

Imerys a poursuivi sa croissance au 3^{ème} trimestre 2014 et confirme son objectif pour l'exercice en cours

- **Chiffre d'affaires à 2 782 M€ pour les 9 premiers mois de 2014 : + 4,2 % à périmètre et changes comparables (- 0,9 % en données courantes)**
 - Au 3^{ème} trimestre, croissance organique solide (+ 3,9 %), soutenue par les nouvelles capacités
 - Atténuation progressive des impacts de change
- **Marge opérationnelle en hausse à 13,5 %**
- **Progression de + 2,4 % du résultat courant net à 239 M€**

Le 30 octobre 2014, le Conseil d'Administration d'Imerys a examiné les résultats consolidés non-audités au 30 septembre 2014.

Résultats consolidés <i>non audités - en millions d'euros</i>	30/09/2014	30/09/2013	% variation courante
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	2 781,7	2 806,3	- 0,9 %
Résultat opérationnel courant ^{(1) (2)}	374,7	367,5	+ 2,0 %
<i>Marge opérationnelle</i>	13,5 %	13,1 %	+ 0,4 point
Résultat courant net, part du Groupe ⁽³⁾	239,1	233,5	+ 2,4 %
Résultat net, part du Groupe	206,6	199,5	n.a.
Données par action (en euro)			
Résultat courant net, part du Groupe ^{(3) (4)}	3,13 €	3,10 €	+ 1,2 %

Pour Gilles Michel, Président-Directeur Général :

« Dans un environnement économique marqué par d'importants contrastes géographiques et par l'apparition d'incertitudes nouvelles en Europe, Imerys enregistre les bénéfices de sa stratégie de développement. Depuis le début de l'année 2014, la montée en capacité de nos nouvelles unités de production, notre diversification géographique, la contribution de nos nouveaux produits et la maîtrise de nos coûts ont ainsi soutenu la progression de nos résultats. Sur la base de la performance solide des 9 premiers mois de 2014, Imerys confirme son objectif de croissance du résultat courant net en 2014. »

¹ A périmètre et changes comparables (« PCC » ; voir glossaire en dernière page du présent communiqué de presse), la variation du chiffre d'affaires est de + 4,2 % et celle du résultat opérationnel courant de + 2,2 %.

² Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention "Résultat opérationnel courant", signifie "Résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels".

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

⁴ Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 76 283 383 sur les 9 premiers mois de 2014 (75 405 853 sur les 9 premiers mois de 2013).

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Le 3^{ème} trimestre a été marqué par une accentuation des contrastes géographiques. Si l'économie est restée dynamique en Amérique du Nord, de nouvelles incertitudes sont apparues en Europe, relatives, en particulier, à l'activité industrielle. Les zones émergentes ont au global poursuivi leur croissance, mais avec des rythmes désormais nettement différenciés selon les pays.

Le renforcement significatif de l'euro vis-à-vis d'un grand nombre de devises, et notamment du dollar américain, observé depuis le début de l'année 2014 s'est progressivement atténué au 3^{ème} trimestre.

EVENEMENTS RECENTS

En 2014, le périmètre de la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités a évolué avec la cession de sites industriels de carbonate de calcium dédiés au marché du papier et deux acquisitions de complément dans les métiers des Réfractaires Monolithiques (Termorak) et des Carbonates (Kinta Powdertec Sdn Bhd).

Les usines de proppants de Wrens aux Etats-Unis, de noir de carbone en Belgique et de chaux au Brésil sont aujourd'hui toutes les trois opérationnelles et l'usine d'alumine fondue de Bahreïn a démarré au début du mois de juillet 2014. Elle a enregistré ses premières ventes au 3^{ème} trimestre 2014. Les produits issus de ces quatre usines, désormais commercialisés, poursuivent leur qualification industrielle.

GOVERNANCE

Lors de sa réunion du 30 octobre 2014, le Conseil d'Administration d'Imerys s'est élargi à deux nouveaux membres, salariés du Groupe : Eliane Augelet-Petit, désignée par le Comité de Groupe France et Eric d'Ortona, élu par le Comité d'Entreprise Européen.

PERSPECTIVES

Dans l'environnement économique décrit précédemment, et compte tenu des résultats solides réalisés depuis le début de l'année, Imerys maintient son objectif de dégager, en 2014, un résultat courant net en croissance par rapport à celui de l'exercice précédent.

Tout en poursuivant le déploiement de la stratégie de croissance qu'il mène depuis plusieurs années, le Groupe restera très vigilant et réactif dans un contexte d'incertitudes sur la demande.

COMMENTAIRE DETAILLE DES RESULTATS DU GROUPE

CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>Données trimestrielles non auditées</i>	Chiffre d'affaires 2014 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires 2013 <i>(en millions d'euros)</i>	Variation du chiffre d'affaires <i>(% exercice précédent)</i>	Variation à PCC <i>(% exercice précédent)</i>	dont effet Volume	dont effet Prix/Mix
1 ^{er} trimestre	904,1	929,3	- 2,7 %	+ 5,0 %	+ 3,3 %	+ 1,7 %
2 ^{ème} trimestre	933,8	951,4	- 1,9 %	+ 3,7 %	+ 2,0 %	+ 1,7 %
1^{er} semestre	1 837,9	1 880,7	- 2,3 %	+ 4,4 %	+ 2,7 %	+ 1,7 %
3 ^{ème} trimestre	943,8	925,6	+ 2,0 %	+ 3,9 %	+ 2,4 %	+ 1,5 %
Cumul 9 mois	2 781,7	2 806,3	- 0,9 %	+ 4,2 %	+ 2,6 %	+ 1,6 %

- **Croissance organique soutenue sur les 3 premiers trimestres ; + 4,2 % sur 9 mois**
- **Solidité du prix/mix de produits**
- **Montée en puissance des nouvelles usines**

Le **chiffre d'affaires** des 9 premiers mois de 2014 s'élève à 2 781,7 millions d'euros. Son léger recul (- 0,9 %) est totalement imputable aux impacts de périmètre et de change.

- L'effet de périmètre est de - 73,7 millions d'euros (- 2,6 %, soit - 57,6 millions d'euros au 1^{er} semestre ; - 16,1 millions d'euros au 3^{ème} trimestre). Il inclut l'impact des cessions d'Imerys Structure (mai 2013), des quatre usines de carbonate de calcium (janvier 2014) et de la cessation d'activité des Ardoisières d'Angers (décembre 2013) partiellement compensé par la contribution des acquisitions dans les Réfractaires Monolithiques (Indoporlen et Tokai mi-2013 ; Termorak - février 2014) et dans les Carbonates (Kinta Powdertec Sdn Bhd - juillet 2014).
- L'impact de change, négatif de - 68,6 millions d'euros (- 2,5 %), traduit l'effet de conversion en euro du chiffre d'affaires réalisé dans les autres devises. Très marqué au 1^{er} semestre (- 67,2 millions d'euros) avec le renforcement de l'euro par rapport à un grand nombre de monnaies, en particulier au dollar américain, cet impact est faible au 3^{ème} trimestre (- 1,4 million d'euros).

A périmètre et changes comparables, la croissance de + 4,2 % sur les neuf premiers mois de l'année reflète un rythme de croissance trimestriel soutenu.

Alors que la base de comparaison est devenue moins favorable au 3^{ème} trimestre, les volumes ont continué de progresser (+ 72,3 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année, dont + 22,4 millions d'euros au 3^{ème} trimestre), entraînés par la montée en capacité des nouvelles usines. Depuis le début de l'année, les ventes de ces dernières se sont ainsi élevées à près de 55 millions d'euros.

L'effet prix/mix, qui représente + 45,4 millions d'euros (+ 1,6 %) pour l'ensemble du Groupe, est positif dans chaque branche d'activité.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE (VARIATION COURANTE)

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 9 mois 2014	Variation % 9 mois 14 vs. 9 mois 13	% chiffre d'affaires consolidé 9 mois 14	% chiffre d'affaires consolidé 9 mois 13
Europe de l'Ouest <i>dont France</i>	1 256,6 361,7	- 4,7 % - 15,3 %	45 % 13 %	47 % 15 %
Etats-Unis / Canada	655,7	+ 5,0 %	24 %	22 %
Pays émergents	727,0	+ 0,3 %	26 %	26 %
Japon / Australie	142,4	+ 2,2 %	5 %	5 %
Total	2 781,7	- 0,9 %	100 %	100 %

La répartition du chiffre d'affaires en euro par destination géographique reflète l'accélération de la croissance du Groupe en Amérique du Nord. Le recul des ventes en Europe de l'Ouest, et plus particulièrement en France (13 % du chiffre d'affaires du Groupe), est imputable aux évolutions de périmètre.

Aux Etats-Unis, où le Groupe réalise plus de 21 % de son chiffre d'affaires par destination géographique, Imerys bénéficie du dynamisme de ses marchés traditionnels et du lancement de son usine de Wrens. Hors effet de change ⁽⁵⁾, les ventes en Amérique du Nord progressent de plus de + 8 % par rapport aux 9 premiers mois de 2013.

Les pays émergents, qui représentent 26 % du chiffre d'affaires consolidé, continuent de croître en dépit de fortes évolutions monétaires ⁽⁵⁾ et de dynamiques contrastées. Les tendances restent notamment positives en Inde et en Asie du Sud-Est alors qu'un ralentissement est perceptible au Brésil.

COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITE

(en millions d'euros)	9 mois 2014	9 mois 2013	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Chiffre d'affaires dont :	2 781,7	2 806,3	- 0,9 %	- 2,6 %	- 2,5 %	+ 4,2 %
Solutions pour l'Energie & Spécialités	962,8	940,4	+ 2,4 %	- 3,8 %	- 4,2 %	+ 10,4 %
Filtration & Additifs de Performance	849,3	860,0	- 1,2 %	- 0,7 %	- 1,6 %	+ 1,1 %
Matériaux Céramiques	515,8	538,5	- 4,2 %	- 6,1 %	- 0,3 %	+ 2,2 %
Minéraux de Haute Résistance	483,1	496,5	- 2,7 %	+ 0,1 %	- 2,3 %	- 0,5 %
Holding & Éliminations	(29,3)	(29,1)				

⁵ Evolution des devises vis-à-vis de l'euro sur les 9 premiers mois de 2014 par rapport aux 9 premiers mois de 2013 :
dollar américain : - 3 % ; dollar canadien - 10 % ; roupie indienne - 9 % ; réal brésilien : - 11 % ; rand sud-africain : - 16 %.

Solutions pour l'Énergie & Spécialités

(35 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2014)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2014	2013	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	303,1	306,7	- 1,2 %	+ 8,3 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	321,0	313,9	+ 2,3 %	+ 10,3 %
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	624,1	620,6	+ 0,6 %	+ 9,3 %
Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre	338,7	319,9	+ 5,9 %	+ 12,4 %
Chiffre d'affaires cumulé sur 9 mois	962,8	940,4	+ 2,4 %	+ 10,4 %

Les industries de haute température (acier, métallurgie, production d'énergie, incinération, fonderie, ciment, pétrochimie, etc...) servies par les **Réfractaires Monolithiques** et par certaines applications des **Graphite & Carbone** se sont inscrites en croissance sur les 9 premiers mois de 2014. La production mondiale d'acier a notamment progressé de + 4,2 % par rapport aux 9 premiers mois de 2013 (World Steel Association) : en Europe, la tendance positive observée en début d'année a ralenti récemment alors que la demande est restée dynamique en Amérique du Nord et dans les zones émergentes. L'activité **Graphite & Carbone** a été solide, notamment dans le secteur de l'énergie mobile tiré par l'essor des batteries Li-ion. L'extraction de pétrole non conventionnel a continué de croître aux Etats-Unis (**Solutions pour l'Exploitation Pétrolière**). Les marchés des **Carbonates** ont été globalement bien orientés, soutenus par la consommation courante et la construction (neuve et rénovation), notamment en Amérique du Nord.

Sur les 9 premiers mois de 2014, le **chiffre d'affaires** croît de + 2,4 % à 962,8 millions d'euros ; cette évolution intègre :

- un impact négatif de change de - 39,9 millions d'euros (renforcement de l'euro par rapport au dollar américain, principalement) ;
- un effet défavorable de périmètre (- 35,2 millions d'euros) composé des éléments suivants :
 - cession, en janvier 2014, de quatre usines de carbonate de calcium pour papier en Europe et aux Etats-Unis et de l'unité tunisienne de cette activité au cours du 3^{ème} trimestre (- 58,0 millions d'euros⁽⁶⁾) ;
 - contribution, pour + 22,8 millions d'euros, des acquisitions réalisées dans les Réfractaires Monolithiques (Indoporlen en juin 2013, Tokai en juillet 2013 et Termorak en février 2014) et dans les Carbonates (Kinta Powdertec Sdn Bhd, juillet 2014).

Termorak, société finlandaise spécialisée dans la conception, le négoce et l'installation de matériaux réfractaires, réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 17 millions d'euros. Kinta Powdertec Sdn Bhd, producteur malaisien de carbonate de calcium naturel destiné aux industries des plastiques, polymères et revêtements de surface génère un chiffre d'affaires annuel d'environ 5 millions d'euros. Leur intégration rapide a d'ores et déjà permis de dégager des synergies commerciales.

A périmètre et changes comparables, la croissance du chiffre d'affaires est de + 10,4 %, portée par les ventes issues des usines récemment démarrées. La montée en puissance de la deuxième usine de proppants aux Etats-Unis se déroule conformément aux prévisions. En incluant la nouvelle ligne de noir de carbone pour batteries Li-ion en Belgique et l'unité de chaux au Brésil, ce sont près de 55 millions d'euros de chiffre d'affaires qui ont ainsi été ajoutés depuis le début de l'année 2014.

⁶ Au 31 décembre 2013, les sites concernés (Europe et Etats-Unis) étaient classés en « Actifs destinés à être cédés », la cession effective étant intervenue le 31 janvier 2014. Dès lors, le résultat net de ces sites au titre du mois de janvier 2014 a été enregistré en « Résultat des actifs destinés à être cédés ». L'impact de périmètre sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant porte ainsi sur l'ensemble des 9 premiers mois de 2014.

Indépendamment de ces nouvelles capacités, les volumes ont été bien orientés. Les Carbonates ont bénéficié de leur exposition géographique favorable et du développement de leur offre. Entraînées par le segment des « projets » et par la diversification dans de nouveaux segments, les ventes des Réfractaires Monolithiques ont progressé, en dépit de la situation en Ukraine.

Filtration & Additifs de Performance

(30 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2014)

<i>Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)</i>	2014	2013	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	273,6	281,3	- 2,8 %	+ 1,7 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	285,0	292,5	- 2,5 %	+ 0,7 %
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	558,6	573,8	- 2,6 %	+ 1,2 %
Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre	290,7	286,2	+ 1,6 %	+ 0,8 %
Chiffre d'affaires cumulé sur 9 mois	849,3	860,0	- 1,2 %	+ 1,1 %

La branche Filtration & Additifs de Performance sert un grand nombre d'industries (agro-alimentaire, plastiques, peintures, caoutchouc, catalyse, papier, produits pharmaceutiques, hygiène & beauté, etc...). Elle est tirée par l'évolution de la consommation courante (boissons, alimentation, magazines, emballages, etc...), des biens d'équipement (notamment l'automobile) et de la construction (neuf et rénovation).

Sur les 9 premiers mois de 2014, la demande a été soutenue dans les principaux marchés des **Minéraux de Performance & Filtration**, avec une bonne résistance de la consommation courante. En Amérique du Nord, les métiers liés à l'automobile et à la construction ont enregistré une nette croissance. En Europe, une légère amélioration a été observée mais les contrastes par pays restent importants. La production de papier d'impression et d'écriture, qui constitue le principal débouché de l'activité **Kaolin** a continué de décroître dans les régions matures (- 2 % - Estimations RISI et Imerys) et a poursuivi sa progression dans les pays émergents (+ 2 %).

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 849,3 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2014 (- 1,2 % par rapport à la même période de 2013). Cette variation intègre :

- un impact de change négatif de - 14,2 millions d'euros,
- un effet de périmètre interne limité (- 5,8 millions d'euros, pour l'essentiel relatif au transfert du chiffre d'affaires de Goonvean - Royaume-Uni - dans les produits céramiques vers la branche Matériaux Céramiques).

A périmètre et changes comparables, les ventes affichent une croissance de + 1,1 %, grâce au dynamisme des Minéraux de Performance & Filtration tant en Amérique du Nord (plus du tiers de son chiffre d'affaires) qu'en Europe. Cette performance est soutenue par le développement de nouvelles applications permettant une utilisation croissante des minéraux (talc pour les polymères dans l'automobile, par exemple) et par l'élargissement de l'offre dans de nouveaux segments de niche (cosmétiques, spécialités pharmaceutiques, polymères recyclés, ...). Au global, les volumes ont cependant été affectés par la contraction de la production papetière et par les rationalisations industrielles dans ce secteur en Europe et, plus récemment, en Amérique du Nord.

Matériaux Céramiques

(18 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2014)

<i>Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)</i>	2014	2013	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	173,8	188,8	- 7,9 %	+ 4,6 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	171,9	180,2	- 4,6 %	+ 1,3 %
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	345,7	369,0	- 6,3 %	+ 3,0 %
Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre	170,1	169,5	+ 0,3 %	+ 0,6 %
Chiffre d'affaires cumulé sur 9 mois	515,8	538,5	- 4,2 %	+ 2,2 %

Les marchés des **Minéraux pour Céramiques** bénéficient de la bonne tenue de la construction neuve et de la rénovation dans les zones émergentes et de l'amélioration en Europe du Nord par rapport à un point bas d'activité.

Dans les **Matériaux de Construction** en France (fourniture de tuiles et accessoires de couverture en terre cuite par Imerys Toiture), les ventes de tuiles sont en recul de - 5,2 % dans l'ensemble de la profession sur les 9 premiers mois de l'année 2014 (Fédération Française des Tuiles et Briques). Soutenue par les bonnes conditions météorologiques du 1^{er} trimestre 2014, la rénovation ne permet plus de compenser la baisse des mises en chantier de logements neufs qui ont atteint le niveau historiquement bas de 1992 (- 16,8 % sur 12 mois glissants à fin août 2014 - Commissariat Général au Développement Durable).

Sur les 9 premiers mois de 2014, le **chiffre d'affaires** ressort à 515,8 millions d'euros. La baisse de - 4,2 % par rapport aux 9 premiers mois de 2013 est totalement expliquée par l'effet négatif de périmètre (- 6,1 %) d'un montant de - 33,1 millions d'euros (- 31,7 millions d'euros au 1^{er} semestre et - 1,4 million d'euros au 3^{ème} trimestre). Il inclut la cession d'Imerys Structure (mai 2013), la cessation de l'activité des Ardoisières d'Angers (décembre 2013) contrebalancé par un effet de périmètre interne positif de + 5,6 millions d'euros (transfert du chiffre d'affaires de Goonvean dans les produits céramiques depuis la branche Filtration & Additifs de Performance).

L'effet de change est également négatif de - 1,5 million d'euros (Minéraux pour Céramiques).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires fait preuve d'une bonne résistance (+ 2,2 %), compte tenu d'une base de comparaison devenue moins favorable. Les Minéraux pour Céramiques bénéficient de leur redéploiement géographique (Bassin Méditerranéen, Moyen-Orient, Asie) et de leur diversification au-delà de leurs métiers traditionnels. La rénovation de toitures, qui représente deux tiers des ventes des Matériaux de Construction, a soutenu cette activité française.

Minéraux de Haute Résistance

(17 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2014)

<i>Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)</i>	2014	2013	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	163,3	162,5	+ 0,5 %	+ 4,4 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	165,6	175,0	- 5,4 %	- 1,7 %
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	328,9	337,5	- 2,6 %	+ 1,3 %
Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre	154,2	159,0	- 3,0 %	- 4,3 %
Chiffre d'affaires cumulé sur 9 mois	483,1	496,5	- 2,7 %	- 0,5 %

Au travers des spécialités de **Minéraux Fondus** et de **Minéraux Réfractaires**, la branche est exposée aux marchés des industries de haute température (acier, fonderie, verre, aluminium, ...), de l'équipement industriel et des biens durables (machine-outil, automobile,...). L'activité manufacturière, qui avait enregistré une légère progression en Europe en début d'année 2014 (fonderie pour l'automobile, ...), a ralenti depuis le milieu de l'été alors qu'elle est restée dynamique en Amérique du Nord. En Chine, les secteurs de la construction et de la production industrielle ont montré des signes de décélération.

A 483,1 millions d'euros, le **chiffre d'affaires** de la branche (- 2,7 % par rapport aux 9 premiers mois de 2013) comprend un effet négatif de change de - 11,3 millions d'euros (- 2,3 %, principalement lié au renforcement de l'euro par rapport au dollar américain et au rand sud-africain).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est en léger retrait par rapport aux 9 premiers mois de l'année précédente (- 0,5 %). Sur la période, les ventes des Minéraux Réfractaires ont bien résisté grâce au dynamisme de la demande nord-américaine, sa principale exposition. Les Minéraux Fondus ont été plus directement affectés par la contraction de la production industrielle allemande qui s'est ajoutée à la poursuite du recentrage de l'activité chinoise de zircon fondu. L'usine d'alumine fondue de Bahreïn a enregistré ses premières ventes au cours de l'été et voit sa production progresser conformément au plan prévisionnel. Son excellent positionnement permettra au Groupe d'étendre sa couverture géographique pour servir de nouveaux clients.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2014	2013	% Variation	% Variation à PCC
1 ^{er} trimestre	117,3	117,0	+ 0,3 %	+ 3,7 %
Marge opérationnelle	13,0 %	12,6 %	+ 0,4 point	
2 ^{ème} trimestre	130,4	127,0	+ 2,7 %	+ 3,9 %
Marge opérationnelle	14,0 %	13,3 %	+ 0,7 point	
1^{er} semestre	247,7	244,0	+ 1,5 %	+ 3,8 %
Marge opérationnelle	13,5 %	13,0 %	+ 0,5 point	
3 ^{ème} trimestre	127,0	123,5	+ 2,8 %	- 1,1 %
Marge opérationnelle	13,5 %	13,3 %	+ 0,2 point	
Cumul sur 9 mois	374,7	367,5	+ 2,0 %	+ 2,2 %
Marge opérationnelle	13,5 %	13,1 %	+ 0,4 point	

- **Amélioration continue de la marge opérationnelle à 13,5 % sur les 9 premiers mois**
- **Hausse des volumes et évolution favorable du prix/mix de produits**
- **Maîtrise des coûts fixes de production et frais généraux**

Sur les 9 premiers mois de 2014, le **résultat opérationnel courant** progresse de + 2,0 % à 374,7 millions d'euros par rapport à la même période de 2013. Cette variation tient compte des éléments suivants :

- un impact de périmètre négatif de - 5,6 millions d'euros (- 1,5 % – voir paragraphe chiffre d'affaires) ;
- un effet de change favorable de + 4,8 millions d'euros (+ 1,3 %). La différence négative de conversion est plus que compensée par un effet transactionnel : la base de coûts localisée dans les pays depuis lesquels Imerys exporte ses spécialités (Brésil, Afrique du Sud) a bénéficié de la dévaluation de ces devises.

A périmètre et changes comparables, le résultat opérationnel courant s'améliore de + 2,2 % par rapport à la même période de 2013. La croissance des volumes, qui a apporté une contribution de + 30,0 millions d'euros, explique en partie l'augmentation des coûts fixes de production et frais généraux. Près des deux tiers de leur hausse totale (+ 42,3 millions d'euros) est en effet associé au lancement des nouvelles capacités et à l'augmentation des dépenses de R&D. Dans un environnement peu inflationniste, l'effet prix/mix de produits (+ 35,3 millions d'euros) couvre l'inflation des coûts variables (+ 9,1 millions d'euros portant principalement sur l'énergie au Brésil et aux Etats-Unis).

Sur les 9 premiers mois de l'année, la **marge opérationnelle** du Groupe progresse de + 0,4 point à 13,5 %.

RESULTAT COURANT NET

A 239,1 millions d'euros au 30 septembre 2014, le **résultat courant net** augmente de + 2,4 % par rapport au 30 septembre 2013 (233,5 millions d'euros). Il comprend les éléments suivants :

- le résultat financier pour - 38,1 millions d'euros (- 40,8 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2013), composé des trois éléments suivants :
 - la charge nette sur endettement financier pour - 29,2 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2014 (contre - 35,7 millions d'euros au 30 septembre 2013). La diminution des charges financières s'explique par la baisse de la dette financière moyenne sur la période conjuguée à celle du coût de l'endettement ;
 - la charge financière nette des retraites et les autres mouvements de provisions diminuent légèrement (- 8,1 millions d'euros au 30 septembre 2014 contre - 10,9 millions d'euros un an plus tôt) en raison de la prise en compte des nouveaux paramètres de marché ;

- l'impact net des changes et instruments financiers constitue une charge de - 0,8 million d'euros au 30 septembre 2014 (+ 2,0 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2014). Au 30 septembre 2013, le Groupe avait enregistré un produit de + 5,8 millions d'euros.

Les ordres de grandeur des deux premiers éléments constitutifs du résultat financier sont extrapolables sur l'ensemble de l'année 2014, toutes choses étant égales par ailleurs. La composante change et instruments financiers n'est, par nature, pas prévisible.

- la charge d'impôts courants pour - 96,6 millions d'euros (- 91,2 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2013). Le taux effectif d'imposition augmente, à 28,7 % (27,9 % sur les 9 premiers mois de 2013), notamment sous l'effet de l'augmentation des contributions fiscales françaises.

RESULTAT NET

Les **autres produits et charges opérationnels nets d'impôts** et le **résultat net des actifs destinés à être cédés** s'élèvent à - 32,5 millions d'euros au 30 septembre 2014 (contre - 34,0 millions d'euros un an plus tôt). Ils sont composés des éléments suivants :

- un produit de + 37,6 millions d'euros après impôts, comprenant notamment la plus-value de cession de quatre sites de carbonate de calcium pour papier en Europe et aux Etats-Unis⁽⁷⁾ et de l'unité tunisienne de cette activité (vendue au 3^{ème} trimestre) ainsi que les coûts d'acquisition et l'indemnité de rupture du contrat d'acquisition d'AMCOL, en mars dernier (nette des frais engagés par Imerys dans cette opération).
- des coûts de restructuration (- 39,7 millions d'euros après impôts), pour l'essentiel constitués de charges complémentaires consécutives aux programmes engagés en 2013 (fermeture des activités vénézuéliennes, cessation d'activité des Ardoisières d'Angers, restructuration du Kaolin pour papier et de certaines activités en Chine), à la réorganisation des activités européennes des Minéraux Réfractaires et Réfractaires Monolithiques lancée en 2014.
- une perte de valeur du goodwill affecté à l'activité chinoise de zircon, dans la branche Minéraux de Haute Résistance (- 30,4 millions d'euros, nets d'impôts). Au sein de son portefeuille d'activité de zircon, le Groupe a choisi de se concentrer, en Chine, sur les produits à plus forte technicité. La diminution consécutive des flux de trésorerie prévisionnels de cette entité a entraîné, en application des principes comptables retenus par le Groupe, la comptabilisation d'une perte de valeur au 30 juin 2014.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, nets d'impôts, le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 206,6 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2014 (199,5 millions d'euros un an plus tôt).

SITUATION FINANCIERE

La **dette financière nette consolidée** du Groupe a légèrement augmenté au 3^{ème} trimestre. Proche d'un milliard d'euros au 30 septembre 2014, elle tient compte d'un effet de change défavorable (renforcement du dollar vis-à-vis de l'euro) et des acquisitions d'actions propres réalisées sur le marché par la Société dans le cadre de son programme de rachat d'actions en vue de les annuler. Ces transactions (46 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2014, soit 68 millions d'euros depuis le 1^{er} janvier 2014) visent à compenser l'impact dilutif pour les actionnaires que pourraient avoir l'exercice d'options de souscription d'actions.

⁷ Y compris le résultat de ces actifs pour le mois de janvier 2014. Au 31 décembre 2013, les sites concernés étaient classés en « Actifs destinés à être cédés », la cession effective étant intervenue le 31 janvier 2014. Dès lors, le résultat net de ces sites au titre du mois de janvier 2014 a été enregistré en « Résultat des actifs destinés à être cédés ».

Agenda financier 2015

12 février (après bourse)	Résultats de l'exercice 2014
29 avril (après bourse)	Résultats du 1 ^{er} trimestre 2015
30 avril 2015 à 11h00	Assemblée Générale des Actionnaires
29 juillet (après bourse)	Résultats du 1 ^{er} semestre 2015
29 octobre (après bourse)	Résultats du 3 ^{ème} trimestre 2015

Ces dates sont communiquées à titre d'information et sont susceptibles d'être mises à jour sur le site Internet du Groupe à l'adresse www.imerys.com, sous la rubrique *Investisseurs & Analystes / Agenda financier*.

Conférence téléphonique

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe www.imerys.com et accessible depuis la page d'accueil dans la rubrique *Actualités*. Les résultats des 9 premiers mois de l'année 2014 seront commentés au cours **d'une conférence téléphonique, ce jour, à 9h30** (heure de Paris). Cette conférence sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe www.imerys.com.

Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie, avec un chiffre d'affaires de 3,7 milliards d'euros en 2013 et 15 800 collaborateurs, **Imerys** valorise une gamme unique de minéraux pour apporter des fonctionnalités (résistance thermique ou mécanique, conductivité, pouvoir couvrant, effet barrière, etc.), essentielles aux produits et procédés de production de ses clients.

Composants minéraux, additifs fonctionnels, aides aux procédés ou produits finis, les solutions d'Imerys contribuent à la qualité d'un très grand nombre d'applications dans les biens de consommation, l'équipement industriel ou la construction. Conjuguant expertise, créativité et une écoute attentive de leurs clients, les équipes internationales du Groupe identifient en permanence de nouvelles applications et mettent au point des solutions à forte valeur ajoutée dans le respect d'une démarche déterminée de développement responsable. Ces atouts permettent à Imerys de se développer selon un modèle économique solide et profitable.

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 20 mars 2014 sous le numéro D.14-0173 (également disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers, 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.

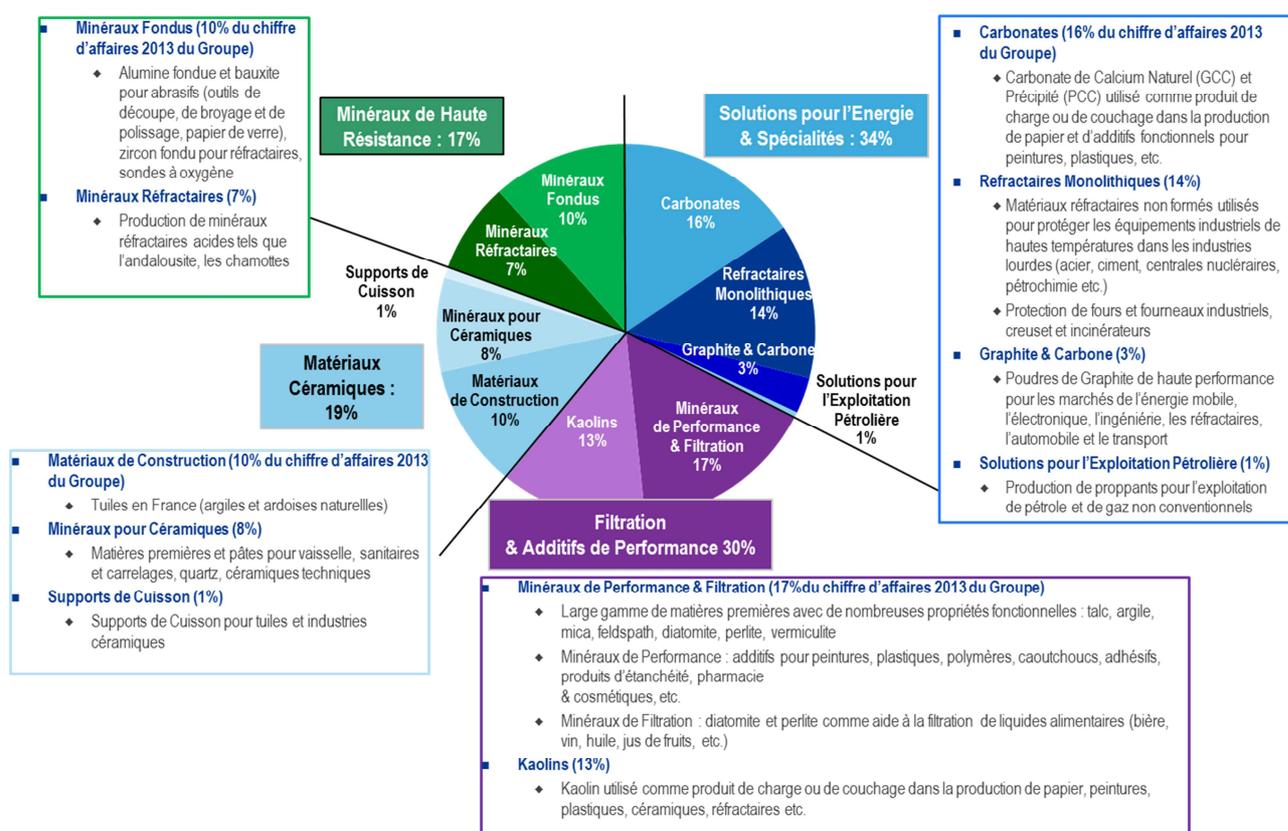
<u>Relations Analystes/Investisseurs :</u> Pascale Arnaud - + 33 (0)1 49 55 64 01 finance@imerys.com	<u>Contacts Presse :</u> Pascale Arnaud - + 33 (0)1 49 55 64 01 Raphaël Leclerc - + 33 (0)6 73 16 88 06
--	---

RESULTATS CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 SEPTEMBRE 2014

ANNEXES

(Données trimestrielles non auditées)

Les activités opérationnelles du Groupe sont réparties comme suit (sur la base du chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2013) :



1. ELEMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Variation trimestrielle à PCC 2014 vs. 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	
	+ 5,0 %	+ 3,7 %	+ 3,9 %	
Variation trimestrielle à PCC 2013 vs. 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013
	- 4,0 %	- 3,8 %	- 0,4 %	+ 3,4 %

Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)	T2 2014	T1 2014	T4 2013	T3 2013	T2 2013	T1 2013
Solutions pour l'Energie & Spécialités	321,0	303,1	307,7	319,9	313,9	306,7
Filtration & Additifs de Performance	285,0	273,6	272,2	286,2	292,5	281,3
Matériaux Céramiques	171,9	173,8	164,1	169,5	180,2	188,8
Minéraux de Haute Résistance	165,6	163,3	157,3	159,0	175,0	162,5
Holdings & Éliminations	(9,6)	(9,7)	(10,0)	(9,0)	(10,2)	(10,0)
Total	933,8	904,1	891,3	925,6	951,4	929,3

Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)	T3 2014	T3 2013	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Solutions pour l'Energie & Spécialités	338,7	319,9	+ 5,9 %	- 4,1 %	- 2,4 %	+ 12,4 %
Filtration & Additifs de Performance	290,7	286,2	+ 1,6 %	- 0,6 %	+ 1,4 %	+ 0,8 %
Matériaux Céramiques	170,1	169,5	+ 0,3 %	- 0,9 %	+ 0,6 %	+ 0,6 %
Minéraux de Haute Résistance	154,2	159,0	- 3,0 %	+ 0,1 %	+ 1,2 %	- 4,3 %
Holdings & Éliminations	(9,9)	(9,0)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Total	943,8	925,6	+ 2,0 %	- 1,7 %	- 0,2 %	+ 3,9 %

Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)	9 mois 2014	9 mois 2013	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Solutions pour l'Energie & Spécialités	962,8	940,4	+ 2,4 %	- 3,8 %	- 4,2 %	+ 10,4 %
Filtration & Additifs de Performance	849,3	860,0	- 1,2 %	- 0,7 %	- 1,6 %	+ 1,1 %
Matériaux Céramiques	515,8	538,5	- 4,2 %	- 6,1 %	- 0,3 %	+ 2,2 %
Minéraux de Haute Résistance	483,1	496,5	- 2,7 %	+ 0,1 %	- 2,3 %	- 0,5 %
Holdings & Éliminations	(29,3)	(29,1)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Total	2 781,7	2 806,3	- 0,9 %	- 2,6 %	- 2,5 %	+ 4,2 %

2. INDICATEURS CLES DE RESULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2014	S1 2013	Variation
Chiffre d'affaires	1 837,9	1 880,7	- 2,3 %
Résultat opérationnel courant	247,7	244,0	+ 1,5 %
Résultat financier	(27,9)	(27,8)	
Impôts courants	(62,1)	(60,1)	
Minoritaires	(0,2)	(1,1)	
Résultat courant net ⁽¹⁾	157,5	155,0	+ 1,6 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(26,0)	(26,3)	
Résultat net ⁽¹⁾	131,5	128,7	+ 2,1 %

<i>(en millions d'euros)</i>	T3 2014	T3 2013	Variation
Chiffre d'affaires	943,8	925,6	+ 2,0 %
Résultat opérationnel courant	127,0	123,5	+ 2,8 %
Résultat financier	(10,2)	(13,0)	
Impôts courants	(34,5)	(31,1)	
Minoritaires	(0,7)	(0,9)	
Résultat courant net ⁽¹⁾	81,6	78,5	+ 4,0 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(6,5)	(7,7)	
Résultat net ⁽¹⁾	75,1	70,8	+ 6,1 %

<i>(en millions d'euros)</i>	9 mois 2014	9 mois 2013	Variation
Chiffre d'affaires	2 781,7	2 806,3	- 0,9 %
Résultat opérationnel courant	374,7	367,5	+ 2,0 %
Résultat financier courant	(38,1)	(40,8)	
Impôts courants	(96,6)	(91,2)	
Minoritaires	(0,9)	(2,0)	
Résultat courant net ⁽¹⁾	239,1	233,5	+ 2,4 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(32,5)	(34,0)	
Résultat net ⁽¹⁾	206,6	199,5	+ 3,5 %

(1) Part du Groupe.

3. GLOSSAIRE

- «**A PCC**» signifie : «à périmètre et changes comparables».
 - Le retraitement de l'effet change consiste en un calcul des agrégats de l'année en cours aux taux de change de l'année précédente. 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^{er} 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^{er} 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.
- «**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.