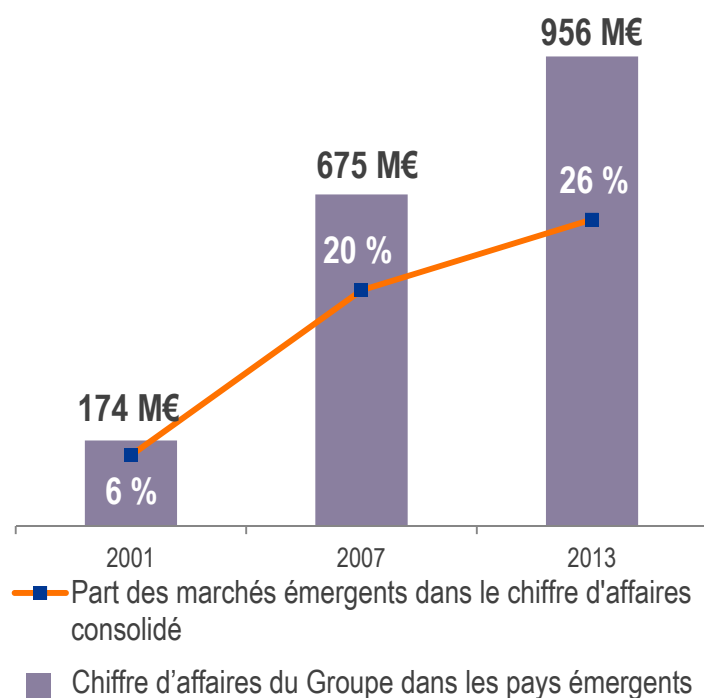
3 axes stratégiques pour une croissance rentable

Chiffre d'affaires Imerys*



Sources : Différentes bases de données et études de marchés – analyses de brokers 2011/2012
*Chiffre d'affaires 2012 proforma hors cessions d'Imerys Structure et des 4 sites de carbonates de calcium

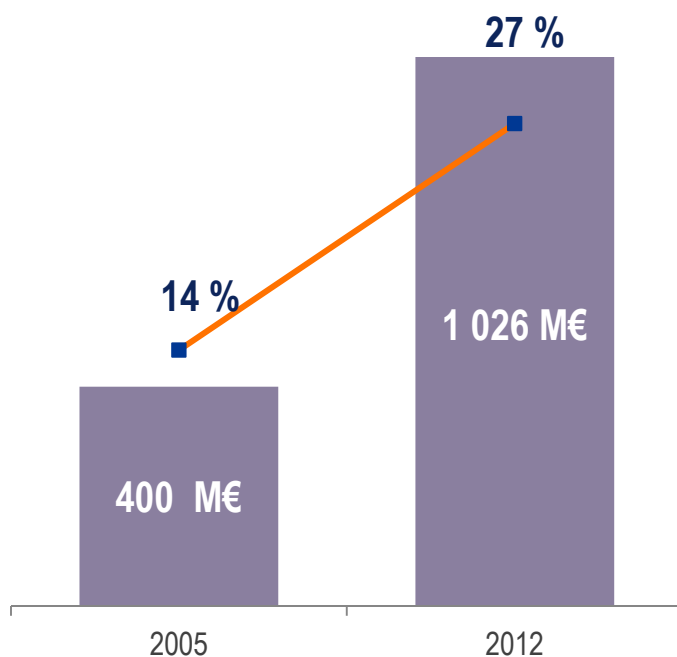
Accroître notre présence dans les pays émergents



- Programmes de développement mis en oeuvre au niveau du Groupe pour croître dans les pays émergents
- Allocation des ressources de manière ciblée en construisant une taille critique dans **6-7** pays
- Lancement d'initiatives transversales pour **accélérer le développement** régional de chaque branche



Investissements et acquisitions pour accroître le chiffre d'affaires du Groupe dans les marchés en croissance



—■ % du chiffre d'affaires du Groupe
■ Chiffre d'affaires* dans les marchés de croissance

Principaux marchés avec un potentiel de croissance supérieur à celui du PIB mondial pour nos applications*

- Automobile
- Emballage
- Energie
- Electronique / semi-conducteurs
- Environnement
- Santé & beauté
- Agriculture
- Aéronautique

Sources : Différentes bases de données économiques et études de marchés – études de brokers 2011/2012

*Chiffre d'affaires 2012 proforma hors cessions d'Imerys Structure et des 4 sites de carbonates de calcium



L'accélération de l'innovation jouera un rôle primordial dans la stratégie de développement

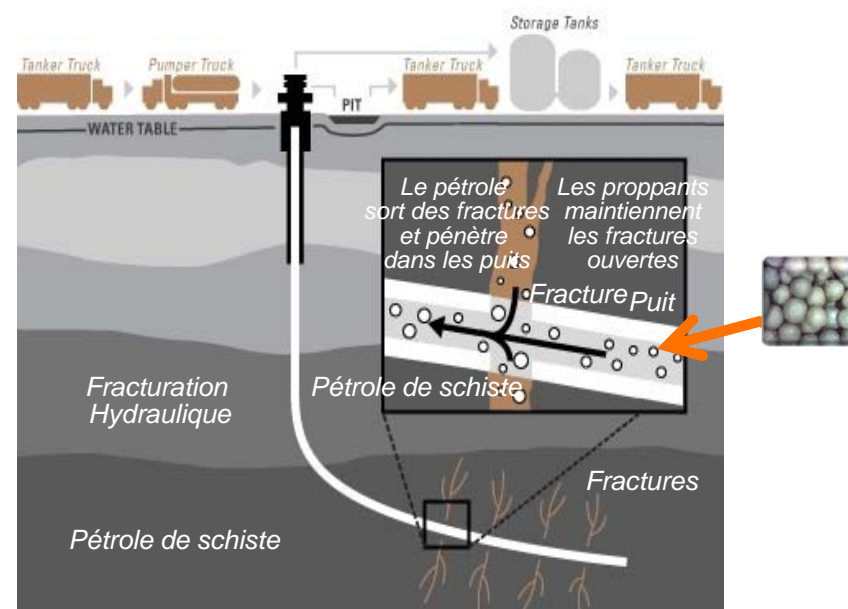
- En 2013, environ **333 M€** de chiffre d'affaires généré par des produits non présents dans le portefeuille 5 ans auparavant (**+ 33 %** vs. 2012)



Perspectives de croissance soutenues par de nouveaux projets

- Potentiel allant jusqu'à **700 M€** de chiffre d'affaires additionnel en 2016 confirmé sur la base du portefeuille de projets et des perspectives de marché
- **Pilotage trimestriel du pipeline de projets**
 - ◆ Accroissement du nombre de projets suivis
 - ◆ Plus de 200 projets d'innovation
 - ◆ Toutes les branches sont représentées
 - ◆ Priorité pour les investissements donnée aux marchés en croissance avec **un Objectif de TRI > 15 %**
- **Exemple : Nouvelle unité de production de proppants en Géorgie (Etats-Unis) opérationnelle fin 2012**
- **Dispositif étendu avec PyraMax Ceramics LLC**

Budget de R&D en 2013,
de près de **60 M€**



Les acquisitions ont été la première source d'élargissement du portefeuille d'activité du Groupe

■ Succès des acquisitions passées

- ◆ Treibacher : **entrée dans les applications abrasives**, avec l'acquisition d'une nouvelle expertise en fusion
- ◆ World Minerals : **entrée dans le marché non cyclique de la filtration**, acquisition de nouvelles applications
- ◆ Lafarge Réfractaires : **développement à partir de l'activité existante de réfractaires monolithiques** (Plibrico)
- ◆ Talc : un nouveau minéral **pour renforcer les applications existantes et développer notre présence dans des marchés attractifs** (compétences complémentaires dans les polymères utilisés dans le secteur automobile et nouvelles applications dans le secteur de la santé & beauté)



■ L'élargissement du portefeuille d'activité se poursuivra par le biais des acquisitions

- ◆ Avec un critère de retour sur investissement strict : **objectif de ROCE de 15 %**



Le potentiel de croissance de la cible est un critère de décision



Présentation du Groupe

- Imerys : le leader mondial des spécialités minérales
- Un modèle rentable et solide
- Stratégie de développement : accélérer la croissance en élargissant notre portefeuille d'activités
- **Conclusion**



Ambition 2012 - 2016

- Générer une croissance organique* supérieure à celle du PIB mondial
- Accroître la résistance du Groupe par la diversification des produits et de ses implantations géographiques
- Saisir les opportunités de croissance externe de manière sélective

Maximiser la création de valeur pour les actionnaires

** En moyenne, hors effets de change et de périmètre*

