

PARIS, LE 27 JUILLET 2018



## Imerys annonce des performances solides pour le premier semestre 2018

- Renforcement du profil de croissance et de la structure financière d'Imerys avec la cession de la division Toiture
- Croissance organique<sup>1</sup> du chiffre d'affaires de + 5,3 %<sup>2</sup>
  - Hausse du chiffre d'affaires de + 11,9 %, à 2,3 milliards d'euros en variation courante, soutenue par les acquisitions (Kerneos en particulier)
  - Bonne tenue des marchés sous-jacents
  - Effet prix-mix positif
- Croissance organique de + 4,7 %<sup>2</sup> du résultat opérationnel courant<sup>3</sup> à 284 millions d'euros
  - + 7,7 % en variation courante
  - Stabilité de la marge opérationnelle à périmètre et change comparables
- Objectif 2018 : hausse du résultat courant net de l'ordre de + 7 % par rapport à 2017 sur une base pro forma, à environnement de marché et de devises constants

Pour Conrad Keijzer, Directeur Général :

“ Au cours du premier semestre 2018, Imerys a bénéficié de marchés sous-jacents bien orientés, d'un effet prix-mix positif et de la contribution des acquisitions, Kerneos en particulier. Fort de ces performances, Imerys est confiant dans sa capacité à réaliser, en 2018, une progression de son résultat courant net de l'ordre de + 7 % à environnement de marché et de devises constants. Par ailleurs, la cession de la division Toiture, qui devrait être finalisée d'ici la fin de l'année, marque une étape importante dans notre stratégie de création de valeur : elle permettra au Groupe de renforcer son profil de croissance et de bénéficier d'une amélioration de ses ressources financières pour continuer à se développer dans les matériaux de spécialités.”

Résultats consolidés (en millions d'euros)	Premier semestre 2017		Premier semestre 2018	Variation pro forma <sup>(2)</sup>
	Publié	Pro forma <sup>(2)</sup>		
Chiffre d'affaires	2 220	2 065	2 311	+ 11,9 %
Résultat opérationnel courant	313	263	284	+ 7,7 %
Marge opérationnelle	14,1%	12,8%	12,3%	- 0,5 point
Résultat courant net, part du Groupe	190	155	176	+ 13,5 %
Bénéfice net des activités abandonnées	-	34	33	-
Résultat net, part de Groupe	172	172	194	+ 12,7 %
Capitaux propres	2 834	-	2 927	-
Dette financière nette	1 509	-	2 315	-
<b>Données par action (euro)<sup>4</sup></b>				
Résultat courant net, part du Groupe	2,40	1,97	2,23	+ 13,3 %

<sup>1</sup> Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (PCC)

<sup>2</sup> Calcul sur base pro forma : division Toiture comptabilisée en tant qu'activité abandonnée dans les comptes du S1 2018 et retraitée du S1 2017. En conséquence, toutes les données financières figurant dans le présent communiqué sont présentées hors division Toiture.

<sup>3</sup> Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention "courant" signifie "avant autres produits et charges opérationnels" tel que défini dans les notes annexes aux états financiers sur le compte de résultat consolidé.

<sup>4</sup> Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation étant de 79 149 662 au 1er semestre 2018 (79 035 849 au 1er semestre 2017).

## Faits marquants

### Cession d'Imerys Toiture

Imerys a conclu le 17 mai 2018 avec une entité affiliée à Lone Star Funds, société internationale de capital investissement, un accord d'exclusivité en vue de la cession de sa division Imerys Toiture, pour une valeur d'entreprise de 1,0 milliard d'euros. Celle-ci correspond à un multiple de valorisation de 9 fois l'EBITDA 2017. L'offre d'acquisition de Lone Star est ferme et intégralement financée.

Imerys Toiture, qui sert principalement le marché de la construction en France, a réalisé un chiffre d'affaires de 300 millions d'euros en 2017 avec environ 1 000 employés et 14 usines situées en France.

Cet accord fait suite à l'analyse stratégique menée par le Conseil d'Administration sur les perspectives d'avenir de la division Toiture d'Imerys. Il s'inscrit dans le cadre de l'optimisation du portefeuille d'activités et du profil de croissance du Groupe. Cette cession renforcerait sa structure bilancielle pour accompagner sa transition vers un groupe de matériaux de spécialités.

Cette opération devrait être clôturée au quatrième trimestre 2018, après les dernières consultations des organes représentatifs du personnel et sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

### Procédures liés au talc aux États-Unis

La filiale du Groupe qui exerce son activité talc américaine (Imerys Talc America, Inc., « ITA ») figure parmi les défendeurs dans des procédures intentées par de nombreux plaignants aux États-Unis devant des tribunaux fédéraux ou de certains États. Ces contentieux sont liés à une recherche de responsabilité potentielle pour d'éventuels risques liés à l'utilisation de talc dans certains produits fabriqués par des clients ou qui leur sont vendus, principalement pour des applications cosmétiques. La plupart de ces contentieux se rapportent à des ventes réalisées avant l'acquisition par Imerys en 2011 de son activité talc.

Les quelques verdicts défavorables rendus récemment par des jurys populaire à l'encontre de ITA font actuellement l'objet d'un appel qui est suspensif de tout paiement des montants potentiellement accordés aux plaignants.

Après prise en compte des garanties historiques (assurances ou indemnités contractuelles de tiers) au bénéfice d'ITA et en l'absence de développements judiciaires défavorables à l'avenir, le Groupe estime que le risque encouru par ITA au titre des réclamations et contentieux existants ne devrait pas avoir d'impact négatif significatif.

## OBJECTIF ANNUEL

Kerneos est consolidé au sein du Groupe depuis le 17 juillet 2017 et, à ce titre, ne sera plus inclus dans l'effet de périmètre du second semestre.

Fort de ses performances du premier semestre, le Groupe est confiant dans sa capacité à faire progresser, en 2018, son résultat courant net de l'ordre de +7% sur une base pro forma, à environnement de marchés et de devises constants.

Par ailleurs, la cession de la division Toiture permettra au Groupe de bénéficier d'une amélioration de ses ressources financières.

## COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2018

### CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE + 11,9 %

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2017		Chiffre d'affaires 2018	Variation pro forma			
	Publié	Pro forma		Courante	A PCC	Volumes	Prix-Mix
Premier trimestre	1 113,2	1 034,1	1 129,6	+ 9,2%	+ 4,7%	+ 1,5%	+ 3,2%
Deuxième trimestre	1 107,1	1 030,6	1 180,9	+ 14,6%	+ 6,0%	+ 1,7%	+ 4,3%
<b>Premier semestre</b>	<b>2 220,3</b>	<b>2 064,7</b>	<b>2 310,5</b>	<b>+ 11,9%</b>	<b>+ 5,3%</b>	<b>+ 1,6%</b>	<b>+ 3,7%</b>

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre clos le 30 juin 2018 s'élève à 2 310,5 millions d'euros, en hausse de + 11,9 % par rapport à la même période de 2017. Cette augmentation reflète une croissance à PCC pro forma de + 5,3%, qui traduit notamment un effet prix-mix positif dans toutes les branches, en progrès de + 3,7 %. Dans des marchés globalement bien orientés, les volumes sont en augmentation de + 1,6 %.

Le chiffre d'affaires comprend également un effet de périmètre positif de + 263,7 millions d'euros (+ 12,8 %), dont 217,9 millions d'euros provenant de Kerneos en particulier, ainsi qu'un impact particulièrement significatif de taux de change défavorables pour - 128,0 millions d'euros (- 6,2 %).

### AUGMENTATION DE + 7,7 % DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	R.O.C. 2017		R.O.C. 2018	Variation pro forma	
	Publié	Pro forma		Courante	À P.C.C.
Premier trimestre	147,2	122,8	129,6	+ 5,6%	+ 4,8%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>13,2%</i>	<i>11,9%</i>	<i>11,5%</i>	<i>-0,4 point</i>	<i>stable</i>
Deuxième trimestre	165,4	140,7	154,2	+ 9,6%	+ 4,7%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>14,9%</i>	<i>13,6%</i>	<i>13,1%</i>	<i>-0,5 point</i>	<i>stable</i>
<b>Premier semestre</b>	<b>312,6</b>	<b>263,4</b>	<b>283,8</b>	<b>+ 7,7%</b>	<b>+ 4,7%</b>
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>14,1%</i>	<i>12,8%</i>	<i>12,3%</i>	<i>-0,5 point</i>	<i>stable</i>

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 283,8 millions d'euros au premier semestre 2018, en hausse de + 7,7 % par rapport au premier semestre 2017. Hors effet des variations des devises (- 21,0 millions d'euros), la progression ressort à + 17,0 %. Elle bénéficie des facteurs suivants :

- un effet prix-mix positif de + 65,4 millions d'euros qui compense l'augmentation des coûts variables (+ 45,2 millions d'euros, notamment les matières premières et l'énergie) ;
- la contribution des acquisitions récentes, pour + 28,8 millions d'euros, Kerneos notamment ;
- l'apport des volumes de ventes à hauteur de + 18,8 millions d'euros.

La hausse de + 37,0 millions d'euros des coûts fixes et des frais généraux s'explique par la poursuite des investissements visant à renforcer la compétitivité du Groupe et à soutenir sa croissance (nouvelles capacités de production, innovation, ressources humaines, systèmes d'information notamment).

Ainsi, le Groupe affiche une **marge opérationnelle** de bonne tenue à 12,3 % au premier semestre 2018, compte tenu de l'impact défavorable des taux de change de - 0,3 point. A périmètre et change comparables, la marge opérationnelle consolidée est stable, en dépit de l'inflation des coûts variables.

## RÉSULTAT COURANT NET EN HAUSSE DE + 13,5 %

Le **résultat courant net** progresse de + 13,5 % à 176,4 millions d'euros. Il tient compte d'un résultat financier qui s'améliore à - 33,6 millions d'euros au premier semestre 2018 (- 41,7 millions d'euros au premier semestre 2017), en raison essentiellement du recul des frais financiers. La charge d'impôts s'établit à - 74,0 millions d'euros (- 65,4 millions d'euros au premier semestre 2017), soit un taux d'imposition de 29,6 % (29,5 % au premier semestre 2017).

Le **résultat courant net, part du Groupe, par action**, croît de + 13,3 % à 2,23 euros.

## AUGMENTATION DU RÉSULTAT NET DE + 12,7 %

Le **résultat net, part du Groupe**, progresse de + 12,7 % pour s'établir à 194,1 millions d'euros au premier semestre 2018. Il prend en compte les autres produits et charges opérationnels nets d'impôts pour - 14,9 millions d'euros (- 17,0 millions d'euros au premier semestre 2017), et la contribution de 32,6 millions d'euros de la division Toiture comptabilisée en tant qu'activité abandonnée (33,8 millions d'euros au premier semestre 2017).

## SOLIDE GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT

(en millions d'euros)	S1 2017		S1 2018
	Publié	Pro forma	
EBITDA courant	428,3	371,0	393,2
Variation du BFR opérationnel	(44,4)	(36,8)	(88,1)
Investissements payés	(144,8)	(134,8)	(153,4)
Impôt notionnel courant	(92,2)	(77,7)	(84,3)
Subventions, valeur des actifs cédés et divers	3,7	3,7	8,0
<b>Cash-flow libre opérationnel courant hors Toiture</b>	<b>150,6</b>	<b>125,4</b>	<b>75,5</b>
Cash-flow libre opérationnel courant (division Toiture)	-	25,2	25,7
<b>Cash-flow libre opérationnel courant avec Toiture</b>	<b>150,6</b>	<b>150,6</b>	<b>101,2</b>
Résultat financier (net d'impôt)	(30,4)	(30,4)	(11,4)
Autres éléments de BFR	(7,3)	(7,3)	57,6
<b>Cash-flow libre courant avec Toiture</b>	<b>113,0</b>	<b>113,0</b>	<b>147,4</b>

Le cash-flow libre opérationnel courant hors Toiture atteint 75,5 millions d'euros au premier semestre 2018. Ce montant intègre :

- des investissements industriels payés de 153,4 millions d'euros, en hausse de + 18,6 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017, en raison de l'intégration de Kerneos;
- une augmentation de la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel de + 51,3 millions d'euros liée à la croissance de l'activité. Le besoin en fonds de roulement opérationnel reste maîtrisé à 24,0 % des ventes annualisées.

Le cash flow libre courant avec Toiture s'établit à 147,4 millions d'euros, en progression de + 34,4 millions d'euros d'un semestre à l'autre.

## STRUCTURE FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	31 décembre 2017	30 juin 2018
Dettes nettes, fin de période	2 246,4	2 315,0
Capitaux propres	2 878,2	2 927,3
Dettes nettes/ capitaux propres	78,1%	79,0%
Dettes nettes/ EBITDA courant	2,5 x	2,5 x

La dette financière nette du Groupe s'élève à 2 315,0 millions d'euros au 30 juin 2018, représentant 79,0 % des capitaux propres et 2,5x l'EBITDA. Ces ratios ne tiennent pas compte du produit de la cession de la division Toiture qui les renforcera significativement.

Les notes de crédit à long terme attribuées à Imerys par les agences de notation Moody's («BAA-2» avec une perspective stable) et Standard & Poor's ("BBB", également avec une perspective stable) ont été confirmées au premier semestre.

## COMMENTAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ AU PREMIER SEMESTRE 2018

### Solutions pour l'Énergie & Spécialités

(28% du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	
			Courante	À PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	321,6	319,7	- 0,6%	+ 4,9%
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	332,0	327,9	- 1,2%	+ 2,6%
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>653,6</b>	<b>647,6</b>	<b>- 0,9%</b>	<b>+ 3,7%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>68,8</b>	<b>57,1</b>	<b>- 17,0%</b>	<b>- 0,7%</b>
Marge opérationnelle	10,5%	8,8%	- 170 pb	- 40 pb

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Solutions pour l'Énergie & Spécialités** s'est élevé à 647,6 millions d'euros au premier semestre 2018, en retrait de - 0,9 % en variation courante. Cette évolution tient compte d'un important effet devises de - 37,9 millions d'euros (- 5,8 %) et un effet de périmètre de + 7,6 millions d'euros (+ 1,2 %) en raison notamment des acquisitions réalisées par la branche au sein des divisions Carbonates (Micronita au Brésil, en novembre 2017 et Vimal Microns en Inde, en février 2018), et Réfractaires Monolithiques (Set Linings fin mars 2017).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires a crû de + 3,7 % par rapport à la même période en 2017. Cette croissance a été principalement stimulée par le dynamisme des marchés réfractaires et industriels dans la division **Réfractaires Monolithiques**. La division **Carbonates** a enregistré un bon niveau d'activité dans les peintures et les revêtements, le carton et l'emballage tandis que le marché du papier graphique est resté faible.

Le recul du **résultat opérationnel courant** de - 0,7 % à périmètre et changes comparables à 57,1 millions d'euros est la conséquence de difficultés opérationnelles liées au projet de développement d'un site industriel et minier de graphite naturel en Namibie dans la division **Graphite & Carbone**.

Dans la division **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière**, le marché des proppants céramiques demeure à un niveau bas. Dans ce contexte, le Groupe a initié une revue des options pour cette activité, qui affiche une contribution négative annuelle de l'ordre de 15 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant du Groupe.

## Filtration & Additifs de Performance

(28 % du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles (non auditées) (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	
			Courante	À PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	312,4	322,6	+ 3,3%	+ 5,8%
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	317,0	333,9	+ 5,3%	+ 5,3%
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>629,4</b>	<b>656,5</b>	<b>+ 4,3%</b>	<b>+ 5,5%</b>
Résultat opérationnel courant	<b>125,0</b>	<b>121,8</b>	<b>- 2,6%</b>	<b>+ 8,2%</b>
<i>Marge opérationnelle</i>	19,9%	18,6%	- 130 bp	+ 60 bp

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Filtration & Additifs de Performance** s'est élevé à 656,5 millions d'euros au premier semestre 2018, en progrès de + 4,3 % par rapport à l'année précédente. Il comprend un effet de change de - 39,6 millions d'euros (- 6,3 %) et un effet de périmètre de + 31,9 millions d'euros (+ 5,1 %) lié à l'acquisition de Regain Polymers (Septembre 2017). A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires de la division s'inscrit en hausse de + 5,5 %.

Dans l'ensemble, la division **Additifs de Performance** a bénéficié d'un bon niveau d'activité au semestre. La division **Filtration** a poursuivi sa diversification sur de nouveaux segments tels que les cosmétiques et l'agriculture grâce au développement de nouveaux produits. La division **Métallurgie** a tiré parti de gains de part de marché et du dynamisme de la demande dans la fonderie et les marchés industriels.

A périmètre et change comparables, le **résultat opérationnel courant** s'est amélioré de + 8,2 %, soit un gain de + 60 points de base de la marge opérationnelle.

## Matériaux Céramiques

(18% du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles (non auditées) (en millions d'euros)	2017		2018	Variation pro forma	
	Publié	Pro forma		Courante	À PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	310,9	231,7	208,7	- 9,9%	- 0,7%
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	300,9	224,4	214,6	- 4,4%	+ 3,7%
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>611,8</b>	<b>456,2</b>	<b>423,3</b>	<b>- 7,2%</b>	<b>+ 1,5%</b>
Résultat opérationnel courant	<b>107,0</b>	<b>57,9</b>	<b>52,1</b>	<b>- 10,0%</b>	<b>+ 5,3%</b>
<i>Marge opérationnelle</i>	17,5%	12,7%	12,3%	- 40 bp	+ 50 bp

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Matériaux Céramiques** s'est élevé à 423,3 millions d'euros au premier semestre 2018. La variation courante de -7,2 % par rapport à l'exercice précédent tient compte d'effets de change particulièrement négatifs de - 34,9 millions d'euros (- 7,7%), notamment sur le real brésilien. A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires de la branche est en progression de + 1,5 %.

La division **Céramiques** a bénéficié de marchés favorables au premier semestre 2018. La division **Kaolin** a continué à se développer avec succès dans les applications de spécialités qui représentent une partie croissante de son activité (notamment peinture et plastiques) dans un contexte de faiblesse des marchés du papier.

A périmètre et change comparables, le **résultat opérationnel courant** a crû de + 5,3 % grâce à une gestion serrée des dépenses, et la marge opérationnelle s'est améliorée de + 50 point de base.

## Minéraux de Haute Résistance

(26 % du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles (non auditées) (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	
			Courante	À PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	184,2	304,2	+ 65,1%	+ 10,3%
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	171,5	329,8	+ 92,3%	+ 22,6%
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>355,7</b>	<b>633,9</b>	<b>+ 78,2%</b>	<b>+ 16,3%</b>
Résultat opérationnel courant	<b>47,5</b>	<b>82,2</b>	<b>+ 73,1%</b>	<b>+ 15,2%</b>
Marge opérationnelle	13,4%	13,0%	- 40 bp	stable

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Minéraux de Haute Résistance** s'est élevé à 633,9 millions d'euros au premier semestre 2018. En variation courante, il est en hausse de + 78,2 % et inclut un effet périmètre significatif de + 242,0 millions d'euros (+ 68,0 %) correspondant à l'intégration de Kerneos dans la division Aluminates, et dans une moindre mesure, à Zhejiang en Chine dans la division **Minéraux Fondus**. L'impact de - 6,1 % des devises a été substantiel (- 21,6 millions d'euros). A périmètre et changes comparables, les ventes de la branche ont progressé de + 16,3 %, portées par des marchés bien orientés.

La division **Aluminates**, qui inclut Kerneos, a poursuivi son expansion dans les secteurs de la construction et du génie civil (chimie du bâtiment) et a également bénéficié d'un niveau d'activité élevé dans les réfractaires. Les ventes de la division **Minéraux Fondus** ont été dynamiques dans toutes les zones géographiques et sur tous les marchés liés à la production industrielle.

A périmètre et changes comparables, le **résultat opérationnel courant** s'est amélioré de + 15,2 %, et la marge opérationnelle est demeurée stable, dans un contexte d'inflation élevée de certaines matières premières.

## Agenda financier 2018

30 octobre (après bourse)	Résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2018
---------------------------	--

### Conférence téléphonique

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com), et accessible depuis la page d'accueil, dans la rubrique *Actualités*.

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2018 seront commentés au cours d'une **conférence téléphonique, ce jour, à 18h00 (heure de Paris)**. Cette conférence sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

***Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie**, avec un chiffre d'affaires de 4,6 milliards d'euros et plus de 18 000 salariés en 2017, Imerys offre des solutions fonctionnelles à haute valeur ajoutée pour un grand nombre de secteurs, depuis les industries de procédés jusqu'aux biens de consommation. Le Groupe mobilise sa connaissance des applications, son expertise technologique et sa maîtrise des sciences des matériaux pour proposer des solutions basées sur la valorisation de ses ressources minérales, des minéraux de synthèse et des formulations. Celles-ci apportent des propriétés essentielles aux produits de ses clients et à leurs performances, comme par exemple réfractarité, dureté, conductivité, opacité, durabilité, pureté, légèreté, filtration, absorption, ou hydrophobie. Imerys s'inscrit dans une volonté affirmée de développement responsable en particulier pour contribuer à l'émergence de produits et procédés respectueux de l'environnement.*

***Des informations plus complètes sur Imerys** peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.imerys.com](http://www.imerys.com)), rubrique *Information Réglementée*, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 20 mars 2018 sous le numéro D.18-0150 (également disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers, [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" du Document de Référence.*

***Avertissement sur les prévisions et les informations prospectives** : Les déclarations présentées dans ce document contiennent 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.*

<u>Relations Analystes/Investisseurs :</u> Vincent Gouley - + 33 (0)1 49 55 64 69 <a href="mailto:finance@imerys.com">finance@imerys.com</a>	<u>Contacts Presse :</u> Vincent Gouley - + 33 (0)1 49 55 64 69 Philémon Tassel - + 33 (0)6 30 10 96 11
--	---



## ANNEXES : RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2018

### (NON AUDITÉS)

Les procédures d'examen limité des commissaires aux comptes sont finalisées. Leur rapport sur l'information financière semestrielle est en cours d'émission.

#### 1. ELÉMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ : DONNÉES PRO FORMA

	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T2 2018
<b>Chiffre d'affaires par branche (en millions d'euros)</b>						
Solutions pour l'Energie & Spécialités	321,6	332,0	338,7	334,3	319,7	327,9
Filtration & Additifs de Performance	312,4	317,0	302,2	305,5	322,6	333,9
Matériaux Céramiques	231,7	224,4	215,4	211,9	208,7	214,6
Minéraux de Haute Résistance	184,2	171,5	263,1	296,2	304,2	329,8
Holding & Éliminations	(15,9)	(14,3)	(16,7)	(16,4)	(25,6)	(25,2)
<b>Total</b>	<b>1 034,1</b>	<b>1 030,5</b>	<b>1 102,7</b>	<b>1 131,5</b>	<b>1 129,6</b>	<b>1 180,9</b>
<b>Evolution du chiffre d'affaires pro forma à périmètre et change comparables</b>						
Solutions pour l'Energie & Spécialités	+ 1,0%	+ 0,7%	+ 5,3%	+ 9,0%	+ 4,9%	+ 2,6%
Filtration & Additifs de Performance	+ 6,5%	+ 4,0%	+ 4,8%	+ 6,1%	+ 5,8%	+ 5,3%
Matériaux Céramiques	- 4,5%	- 3,6%	- 1,2%	- 1,2%	- 0,7%	+ 3,7%
Minéraux de Haute Résistance	+ 14,6%	+ 4,4%	+ 10,7%	+ 13,2%	+ 10,3%	+ 22,6%
<b>Total</b>	<b>+ 3,1%</b>	<b>+ 1,4%</b>	<b>+ 4,2%</b>	<b>+ 6,3%</b>	<b>+ 4,7%</b>	<b>+ 6,0%</b>
<b>Résultat opérationnel courant (en millions d'euros)</b>						
<b>Total</b>	<b>122,8</b>	<b>140,7</b>	<b>145,4</b>	<b>142,4</b>	<b>129,6</b>	<b>154,2</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>11,9%</b>	<b>13,6%</b>	<b>13,2%</b>	<b>12,6%</b>	<b>11,5%</b>	<b>13,1%</b>

	S1 2017	S2 2017	S1 2018
<b>Résultat opérationnel courant (en millions d'euros)</b>			
Solutions pour l'Energie & Spécialités	68,8	72,3	57,1
Filtration & Additifs de Performance	125,0	129,2	121,8
Matériaux Céramiques	57,9	58,0	52,1
Minéraux de Haute Résistance	47,5	64,0	82,2
Holding & Éliminations	(35,7)	(35,7)	(29,4)
<b>Total</b>	<b>263,4</b>	<b>287,8</b>	<b>283,8</b>
<b>Marge opérationnelle</b>			
Solutions pour l'Energie & Spécialités	10,5%	10,7%	8,8%
Filtration & Additifs de Performance	19,9%	21,3%	18,6%
Matériaux Céramiques	12,7%	13,6%	12,3%
Minéraux de Haute Résistance	13,4%	11,4%	13,0%
<b>Total</b>	<b>12,8%</b>	<b>12,9%</b>	<b>12,3%</b>

## 2. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE (VARIATION COURANTE)

Chiffre d'affaires par zone géographique (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires S1 2018	Variation pro forma vs S1 2017	% du chiffre d'affaires consolidé pro forma S1 2017	% du chiffre d'affaires consolidé S1 2018
Europe de l'Ouest	937,0	+ 17,2%	39%	40%
dont la France	130,9	+ 21.2%	5%	6%
Etats-Unis/Canada	552,3	- 1,3%	27%	24%
Pays émergents	707,4	+ 17,3%	29%	31%
Autres (Japon/Australie)	113,8	+ 10,5%	5%	5%

## 3. INDICATEURS CLÉS DE RÉSULTAT

Activités abandonnées		Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2017		S1 2018	Variation pro forma
S1 2017	S1 2018		Publié	Pro forma		
156	155	<b>Chiffre d'affaires</b>	2 220	2 065	2 311	+ 11,9%
49	51	<b>Résultat opérationnel courant</b>	313	263	284	+ 7,7%
31,6%	32,8%	Marge opérationnelle	14,1%	12,8%	12,3%	-0,5 point
34	33	Résultat courant net, part du Groupe	190	155	176	+ 13,5%
-	-	Résultat net des activités abandonnées	-	34	33	-
34	33	Résultat net, part de groupe	172	172	194	-
		<b>Financement</b>				
(10)	(7)	Investissements payés	(145)	(135)	(153)	+ 13,9%
25	26	Cash flow libre opérationnel courant	151	125	76	-
-	-	Capitaux propres	2 834	-	2 927	-
-	-	Dette financière nette	1 509	-	2 315	-
		<b>Données par action (euro)</b>				
-	-	Résultat courant net, part du groupe	2,40	1,97	2,23	+ 13,3%

Activités abandonnées		(en millions d'euros)	S1 2017		S1 2018
S1 2017	S1 2018		Publié	Pro forma	
57,3	55,5	EBITDA courant	428,3	371,0	393,2
(7,6)	(5,6)	Variation du BFR opérationnel	(44,4)	(36,8)	(88,1)
(10,0)	(6,8)	Investissements payés	(144,8)	(134,8)	(153,4)
(14,5)	(17,7)	Impôt notionnel courant	(92,2)	(77,7)	(84,2)
0,0	0,4	Subventions, valeurs des actifs cédés et divers	3,7	3,7	8,0
<b>25,2</b>	<b>25,7</b>	<b>Cash flow libre opérationnel courant hors Toiture</b>	<b>150,6</b>	<b>125,4</b>	<b>75,5</b>
-	-	Cash flow libre opérationnel courant (division Toiture)	-	25,2	25,7
<b>25,2</b>	<b>25,7</b>	<b>Cash flow libre opérationnel courant avec Toiture</b>	<b>150,6</b>	<b>150,6</b>	<b>101,2</b>
(0,2)	(0,1)	Résultat financier (net d'impôt)	(30,4)	(30,4)	(11,4)
1,1	6,6	Autres éléments de BFR	(7,3)	(7,3)	57,6
26,1	32,2	Cash flow libre courant avec Toiture	113,0	113,0	147,4

Résultats consolidés (en millions d'euros)	Pro forma					
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T1 2018	T2 2018	S1 2018
Chiffre d'affaires	1 034,1	1 030,6	2 064,7	1 129,6	1 180,9	2 310,5
EBITDA courant	173,3	197,7	371,0	179,6	213,6	393,2
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>122,8</b>	<b>140,7</b>	<b>263,4</b>	<b>129,6</b>	<b>154,2</b>	<b>283,8</b>
<b>Résultat courant net</b>	<b>69,6</b>	<b>85,8</b>	<b>155,4</b>	<b>79,4</b>	<b>96,9</b>	<b>176,4</b>
Résultat courant net, par action (€)	0,88	1,08	1,97	1,00	1,22	2,23
Résultat net des activités abandonnées	15,5	18,3	33,8	15,8	16,8	32,6
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>78,8</b>	<b>93,4</b>	<b>172,2</b>	<b>91,7</b>	<b>102,4</b>	<b>194,1</b>
Investissements payés	(76,4)	(58,4)	(134,8)	(88,2)	(65,2)	(153,4)
Variation du besoin en fond de roulement	(71,1)	34,2	(36,8)	(127,1)	39,0	(88,1)
<b>Cash flow libre opérationnel courant</b>	<b>(8,5)</b>	<b>134,0</b>	<b>125,4</b>	<b>(68,2)</b>	<b>143,7</b>	<b>75,5</b>

#### 4. GLOSSAIRE

- **«A PCC»** signifie «à périmètre et changes comparables».
  - Le retraitement de l'effet change consiste à calculer aux taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes.
  - Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :
    - pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
    - pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1<sup>er</sup> janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente.
  - Le retraitement des entités sortantes consiste :
    - pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1<sup>er</sup> jour du mois de cession ;
    - pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.
- **L'effet Volume** correspond à la somme de la variation des volumes de ventes de chaque division entre l'année en cours et l'année précédente, valorisée au prix moyen de vente de l'année précédente.
- **L'effet Prix-Mix** correspond à la somme de la variation des prix moyens par famille de produits de chaque division entre l'année en cours et l'année précédente, appliquée aux volumes de l'année en cours.
- **«Résultat opérationnel courant»** signifie résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels.
- **«Résultat courant net»** signifie résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.
- **«Cash-flow libre opérationnel courant»** signifie EBITDA courant sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés et y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers.
- **«Cash-flow libre courant»** signifie Cash-flow libre opérationnel courant sous déduction du résultat financier net d'impôt et des autres éléments de BFR.