

Résultats du 1^{er} trimestre 2020

29 avril 2020

Alessandro Dazza - Directeur Général

Olivier Pirotte - Directeur Financier

Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 mars 2020 sous le numéro No. D.20-0165 . Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre "Facteurs de risques et Contrôle Interne" de son Document d'Enregistrement Universel.

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, Droits Réservés, xxx.

1	Covid-19	4
2	Résultats	9
3	Perspectives	18
4	Annexes	20

1	Covid-19	4
2	Résultats	9
3	Perspectives	18
4	Annexes	20

Réactivité du Groupe face au Covid-19

Mesures mises en place

- Création d'une cellule de crise
- Processus strict de suivi sous la supervision du Comité Exécutif
- Plan d'action spécifique validé par le Conseil d'Administration

EMPLOYÉS

- Mise en œuvre de mesures pour assurer la santé et la sécurité des employés (protocole Covid-19, équipements de protection)

CLIENTS, FOURNISSEURS ET AUTRES PARTIES PRENANTES

- Communication proactive aux clients, fournisseurs et autres parties prenantes
- Poursuite des livraisons aux clients dans la mesure du possible

ENGAGEMENT

- Rémunérations du Directeur Général et du Président du Conseil d'Administration temporairement réduites de 25%, attribution de la part non versée à des actions de solidarité en relation avec le Covid-19
- Dons de masques aux communautés locales dans plusieurs pays

ACTIONNAIRES

- Assemblée Générale maintenue le 4 mai mais à huis clos
- Proposition de réduire le dividende de 20 % à 1,72€ par action avec option de paiement en actions nouvelles

Impact du Covid-19 sur les opérations à date

	EMEA (48 % du CA, 110 usines)	Ameriques (29 % du CA, 66 usines)	Asie Pacifique (23 % du CA, 48 usines)
Premier impact du Covid-19	<ul style="list-style-type: none"> Mi mars 	<ul style="list-style-type: none"> Avril 	<ul style="list-style-type: none"> Janvier
Situation des usines Imerys au 24 avril 2020 (224 au total)	<ul style="list-style-type: none"> 14 usines fermées et 28 usines en partie impactées, notamment en France, en Italie et en Afrique du Sud Recours au chômage partiel dans plusieurs pays 	<ul style="list-style-type: none"> 2 usines fermées et 7 usines en partie impactées, notamment au Mexique Recours aux congés non payés 	<ul style="list-style-type: none"> 6 usines fermées et 11 usines en partie impactées, notamment en Inde et en Malaisie Reprise de la production en Chine (> 85 % de taux d'utilisation)
Marchés financiers	<ul style="list-style-type: none"> Amplification de la baisse des marchés industriels par le Covid-19, déjà en recul début 2020 (automobile, sidérurgie) Résilience de la construction au premier trimestre, frappée par des mesures de confinement depuis fin mars Impact limité sur les marchés du papier dans un contexte de baisse structurelle de la demande Bon niveau d'activité des marchés liés à la consommation courante (alimentation & boissons, pharma & santé, agriculture) 		

**Impact estimé du Covid-19 sur le chiffre d'affaires du 1er trimestre 2020 :
- 34 million d'euros (- 3.3 %)**

Plan d'action pour limiter l'impact sur les résultats et le cash flow

PLAN D'ACTION

COÛTS FIXES

- Impact positif sur le résultat opérationnel courant des économies de coûts fixes et frais généraux entre 70 millions d'euros et 130 millions d'euros en 2020, selon le niveau d'activité
- En complément des économies de coûts de 100 millions d'euros prévues pour 2022 lié au programme de transformation

INVESTISSEMENTS

- Réduction des investissements à maximum 250 millions d'euros en 2020, niveau nettement inférieur à la fourchette moyenne de 300 à 350 millions d'euros par an
- Préservation de la qualité des actifs

BFR

- Réduction du besoin en fonds de roulement en ligne avec la baisse d'activité, notamment à travers la diminution importante des stocks
- Continuité de l'approvisionnement

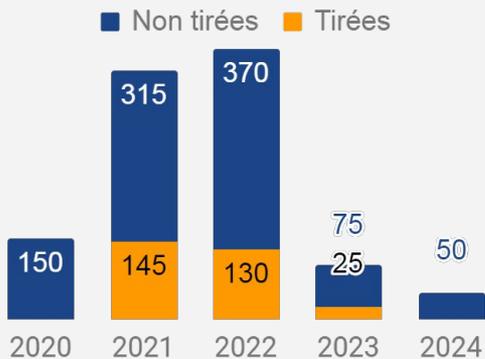
Imerys est bien positionné pour profiter du rebond de la demande après la crise du Covid-19

Liquidité et structure financière solides

Trésorerie (M€)

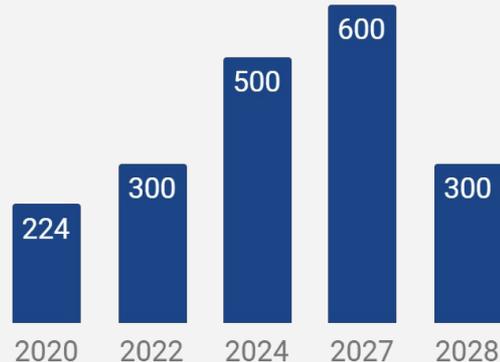
environ **800 M€**
au 31 mars 2020

Lignes de crédit (M€)



Maturité moyenne de 2 ans

Obligations (M€)



Maturité moyenne de 5 ans

- Forte liquidité à 1,8 milliard d'euros
- Remboursement obligataire de 224 M€ en 2020 entièrement couvert
- Ratio de gearing à 53% au 31 décembre 2019, largement inférieur à l'unique covenant du Groupe de 160% de dette financière nette / capitaux propres

Sommaire

1	Covid-19 Update	4
2	Résultats	9
3	Perspectives	18
4	Annexes	20

Faits marquants du 1er trimestre 2020

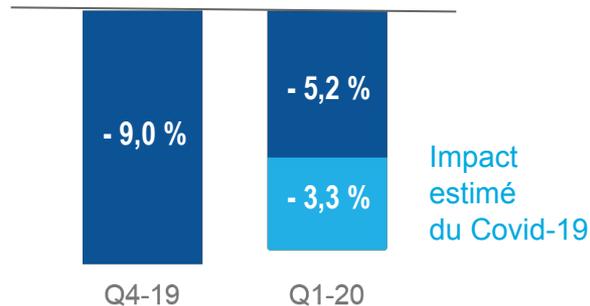
Chiffre d'affaires	EBITDA courant	Résultat opérationnel courant (ROC)
1 029 M€ (- 8,5 %)	165 M€ (- 11,5 % ⁽¹⁾)	83 M€ (- 24,7 %)
Croissance organique : - 7,5 %	Marge d'EBITDA courante : 16,0 %	Marge de ROC : 8,0 %

- Performance affectée par la pandémie de Covid-19, avec un impact de - 3,3 % sur le chiffre d'affaires
- Faiblesse des marchés de l'acier et de l'automobile, résilience des marchés de la construction et de la consommation courante
- Maintien d'un prix - mix positif : + 1,0 %
- Économies de coûts fixes et de frais généraux conformes à l'objectif du programme Connect & Shape

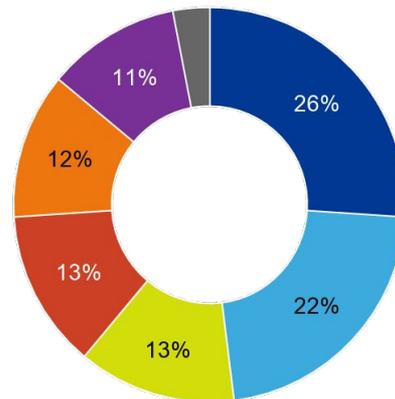
(1) Par rapport au T1 2019 ajusté des 18 millions d'euros de coûts ponctuels, comprenant notamment une contribution non récurrente au fonds de pension du Groupe

Recul des volumes et impact de l'épidémie de Covid-19

Evolution trimestrielle des volumes moy



Chiffre d'affaires par marchés finaux



Exposition au Covid-19

● Construction	Modérée
● Consommation	Faible
● Industrie	Modérée
● Acier	Forte
● Papier	Moderée
● Automobile	Forte
● Autres	Modérée



Production de véhicules de tourisme

- 24 % au T1 2020 vs. T1 2019 in Europe ⁽¹⁾



Production d'acier

- 9 % au T1 2020 vs T1 2019 in Europe ⁽²⁾



Production de papier

- 4 % à - 9 % au T1 2020 vs T1 2019 en Europe / aux EU ⁽³⁾



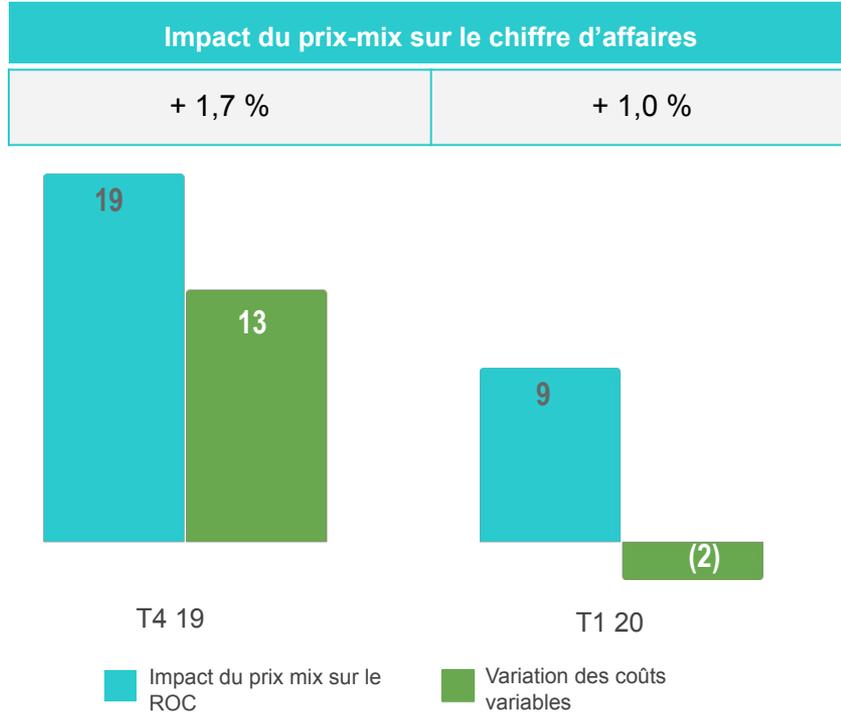
Construction

+ 0.5 % globalement au T1 2020 vs T1 2019 ⁽⁴⁾

(1) Source : IHS; (2) Source : Worldsteel Association; (3) Source : Eurograph, P&P Council; (4) Construction : OE.

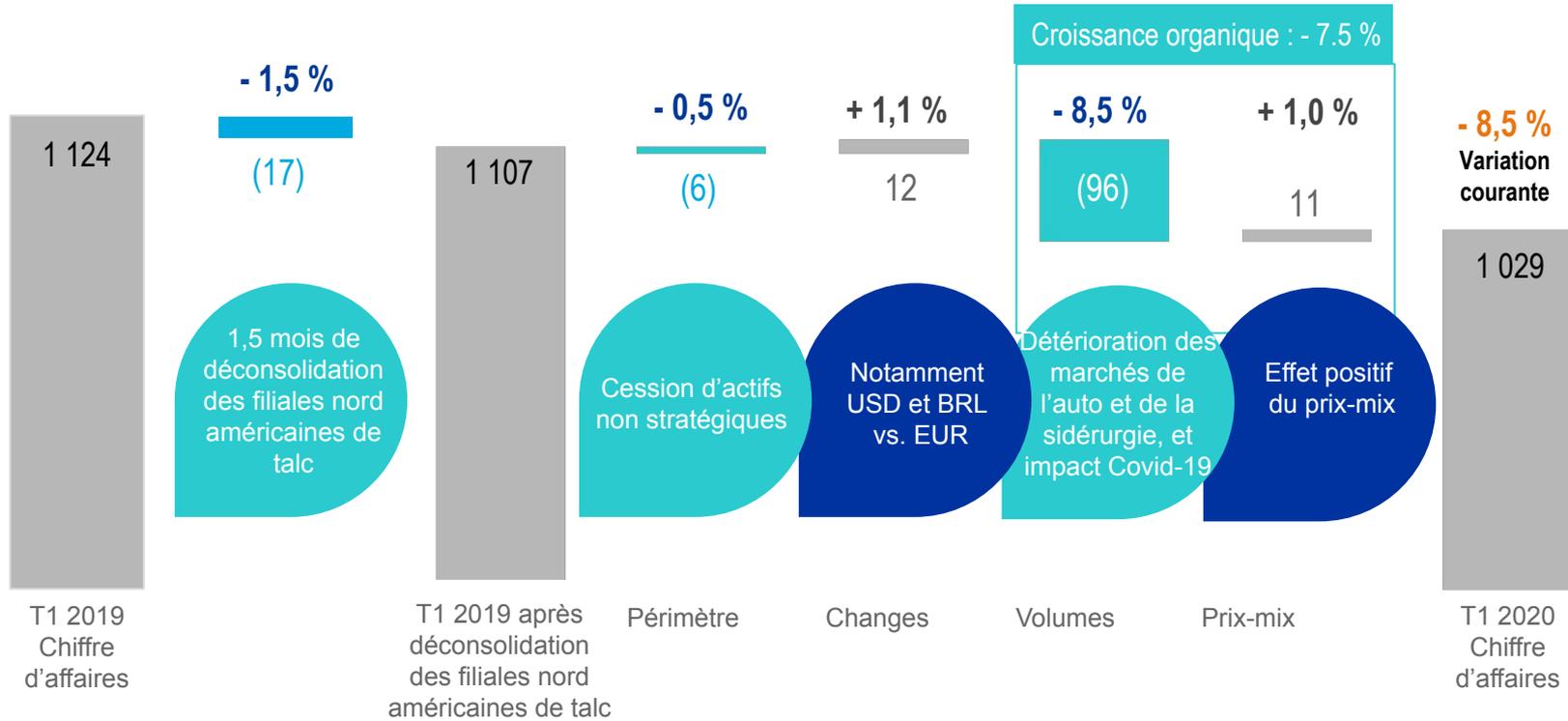
Maintien d'un prix mix positif

Contribution du prix-mix et évolution des coûts variables (M€, variation annuelle)



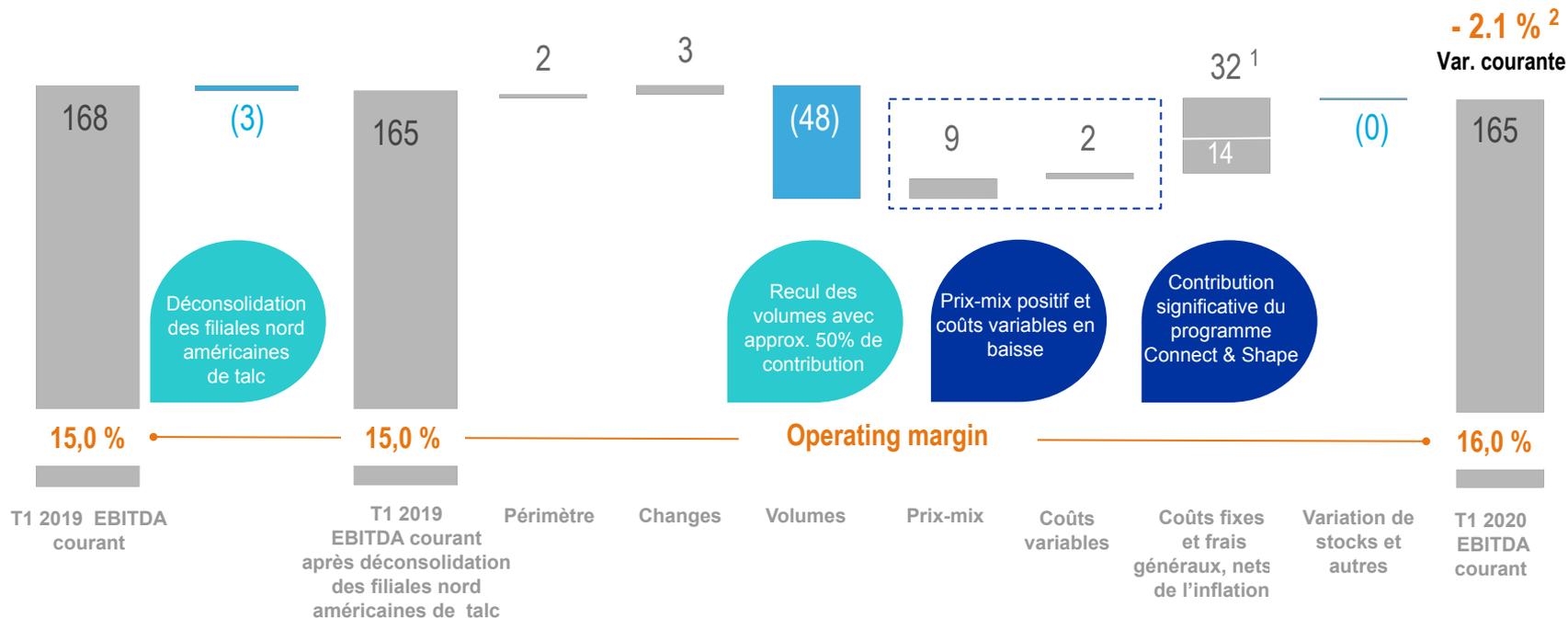
Recul des volumes impacté par la faiblesse des marchés et le Covid-19

(M€)



EBITDA courant impacté par le recul des volumes

(M€, post IFRS 16)



(1) Dont 18,0 millions d'euros de coûts ponctuels au T1 2019 comprenant notamment une contribution non récurrente au fonds de pension du Groupe

(2) - 11,5 % hors coûts ponctuels au T1 2019

Minéraux de Performance : l'Asie Pacifique impactée en premier par le Covid-19

M€	T1 2019 publié	T1 2019 Retraité du Kaolin ⁽³⁾	T1 2020	Croissance organique ⁽¹⁾ / T1 2019	Variation publiée vs. T1 2019 retraité
CA Amériques	282	261	251	+ 0,6 %	- 3,9 % ⁽²⁾
CA Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	259	291	273	- 7,7 %	- 6,0 %
CA Asie-Pacifique (APAC)	115	123	111	- 11,5 %	- 9,4 %
Eliminations	(32)	(51)	(47)	-	-
Chiffre d'affaires (CA) total	623	623	589	- 4,8 %	- 5,5 % ⁽²⁾

Ameriques

- Impact limité du Covid-19 au 1er trimestre
- Bonne performance des marchés filtration, peintures, caoutchouc, papier et polymères; montée en puissance progressive de l'usine de Willsboro
- Acquisition en avril de Cornerstone (12 M USD de chiffre d'affaires annuel), producteur de perlite de haute qualité en Amérique du Nord

EMEA

- Impact de la pandémie de Covid-19 en mars sur des marchés déjà faibles (céramiques et papiers traditionnels notamment)
- Marchés de consommation résilients (filtration, agriculture, agroalimentaire et pharmaceutique), ainsi que l'emballage

Asie Pacifique

- Perturbations importantes en Chine, en Inde et en Malaisie dues au Covid-19 affectant tous les marchés
- Ventes soutenues du produit de spécialité Filmlink pour les plastiques respirants et le caoutchouc médical
- Bon niveau d'activité dans les secteurs du papier et du carton

(1) La croissance organique signifie «à périmètre et taux de change comparables». Il s'agit de la somme des effets de volume et du prix-mix.

(2) Minéraux de Performance Amériques: + 2,7 % et Minéraux de Performance : - 2,9 % hors déconsolidation des filiales nord-américaines de talc depuis le 14 février 2019

(3) Le chiffre d'affaires du Kaolin, auparavant entièrement enregistré dans le segment d'activité Minéraux de Performance, a été affecté aux segments d'activité Minéraux de Performance Amériques EMEA et APAC par destination des ventes depuis le 1er janvier 2020. Les données historiques ont été retraitées en conséquence.

Solutions et Matériaux de Haute Température : recul des marchés de la sidérurgie et des marchés industriels

M€	T1 2019	T1 2020	Croissance organique ⁽¹⁾ / T1 2019	Variation publiée vs. T1 2019
CA Solutions de Haute Température	201	164	- 14,5 %	- 18,7 %
CA Réfractaires, Abrasifs & Construction	319	297	- 8,0 %	- 7,0 %
Eliminations	(11)	(11)	-	-
Chiffre d'affaires (CA) total	510	449	- 10,8 %	- 11,9 %

Solutions de Haute Température

- Amplification du recul des marchés de l'acier et de la fonderie en raison du Covid-19 en Asie-Pacifique et en Europe
- Report de projets de rénovation dans les industries (pétrochimiques, chaudières, incinérateurs) en raison des mesures de confinement prises dans plusieurs pays

Réfractaires, Abrasifs & Construction

- Faiblesse de la production des marchés de l'automobile et de l'acier, impactant négativement les réfractaires et les abrasifs, mais dans une moindre mesure que les Solutions de Haute Température
- Bonne tenue de la construction et des infrastructures (chimie du bâtiment notamment) au 1er trimestre

(1) La croissance organique signifie «à périmètre et taux de change comparables». Il s'agit de la somme des effets de volume et du prix-mix.

Résultat net

(M€)	T1 2019 Post IFRS 16	T1 2020 Post IFRS 16	Variation
EBITDA courant	168,3 ⁽¹⁾	164,8	- 2,1 % ⁽²⁾
<i>Dont coûts ponctuels</i>	(18,0)	-	-
Résultat opérationnel courant	109,6	82,6	- 24,7 %
Résultat financier courant	(2,4)	(13,0)	n.a.
<i>dont remboursement du placement privé en yen</i>	+17,0	-	-
Impôts courants	(31,1)	(19,5)	- 37,0 %
<i>Taux d'imposition courant</i>	29 %	28 %	-
Intérêts minoritaires	(1,0)	(0,9)	-
Résultat courant net, part du Groupe	75,1	49,3	- 34,5 %
Autres produits et charges, nets	(7,9)	(5,2)	-
Résultat net, part du Groupe	67,2	44,0	- 34,5 %

(1) 186,3 millions d'euros avant coûts ponctuels au T1 2019

(2) - 11,5 % par rapport à l'EBITDA courant avant coûts exceptionnels au T1 2019

Sommaire

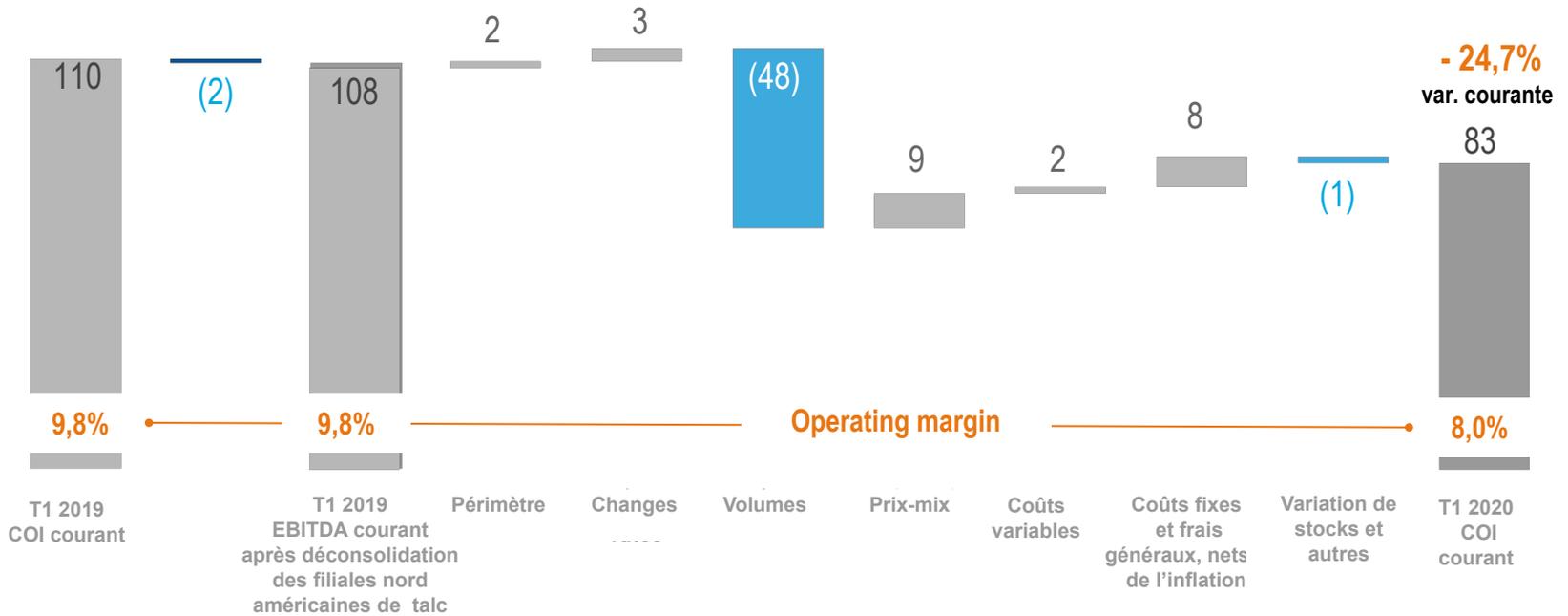
1	Covid-19	4
2	Résultats	9
3	Perspectives	18
4	Annexes	20

- Persistance de conditions de marché difficiles, en particulier au deuxième trimestre
- Résilience éprouvée grâce à une empreinte géographique diversifiée et un portefeuille de minéraux de spécialité
- Poursuite du plan d'action pour :
 - Limiter l'impact négatif du recul des volumes sur les résultats et les flux de trésorerie du Groupe
 - Bénéficier du rebond attendu de la demande lors de la reprise du marché
- Poursuite des économies de coûts grâce au plan de transformation Connect & Shape
- Liquidité et structure financière solides

1	Covid-19	4
2	Résultats	9
3	Perspectives	18
4	Annexes	20

Résultat opérationnel courant (COI)

(M€)



Minéraux de Performance : ajustement de la répartition du CA par activité

Chiffre d'affaires en M€	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019	T1 2020
Ameriques	261	253	253	240	1 007	251
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	291	289	270	260	1 110	273
Asie-Pacifique	123	123	117	117	480	111
Eliminations	(51)	(43)	(44)	(42)	(181)	(47)
Minéraux de Performance	623	621	597	575	2 415	589

Le chiffre d'affaires trimestriel de l'activité Kaolin en 2019 a été retraité pour refléter la décision prise au premier trimestre 2020 de le reconnaître selon la destination des produits et non plus selon leur origine. En conséquence, le chiffre d'affaires de l'activité Kaolin intégralement reconnu dans le segment d'activité Minéraux de Performance Amériques, est désormais réparti entre les secteurs d'activité Minéraux de Performance Amériques, EMEA et Asie-Pacifique. Les données historiques ont été retraitées en conséquence.

Merci de votre attention

Prochains événements

4 mai 2020	Assemblée générale des actionnaires
27 juillet 2020	Résultats du 1er semestre 2020
2 novembre 2020	Résultats des 9 premiers mois de 2020

Pour plus d'informations: www.imerys.com

Ou sur les réseaux sociaux :

 [@imerys](https://twitter.com/imerys)

 www.linkedin.com/company/imerys/

 www.facebook.com/imerysgroup/