

Résultats du 1^{er} semestre 2018

27 juillet 2018

Conrad Keijzer – Directeur Général
Olivier Pirotte – Directeur Financier



Disclaimer

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 2018 sous le numéro D.18-0150. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" 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.

Photo credits: Imerys Photo Library, Reserved Rights, xxx.



Présentation des résultats du premier semestre 2018

1 Faits marquants	4
2 Résultats	8
3 Perspectives	16



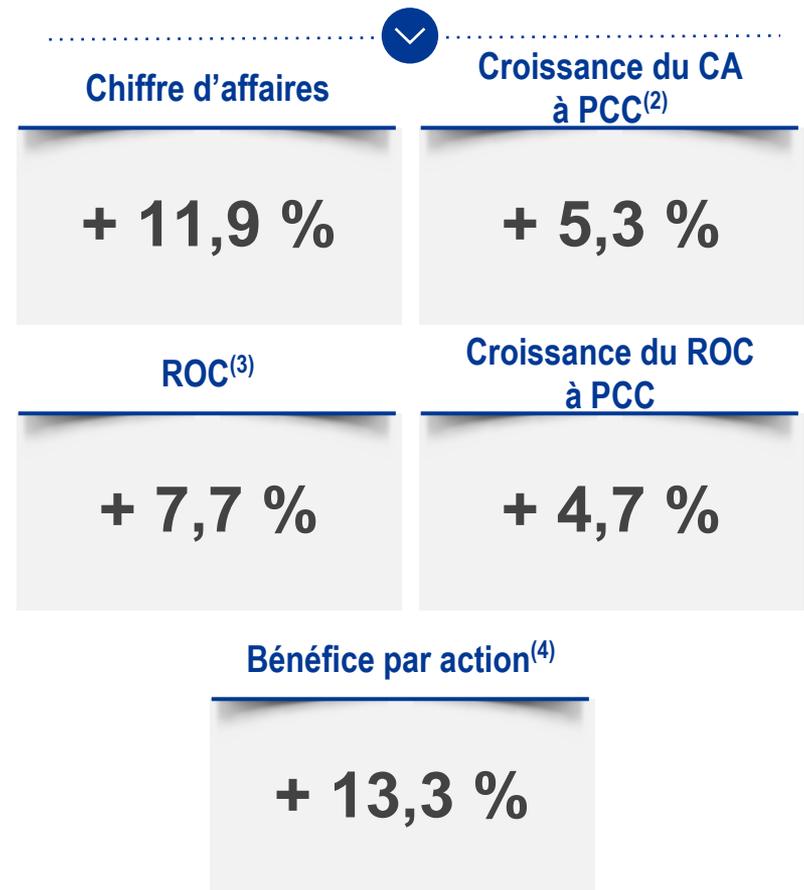
1 **Faits marquants**

Conrad Keijzer - Directeur Général

Performances solides au 1^{er} semestre 2018

Données consolidées
sur base pro forma hors division Toiture ⁽¹⁾

- Croissance soutenue du chiffre d'affaires
 - ◆ Bonne tenue des marchés finaux
 - ◆ Prix-mix positif
- Bonne tenue de la marge opérationnelle à PCC
 - ◆ Taux de change toujours défavorables
 - ◆ Contribution des acquisitions
- Cession de la division Toiture



(1) 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

(2) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (« PCC »)

(3) Résultat opérationnel courant (ROC). La mention « courant » signifie « avant autres produits et charges opérationnels » tels que définis dans les notes aux états financiers

(4) Résultat courant net par action

Cession de la division Toiture : un mouvement stratégique majeur

- Offre ferme pour une valeur d'entreprise de 1,0 milliard d'euros, clôture attendue au 4^{ème} trimestre 2018⁽¹⁾
- Transition vers un groupe mondial de matériaux de spécialités
 - ◆ Plusieurs acquisitions de complément et deux opérations plus importantes (S&B en 2015, Kerneos en 2017)
 - ◆ Accélération des investissements de développement (120 M€ en 2017 contre €80 M€ en 2015)

■ Nouvelle étape dans la stratégie du Groupe

- ◆ Amélioration du profil de croissance grâce à une exposition accrue à des marchés et des zones géographiques dynamiques
- ◆ Renforcement de la structure bilancielle
- ◆ Réinvestissement du produit de cession dans les matériaux de spécialités à travers des acquisitions sélectives et des investissements de développement

Evolution trimestrielle de la croissance à PCC



Imerys se positionne désormais comme un groupe mondial de matériaux de spécialités avec un portefeuille d'activités cohérent

(1) Sous réserve de la consultation des organes représentatifs du personnel et de l'approbation des autorités réglementaires compétentes

Premières impressions sur le Groupe

- ✔ Un portefeuille d'activités solide, avec des positions de leader au niveau mondial
- ✔ Des performances financières résilientes et un bilan solide
- ✔ Un solide historique de création de valeur par acquisition
- ✔ Des équipes très engagées



2 Résultats

Olivier Pirotte – Directeur financier

Solides performances au 1^{er} semestre 2018

Activités abandonnées (Division Toiture)			(M€)	S1 2017		S1 2018	Variation base pro forma
S1 2017	S1 2018	Variation		Publié	Pro forma hors Toiture	Publié	
156	155	- 0,6%	■ Chiffre d'affaires	2 220	2 065	2 311	+ 11,9%
57	56	- 3,1%	■ EBITDA	428	371	393	+ 6,0%
49	51	+ 3,4%	■ Résultat opérationnel courant	313	263	284	+ 7,7%
34	33	- 3,8%	■ Résultat courant net	190	155	176	+ 13,5%

Chiffre d'affaires (M€)

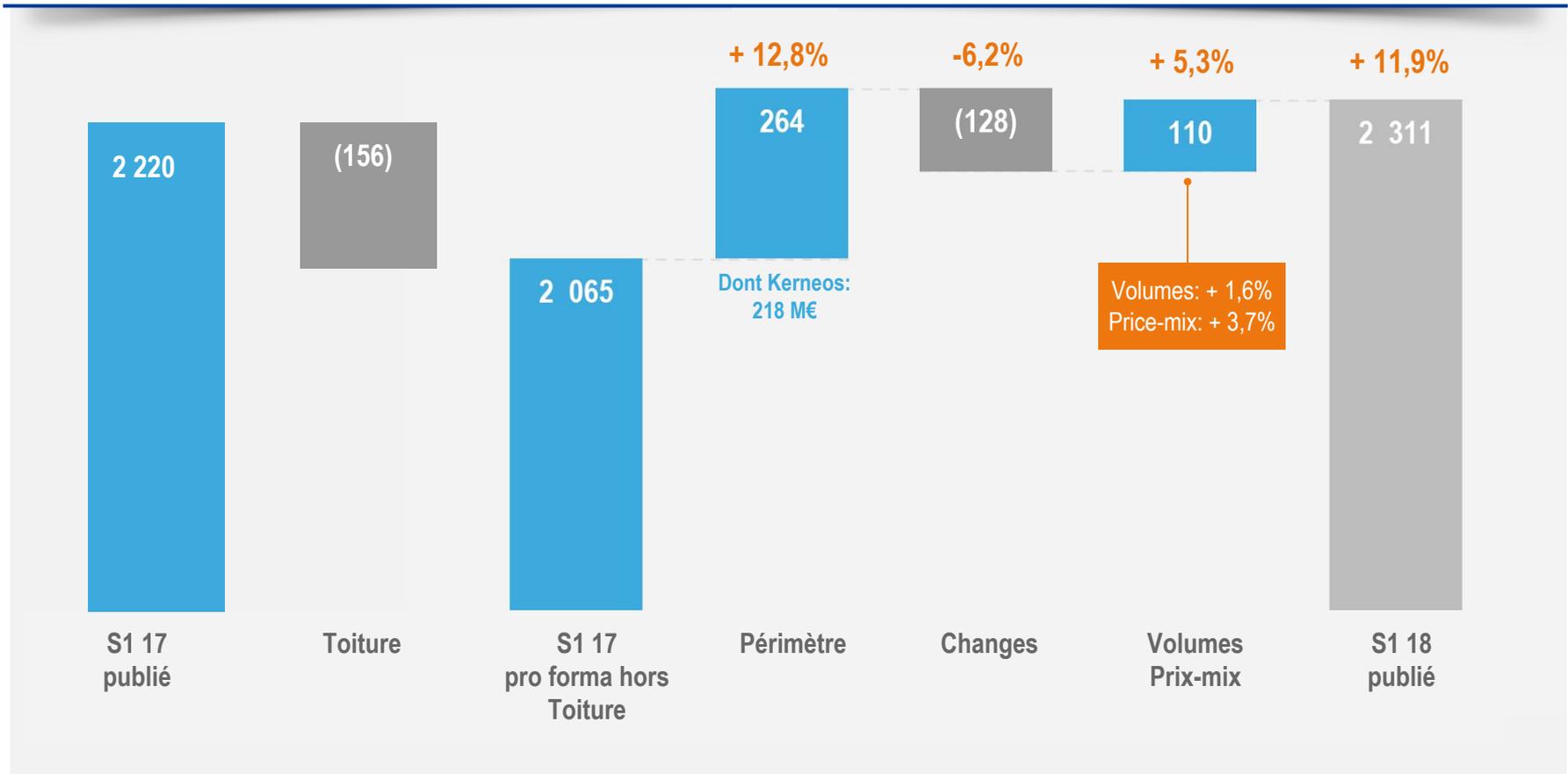


Résultat opérationnel courant (M€)



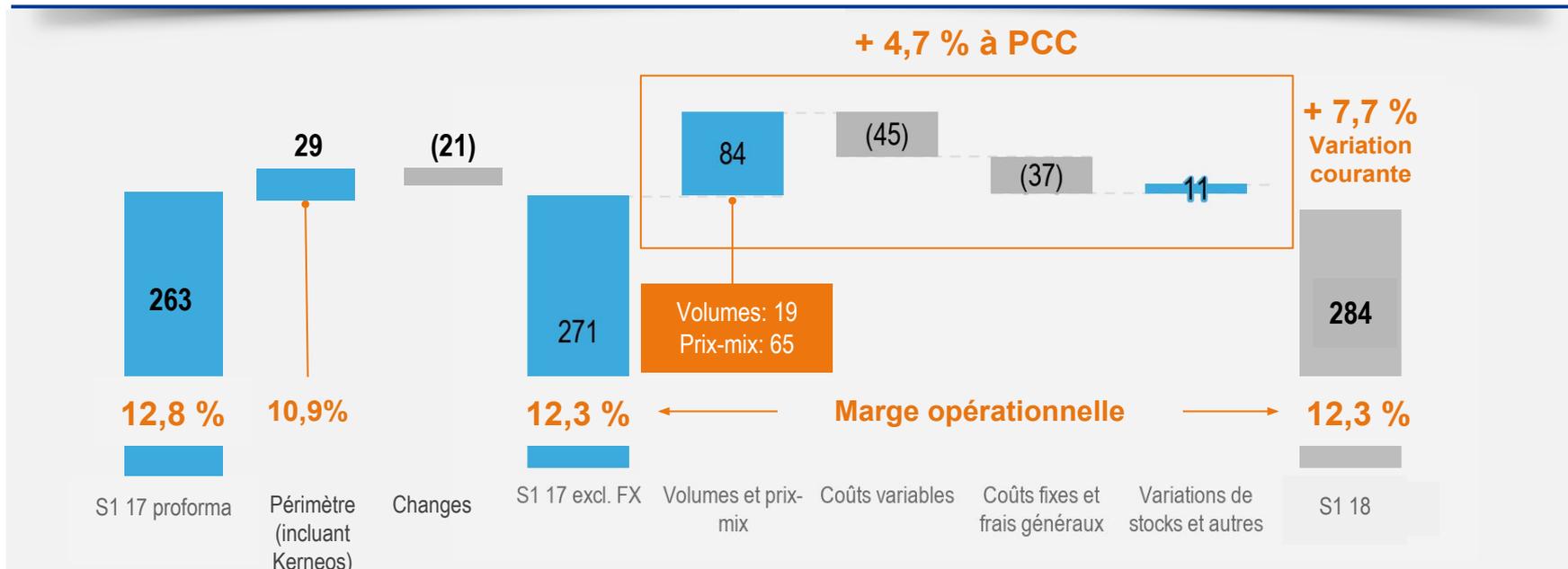
Croissance du chiffre d'affaires : + 11,9 %

Evolution du chiffre d'affaires (M€)



Progression du résultat courant net de + 7,7 %

Evolution du résultat opérationnel courant (M€)



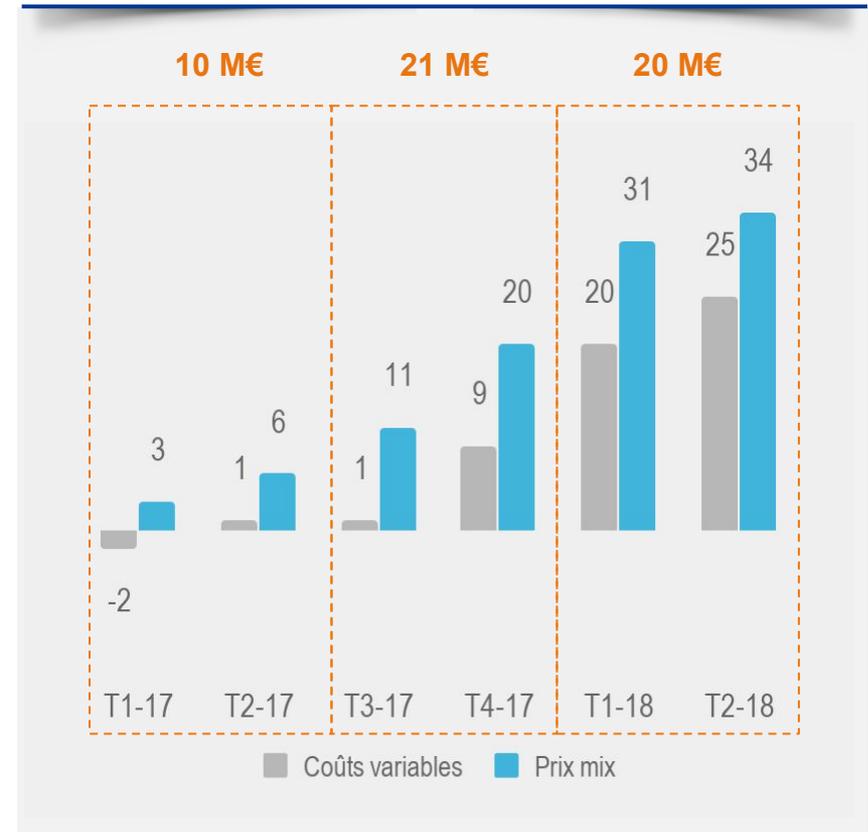
- Contribution des acquisitions, en ligne avec les objectifs
- Impact négatif des devises : - 0,3 point sur la marge opérationnelle
- Prix-mix positif, compensant les hausses de coûts variables (matières premières, énergie, transport, en particulier)
- Coûts fixes et frais généraux correspondant à la poursuite des investissements dans la croissance (nouvelles capacités de production, renforcement des compétences et programmes de transformation)

Croissance organique et écart prix-mix /coûts variables

Croissance organique (variation annuelle, proforma)



Ecart prix-mix /coûts variables (M€)

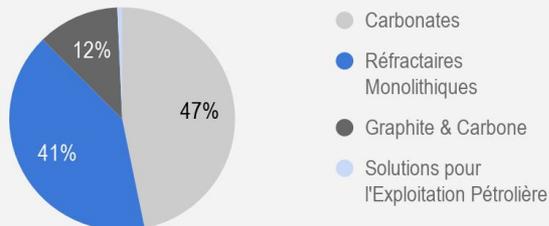


Evolution du résultat opérationnel courant par branche

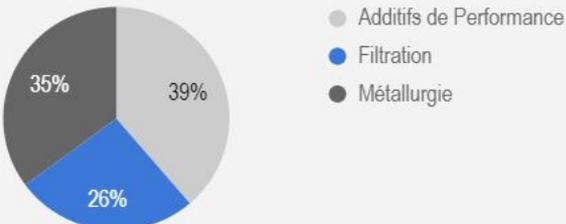
Solutions pour l'Énergie & Spécialités



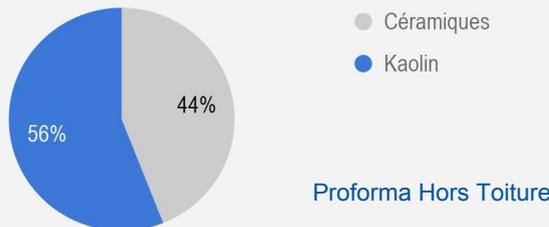
Chiffre d'affaires par division



Filtration & Additifs de Performance



Matériaux Céramiques



Minéraux de Haute Résistance

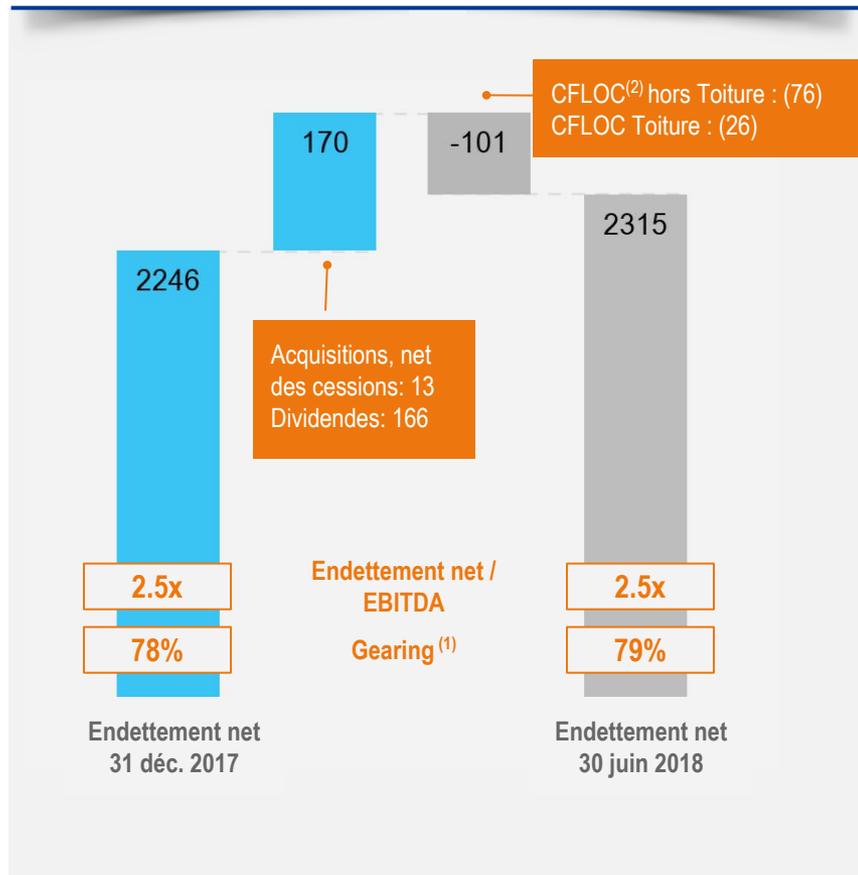


(M€)	S1 2017 pro forma	S1 2018	Croissance à PCC ⁽¹⁾ pro forma
■ Chiffre d'affaires	654	648	+ 3,7 %
■ Résultat opérationnel courant	69	57	-0,7 %
■ Marge opérationnelle	10,5 %	8,8 %	- 40 bp
■ Chiffre d'affaires	629	657	+ 5,5 %
■ Résultat opérationnel courant	125	122	+ 8,2 %
■ Marge opérationnelle	19,9 %	18,6 %	+ 60 bp
■ Chiffre d'affaires	456	423	+ 1,5 %
■ Résultat opérationnel courant	58	52	+ 5,3 %
■ Marge opérationnelle	12,7 %	12,3 %	+ 50 bp
■ Chiffre d'affaires	356	634	+ 16,3 %
■ Résultat opérationnel courant	48	82	+ 15,2 %
■ Marge opérationnelle	13,4 %	13,0 %	stable

(1) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (« PCC »)

Une structure financière saine

Evolution de l'endettement net (M€)



(1) Endettement net rapporté aux fonds propres

(2) Cash Flow Libre Opérationnel Courant

(M€)	Au 30 juin 2018
■ Emprunts obligataires	2 006
■ Autres dettes	763
■ Endettement brut	2 769
■ Trésorerie	454
Endettement net	2 315

(M€)	June 30, 2018	Maturité
■ Emprunts obligataires	2 006	6,9 années
■ Lignes de crédit	1 330	3,3 années
Ressources financières	3 336	5,4 années

- Notation long terme de la dette
 - ◆ Moody's : **Baa2**, perspective stable
 - ◆ S&P : **BBB**, perspective stable

Résultat courant net en hausse de + 13.5 %

Activités abandonnées		(€m)	S1 2017		S1 2018 Publié	Variation pro forma
S1 2017	S1 2018		Publié	Pro forma		
49	51	■ Résultat opérationnel courant	313	263	284	+ 7,7 %
(1)	(0)	■ Résultat financier courant	(42)	(42)	(34)	-
(14)	(18)	■ Impôts courants	(80)	(65)	(74)	-
-	-	◆ Taux d'impôts courant	29,5 %	29,5 %	29,6 %	-
		■ Intérêts minoritaires	(1)	(1)	0	-
34	33	Résultat courant net, part du Groupe	190	155	176	+ 13,5 %
-	-	Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros)⁽¹⁾	2,40 €	1,97 €	2,23 €	+ 13,3 %
-	-	■ Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés	(18)	(17)	(15)	-
-	-	■ Résultat net des activités abandonnées	-	34	33	-
-	-	Résultat net, part du Groupe	172	172	194	+ 12,7 %

(1) Calculé sur la base d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 79 149 662 au S1 2018 contre 79 035 849 au S1 2017



3 Perspectives

Conrad Keijzer - Directeur Général

✓ Hausse du résultat courant net de l'ordre de +7% par rapport à 2017 sur une base pro forma de la division Toiture ⁽¹⁾

- Kerneos ne faisant plus partie des effets périmètre
- Devises constantes, poursuite des pressions sur certains postes de coûts variables (matières premières, énergie, logistique) et maintien des incertitudes géopolitiques

✓ Imerys désormais re-positionné avec un bilan solide pour continuer à croître de manière profitable

(1) Division Toiture exclue du S1 2017, mais comptabilisée en actifs destinés à être cédés au S1 2018



4 Annexes

Cash flow

Activités abandonnées			S1 2017		S1 2018
S1 2017	S1 2018	(M€)	Publié	Pro forma	Publié
57	55	■ EBITDA courant	428	371	393
(8)	(6)	■ Variation du BFR opérationnel	(44)	(37)	(88)
-	-	<i>BFR en % du chiffre d'affaires</i>	22.5%	21.4%	24.0%
(10)	(7)	■ Investissements payés	(145)	(135)	(153)
(15)	(18)	■ Impôt notional courant	(92)	(78)	(84)
1	0	■ Autres	4	4	8
-	-	■ Cash flow libre opérationnel courant des activités abandonnées	-	25	26
-	-	Cash flow libre opérationnel courant	151	151	101

Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant par trimestre

Données historiques

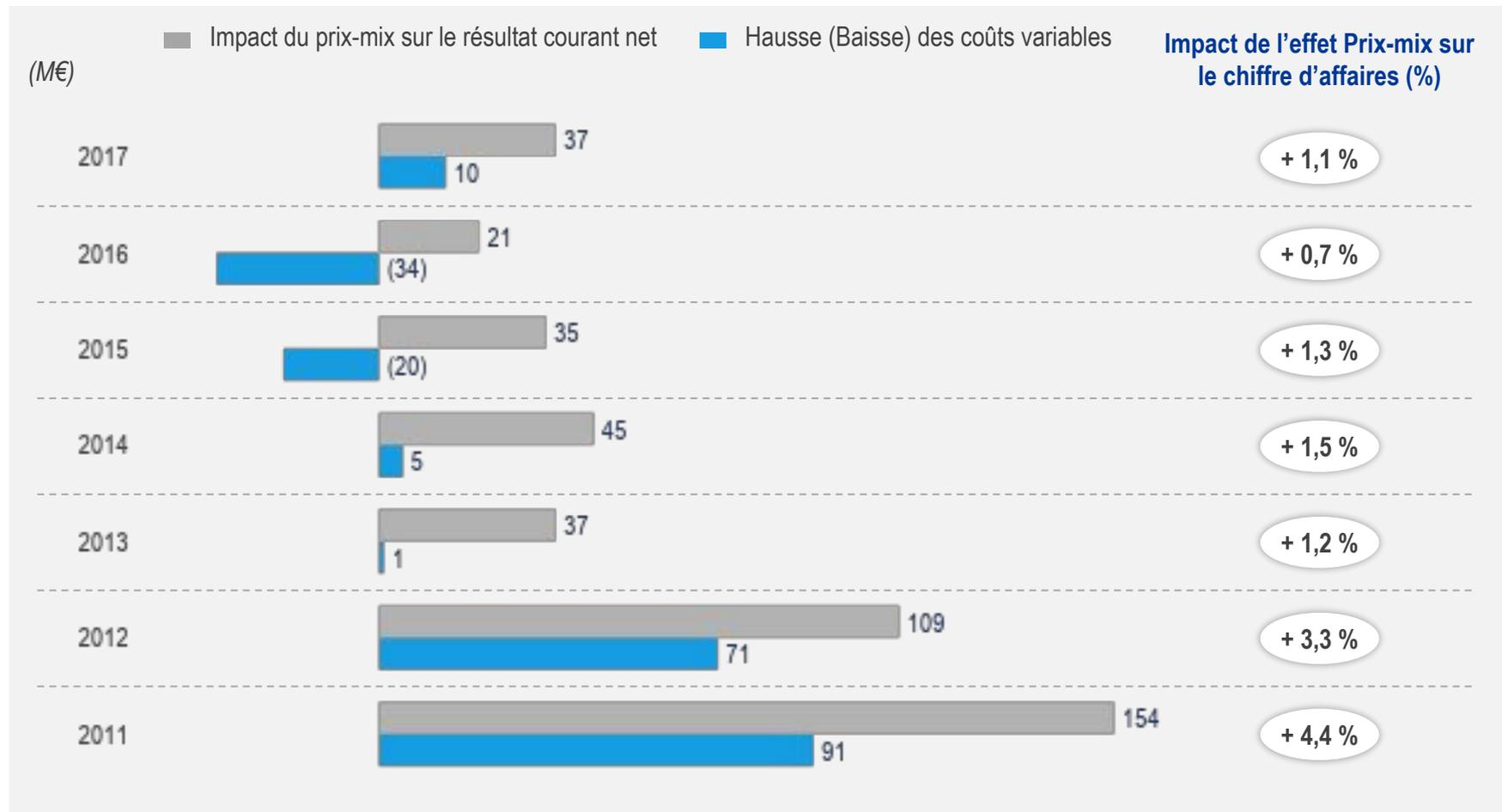
Proforma hors division Toiture

Chiffre d'affaires (M€)	Données historiques					Proforma hors division Toiture					
	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T2 2018
Solutions pour l'Energie & Spécialités	321,6	332,0	338,7	334,3	319,7	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	312,4	317,0	302,2	305,5	322,6	333,9
Matériaux Céramiques	310,9	300,9	285,9	285,3	286,6	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	184,2	171,5	263,1	296,2	304,2	329,8
Holding & Éliminations	(15,9)	(14,3)	(16,7)	(16,4)	(25,5)	(15,9)	(14,3)	(16,7)	(16,4)	(25,5)	(25,2)
Total	1 113,2	1 107,1	1 173,2	1 204,9	1 207,6	1 034,1	1 030,5	1 102,7	1 131,5	1 129,6	1 180,9
Chiffre d'affaires proforma à périmètre et change comparables	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T2 2018
Solutions pour l'Energie & Spécialités	+ 1,0 %	+ 0,7 %	+ 5,3 %	+ 9,0 %	+ 4,9 %	+ 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 %	+ 6,5 %	+ 4,0 %	+ 4,8 %	+ 6,1 %	+ 5,8 %	+ 5,3 %
Matériaux Céramiques	- 4,7 %	- 2,9 %	- 1,8 %	- 0,2 %	- 1,2 %	- 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 %	+ 14,6 %	+ 4,4 %	+ 10,7 %	+ 13,2 %	+ 10,3 %	+ 22,6 %
Total	+ 2,4 %	+ 1,2 %	+ 3,6 %	+ 6,1 %	+ 4,2 %	+ 3,1 %	+ 1,4 %	+ 4,2 %	+ 6,3 %	+ 4,7 %	+ 6,0 %
Résultat opérationnel courant (m€)	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T2 2018
Total	147,2	165,4	166,9	168,6	154,2	122,8	140,7	145,4	142,4	129,6	154,2
Marge opérationnelle	13,2 %	14,9 %	14,2 %	14,0 %	12,8 %	11,9 %	13,6 %	13,2 %	12,6 %	11,5 %	13,1 %

Résultat opérationnel courant et marge opérationnelle par semestre

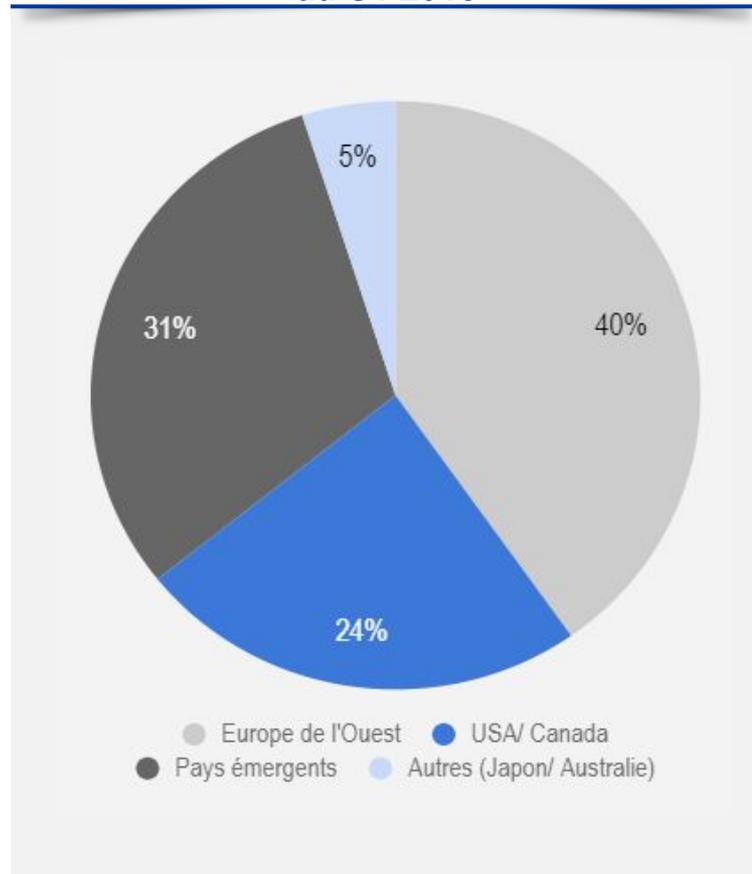
Résultat opérationnel courant (M€)	Données historiques		Proforma hors division Toiture		
	S1 2017	S2 2017	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Solutions pour l'Energie & Spécialités	68,8	72,3	68,8	72,3	57,1
Filtration & Additifs de Performance	125,0	129,2	125,0	129,2	121,8
Matériaux Céramiques	107,0	105,7	57,9	58,0	52,1
Minéraux de Haute Résistance	47,5	64,0	47,5	64,0	82,2
Holding & Éliminations	(35,7)	(35,7)	(35,7)	(35,7)	(29,4)
Total	312,6	335,5	263,4	287,8	283,8
Marge opérationnelle	S1 2017	S2 2017	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Solutions pour l'Energie & Spécialités	10,5 %	10,7 %	10,5%	10,7%	8,8%
Filtration & Additifs de Performance	19,9 %	21,3 %	19,9%	21,3%	18,6%
Matériaux Céramiques	17,5 %	18,5 %	12,7%	13,6%	12,3%
Minéraux de Haute Résistance	13,4 %	11,4 %	13,4%	11,4%	13,0%
Total	14,1 %	14,1 %	12,8%	12,9%	12,3%

Evolution du prix-mix et des coûts variables

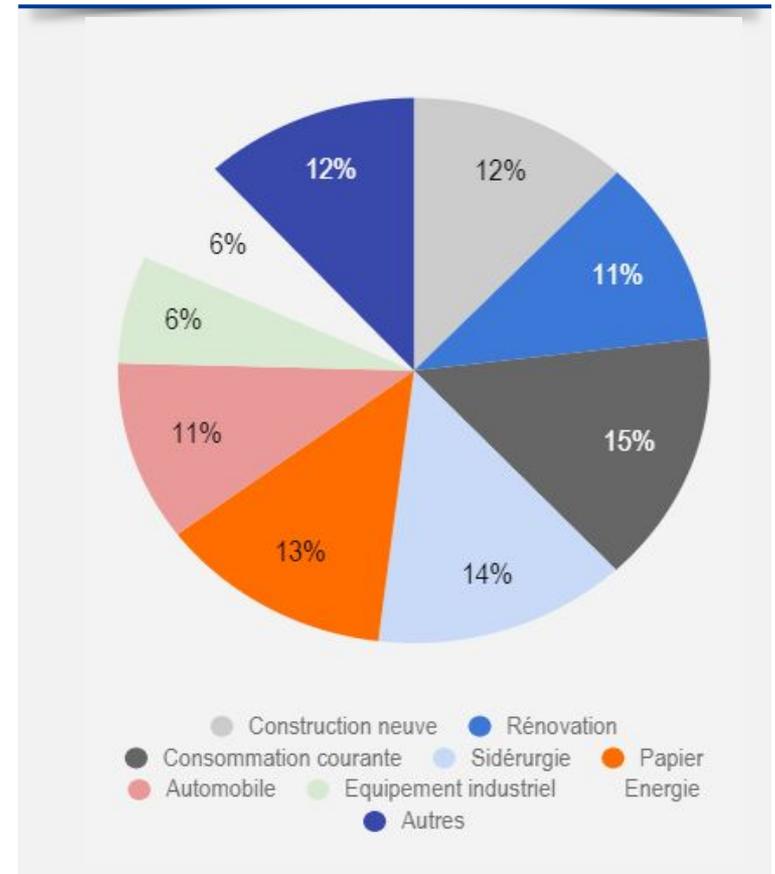


Répartition du chiffre d'affaires pro forma hors division Toiture

Chiffre d'affaires par zone géographique au S1 2018



Chiffre d'affaires par marché final (2017)

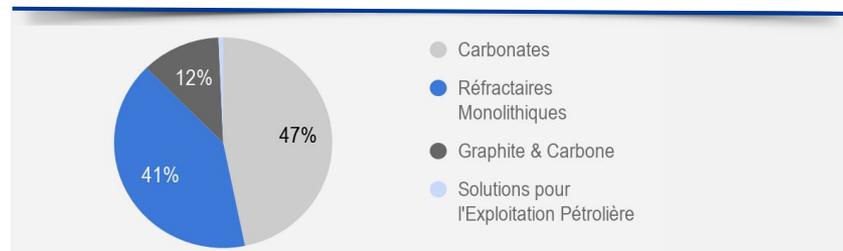


Solutions pour l'Énergie & Spécialités

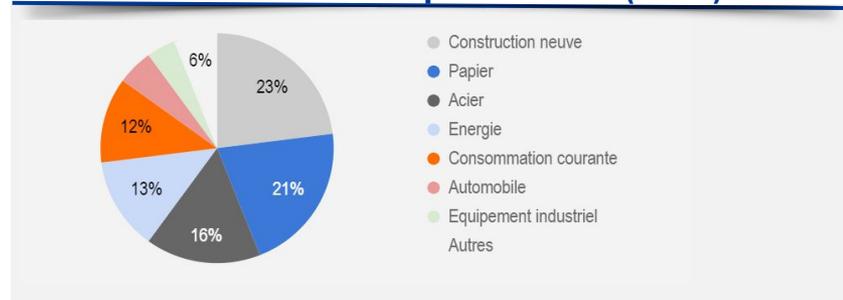
(28% du chiffre d'affaires consolidé)

(M€)	S1 2017	S1 2018	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ Chiffre d'affaires	653,6	647,6	- 0,9%	+ 3,7 %
■ Résultat opérationnel courant	68,8	57,1	- 17,0 %	- 0,7 %
■ Marge opérationnelle	10,5%	8,8 %	- 170 bp	- 40 bp

Chiffre d'affaires par division



Chiffre d'affaires par marché (2017)



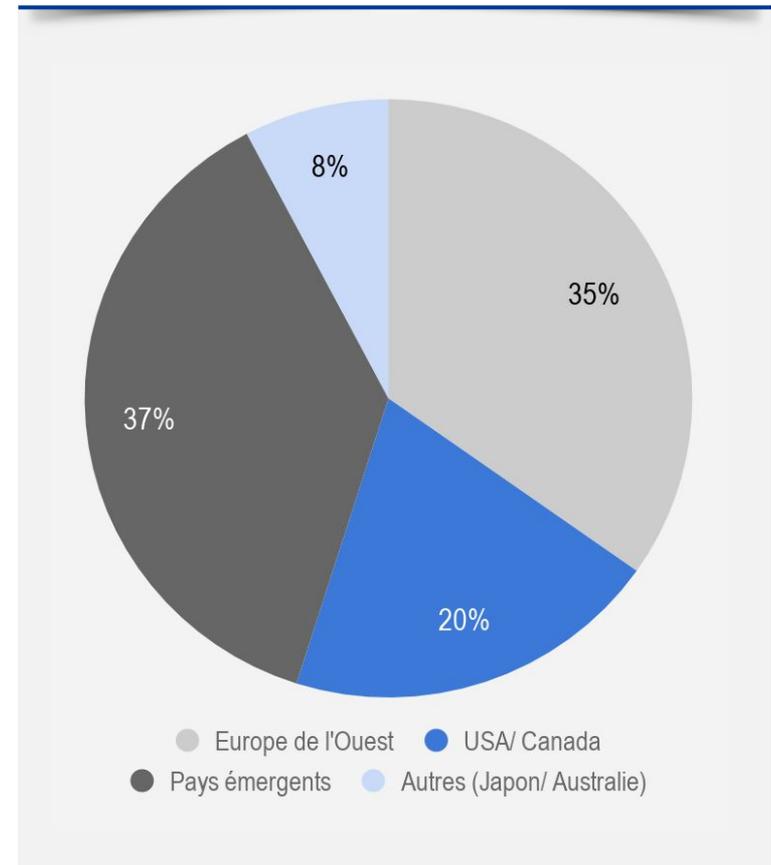
- Bonne performance des Réfractaires Monolithiques, principalement stimulée par le dynamisme des marchés réfractaires et industriels, et dans les Carbonates (hors papier graphique)
- Difficultés opérationnelles liées au projet de développement d'un site industriel et minier de graphite naturel en Namibie (Graphite & Carbone)
 - ◆ Perspectives toujours favorables pour l'énergie mobile
- Revue des options pour l'activité Solutions pour l'Exploitation Pétrolière, face au niveau toujours bas du marché des proppants céramiques

(1) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (« PCC »)

Solutions pour l'Énergie & Spécialités

- Carbonates
 - ◆ Carbonates de calcium naturel (GCC) et précipité (PCC) utilisés comme agent de charge ou d'enrobage pour la production de papier et comme additifs fonctionnels pour peintures, plastiques, etc.
- Réfractaires Monolithiques
 - ◆ Matériaux réfractaires non façonnés utilisés pour protéger les équipements industriels de températures élevées dans les industries lourdes (sidérurgie, ciment, centrales, pétrochimie, etc.)
 - ◆ Protection des fours, supports de cuisson, usines de coulage et incinérateurs
- Graphite & Carbone
 - ◆ Noir de carbone et poudre de graphite de haute performance pour l'énergie mobile, l'électronique, l'ingénierie, les réfractaires pour les marchés du transport ou de l'automobile
- Solutions pour l'Exploitation Pétrolière
 - ◆ Production de proppants céramiques pour l'exploitation de gaz et de pétrole non conventionnels

C.A. S1 2018 par zone géographique

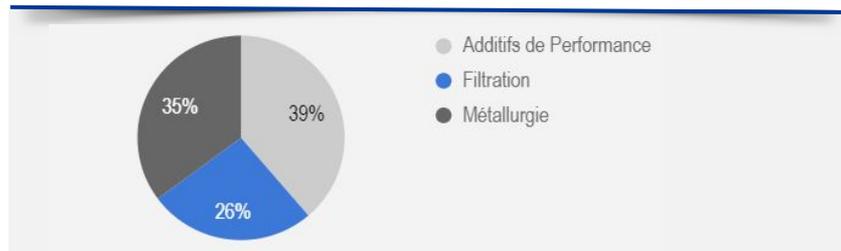


Filtration & Additifs de Performance

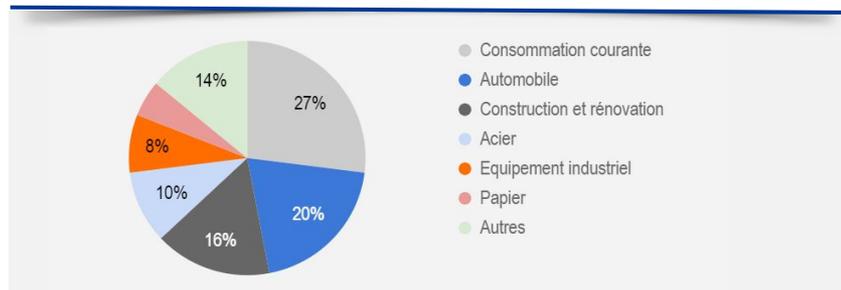
(28% du chiffre d'affaires consolidé)

(M€)	S1 2017	S1 2018	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ Chiffre d'affaires	629,4	656,5	+ 4,3 %	+ 5,5 %
■ Résultat opérationnel courant	125,0	121,8	- 2,6 %	+ 8,2 %
■ Marge opérationnelle	19,9 %	18,6 %	-130 bp	+ 60 bp

Chiffre d'affaires par division



Chiffre d'affaires par marché (2017)



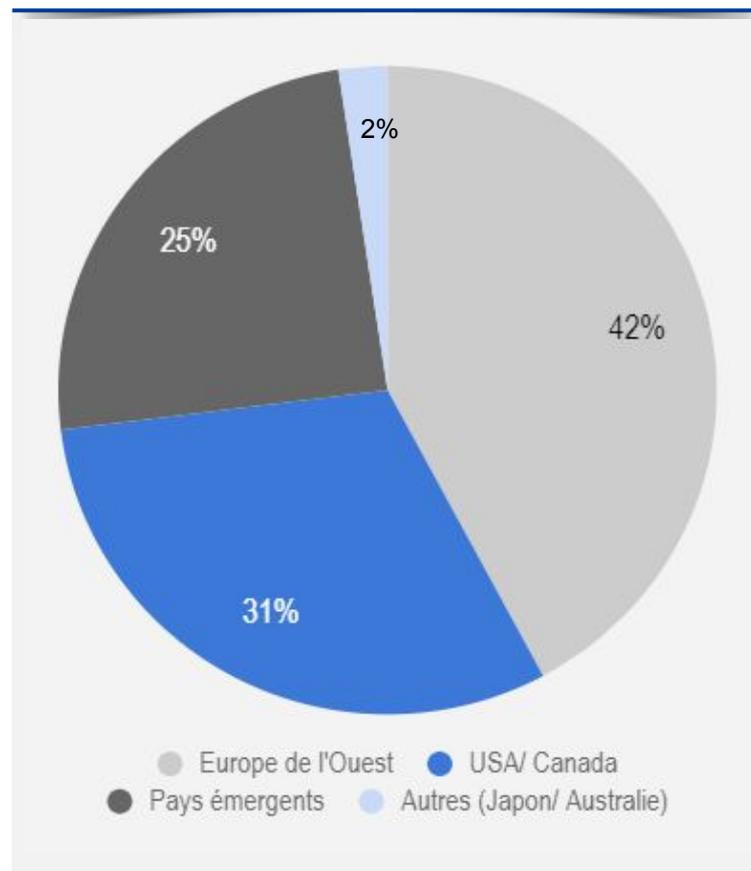
- Demande bien orientée
 - ◆ Bonne tenue des marchés pour les divisions Filtration et Additifs de Performance
 - ◆ Division Métallurgie portée par le dynamisme de la demande dans la fonderie et les marchés industriels
- Poursuite de la diversification dans les cosmétiques et l'agriculture grâce aux produits nouveaux
- Progrès de la marge opérationnelle à PCC

(1) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (« PCC »)

Filtration & Additifs de Performance

- Additifs de Performance
 - ◆ Additifs pour peintures, plastiques, polymères, caoutchouc, colles, joints, santé & beauté (talc, mica, wollastonite, etc.)
- Filtration
 - ◆ Minéraux pour la filtration de liquides alimentaires tels que la bière, le vin, les huiles, jus de fruits, etc. (diatomite et perlite, principalement)
 - ◆ Solutions à base de perlite utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture
- Métallurgie
 - ◆ Bentonite (liants pour la fonderie, revêtements d'étanchéité, adjuvants de forage et additifs fonctionnels), fondants pour la coulée continue de l'acier

C.A. S1 2018 par zone géographique

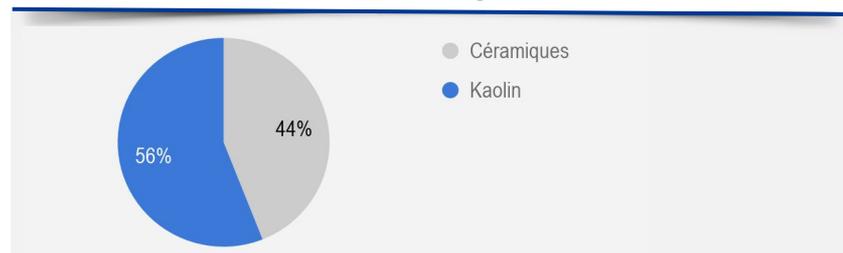


Matériaux Céramiques

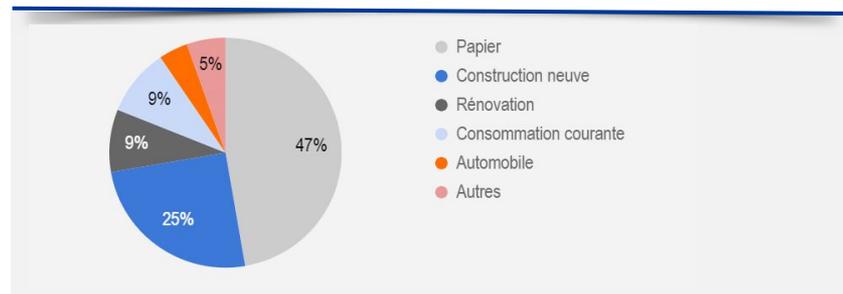
(18% du chiffre d'affaires consolidé)

(M€)	S1 2017 pro forma	S1 2018	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ Chiffre d'affaires	456,2	423,3	- 7,2 %	+ 1,5 %
■ Résultat opérationnel courant	57,9	52,1	- 10,0 %	+ 5,3 %
■ Marge opérationnelle	12,7 %	12,3 %	- 40 bp	+ 50 bp

Chiffre d'affaires par division



Chiffre d'affaires par marché (2017)



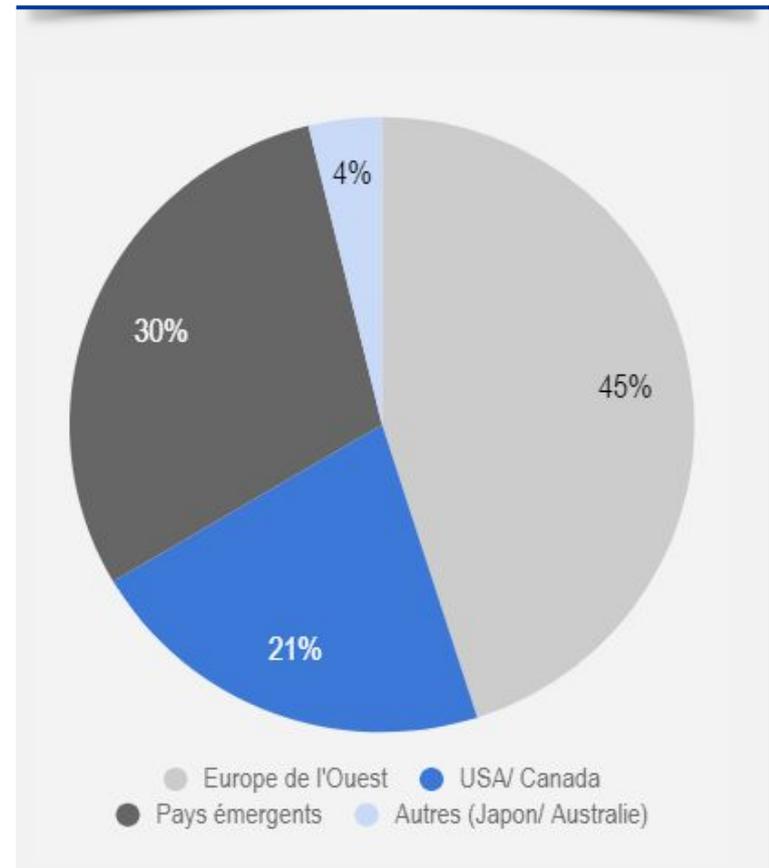
- Clôture de la cession de la division Toiture attendue au quatrième trimestre 2018
- Marchés favorables dans la division Céramiques et poursuite des développements de la division Kaolin dans les applications de spécialités (principalement peinture et plastiques)
- Amélioration de la marge opérationnelle à PCC grâce à une gestion serrée des dépenses dans un contexte de changes défavorables

(1) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (« PCC »)



- Céramiques
 - ◆ Matières premières et pâtes pour vaisselle, sanitaire, carrelages de mur et de sol, quartz, céramiques techniques
- Kaolin
 - ◆ Kaolin pour applications dans les marchés du papier, peintures, plastiques, céramiques, réfractaires, etc.

C.A. S1 2018 par zone géographique

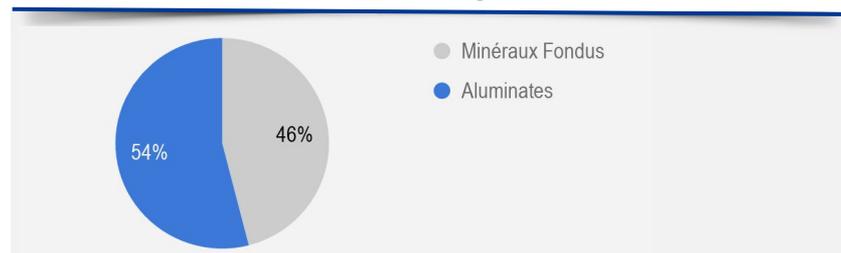


Minéraux de Haute Résistance

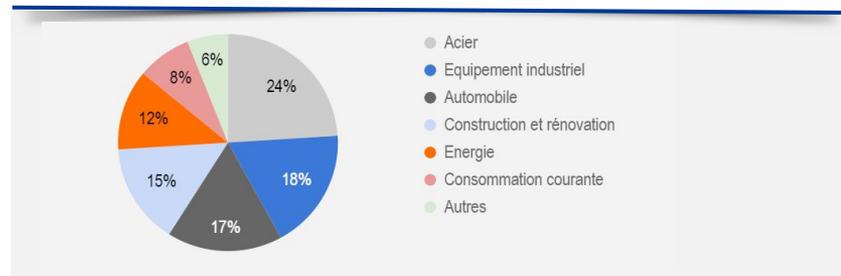
(26% du chiffre d'affaires consolidé)

(M€)	S1 2017	S1 2018	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ Chiffre d'affaires	355,7	633,9	+ 78,2%	+ 16,3%
■ Résultat opérationnel courant	47,5	82,2	+ 73,1%	+ 15,2%
■ Marge opérationnelle	13,4%	13,0%	- 40 bp	stable

Chiffre d'affaires par division



Chiffre d'affaires par marché (2017)



■ Poursuite de l'expansion de la division Aluminate, qui inclut Kerneos

- ◆ Développement dans les secteurs de la construction et du génie civil (chimie du bâtiment)
- ◆ Niveau d'activité élevé dans les réfractaires

■ Marchés porteurs pour les Minéraux Fondus dans toutes les zones géographiques et sur tous les marchés, en particulier celui de la production industrielle

■ Stabilité de la marge en dépit d'une forte pression sur les prix de certaines matières premières

(1) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (« PCC »)

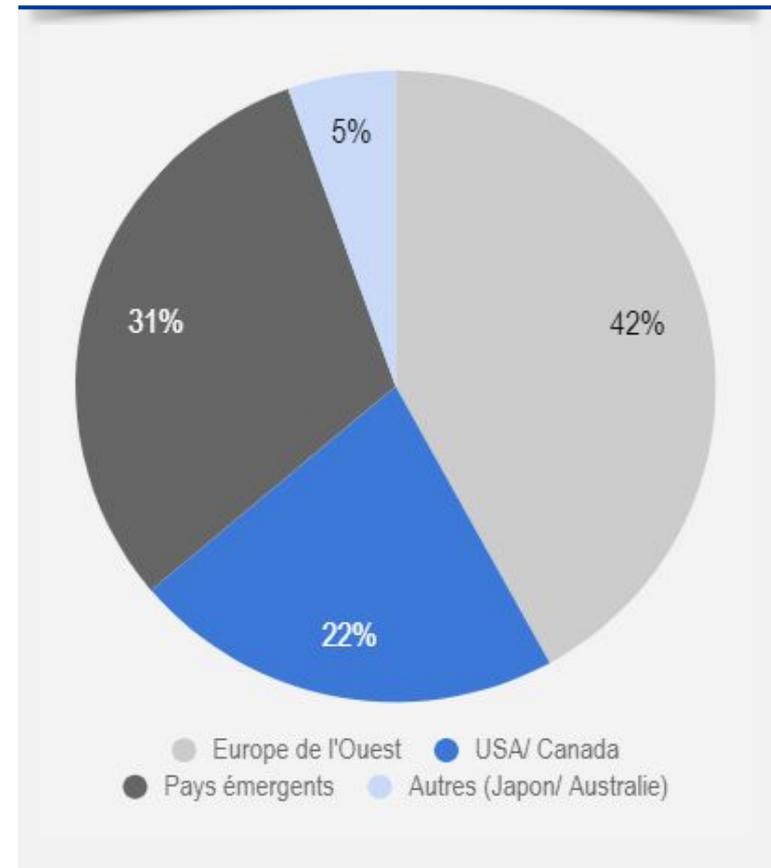
Minéraux de Haute Résistance



- Minéraux Fondus
 - ◆ Alumine et bauxite fondues pour abrasifs (découpage, broyage et polissage, papier de verre), zircon fondu pour réfractaires, sondes à oxygène
- Aluminates
 - ◆ Liants et additifs pour mortiers de préparation de sol, chapes autonivelantes, colles et mortiers, joints de carrelage, mortiers techniques
 - ◆ Liants hydrauliques spéciaux pour bétons réfractaires monolithiques, mortiers de protection et réparation des réseaux d'assainissement
 - ◆ Production de minéraux réfractaires acides comme l'andalousite, les chamottes



C.A. S1 2018 par zone géographique





Imerys

43 Quai de Grenelle
75015 PARIS - FRANCE
+ 33 (0)1 49 55 63 00
www.imerys.com

Investor Relations

Vincent GOULEY
+ 33 (0)1 49 55 64 69
vincent.gouley@imerys.com

