

Résultats du 1^{er} semestre 2019

25 juillet 2019

Conrad Keijzer – 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 de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 20 mars 2019 sous le numéro No. D.19-0175. 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.

Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.

Résultats du premier semestre 2019

1	Résultats	4
2	Perspectives	16
3	Annexes	19



1 Résultats

Résultats du 1^{er} semestre 2019: faits marquants

CHIFFRE D'AFFAIRES

2 263 M€

CROISSANCE ORGANIQUE¹

(1,5 %)

- Conditions de marché toujours difficiles, en particulier dans l'industrie, les réfractaires et l'automobile
- Prix-mix positif (+ 2,7 %) compensant largement l'inflation des coûts de production

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT²

245 M€ (-13,6%)⁵

CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT

77 M€ (+1,1%)

- Rentabilité traduisant la déconsolidation⁽³⁾ des filiales nord-américaines de talc et l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro (Etats-Unis)⁴
- Diminution des coûts fixes et des frais généraux grâce à la mise en œuvre progressive du plan de transformation
- Forte génération de trésorerie

(1) Croissance organique ou "PCC" signifie 'à périmètre et changes comparables'. C'est la somme de l'effet volume et de l'effet prix-mix

(2) "Courant" signifie "avant autres produits et charges opérationnels"

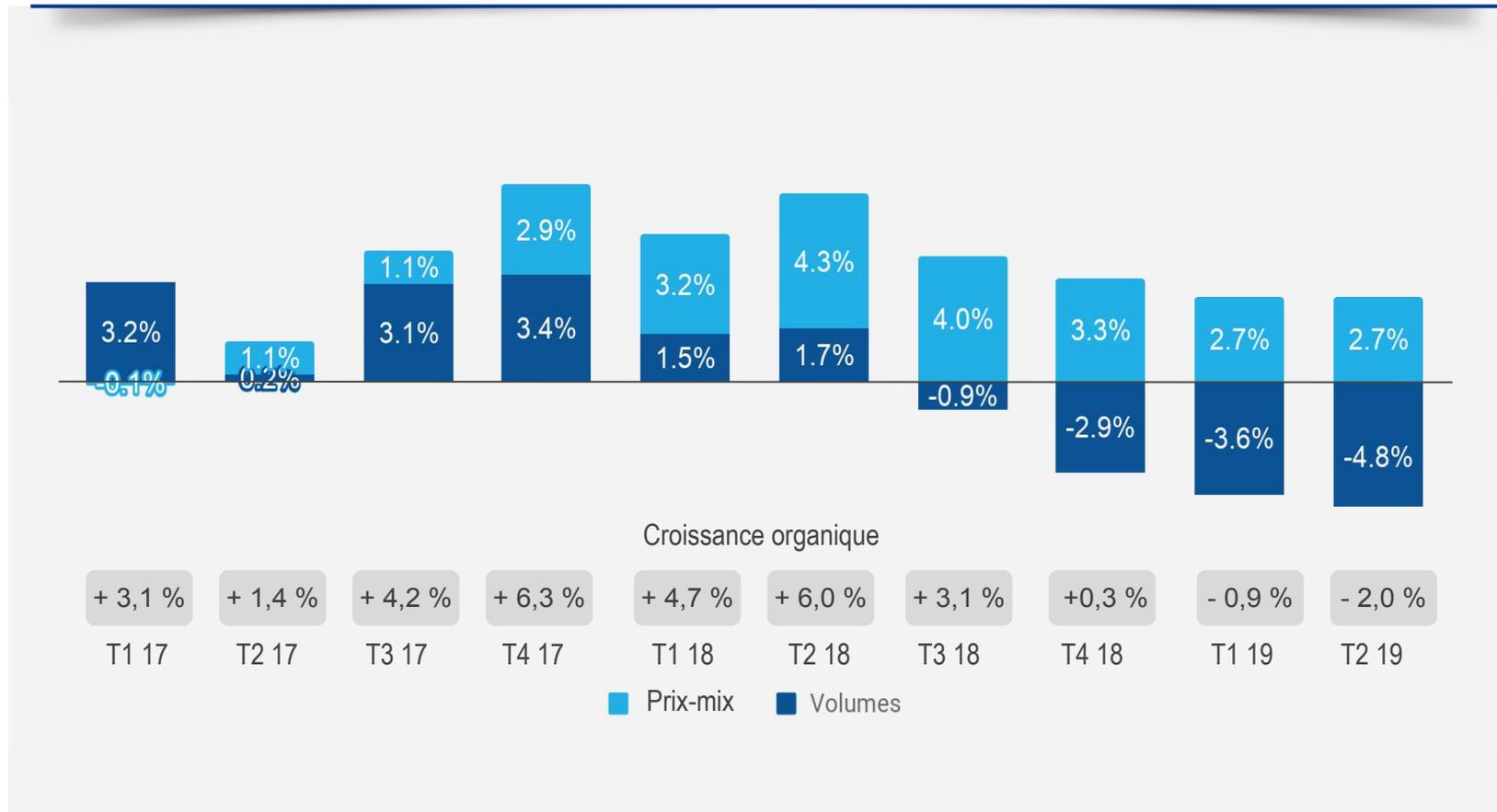
(3) Déconsolidées depuis le 13 février 2019, du fait de la procédure dite du "Chapter 11". L'effet périmètre est de 53 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de 11 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant au 1er semestre 2018

(4) Impact de 11 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et 9 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant au 1er semestre 2019

(5) L'impact IFRS 16 sur le résultat opérationnel courant est de + 2.8 millions d'euros au 1er semestre 2019

L'environnement conjoncturel pèse sur les volumes au deuxième trimestre

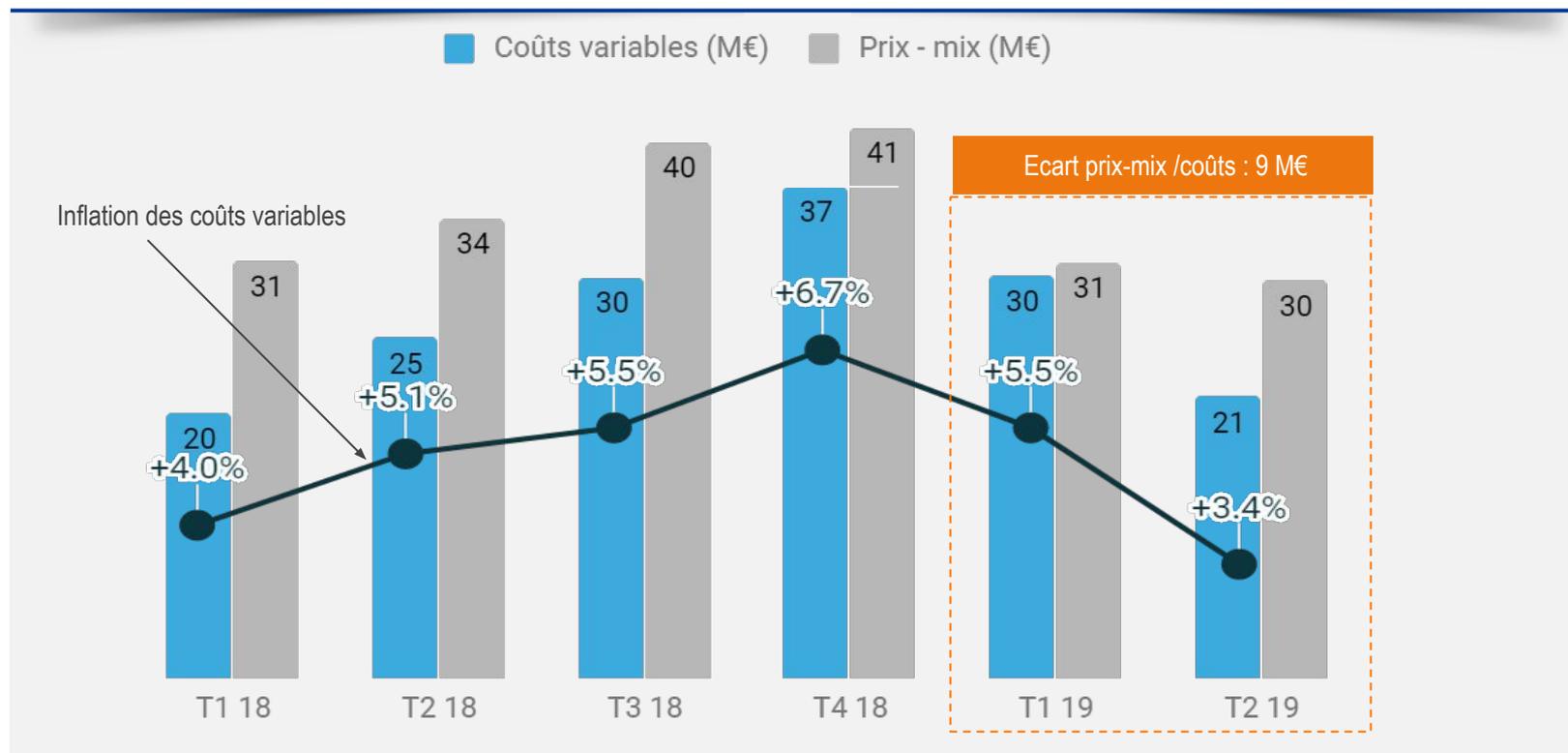
Croissance organique, volumes et prix - mix (variation annuelle, proforma¹)



(1) Hors division Toiture, cédée en 2018

Prix-mix compensant intégralement l'inflation des coûts

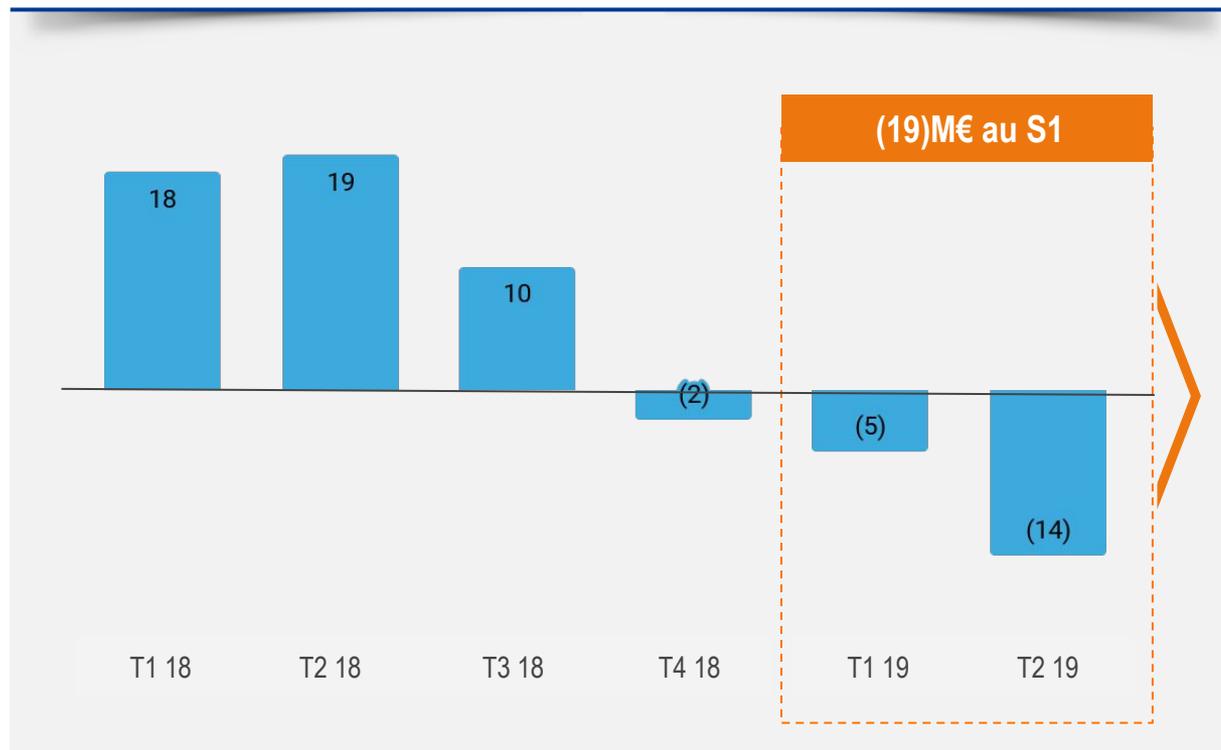
Prix - mix et coûts variables (M€, variation annuelle, proforma)



- Contribution des deux segments d'activité au prix-mix
- Inflation du coût des matières premières plus modérée au T2

Les mesures de réduction de coûts commencent à générer des économies significatives

Réduction des coûts fixes et des frais généraux (M€, variation annuelle)



(10)M€

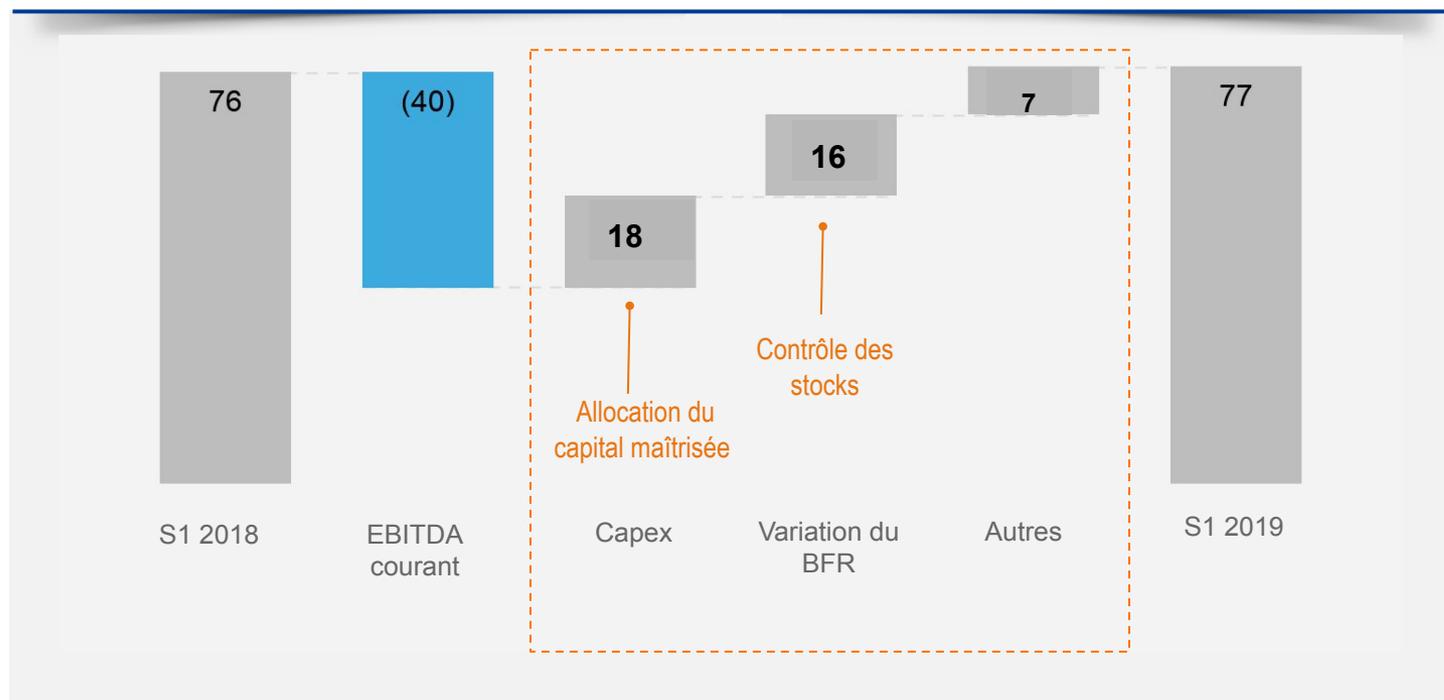
Sortie des proppants céramiques et mise sous régime « *care & maintenance* » des activités en Namibie

(9) M€

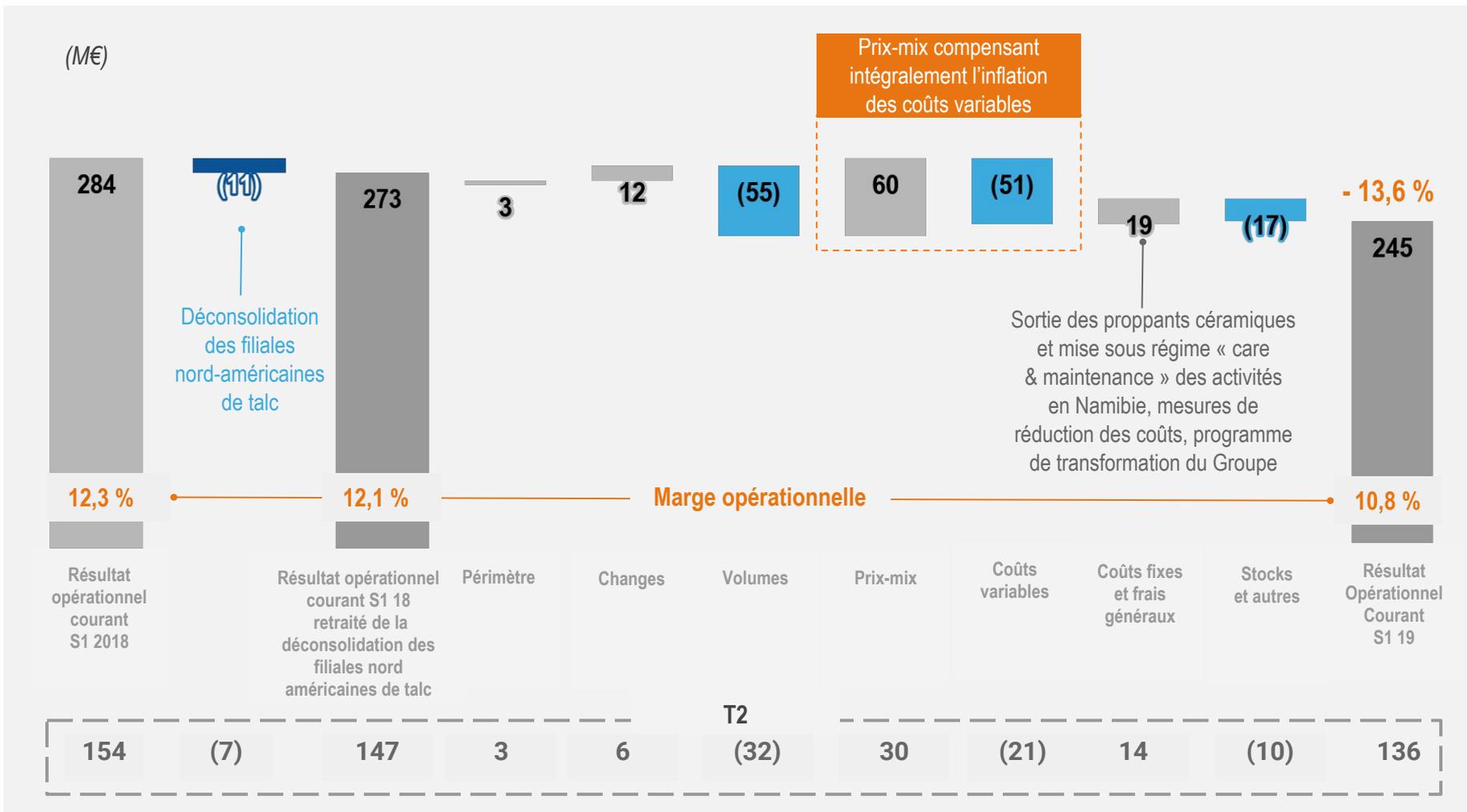
Montée en puissance progressive des mesures de maîtrise des coûts lancées au premier trimestre 2019 et premiers résultats du programme de transformation

Efficacité de la gestion de trésorerie

Evolution du cash flow libre opérationnel courant net (M€)



Les mesures de maîtrise des coûts et le plan de transformation du Groupe commencent à contribuer positivement au résultat opérationnel courant



Minéraux de Performance : affaiblissement des marchés en Europe et aux États-Unis, CA en baisse de 0,9% à PCC hors arrêt temporaire de Willsboro



Chiffre d'affaires (M€, variation à PCC ¹)	T1 2019	T2 2019	S1 2019	S1'19/S1'18 variation courante
■ Amériques	282 (- 2,8 %)	274 (- 3,4 %)	555 (- 3,1 %)	- 7,8 %
■ Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	259 (- 0,2 %)	257 (- 3,2 %)	515 (- 1,7 %)	- 1,6 %
■ Asie-Pacifique (APAC)	115 (+ 2,8 %)	115 (+3,7 %)	229 (+ 3,2 %)	+ 7,3 %
■ Eliminations	(32)	(24)	(56)	-
■ Chiffre d'affaires Minéraux de Performance	623 (- 1,7 %)	621 (- 1,8 %)	1,244 (- 1,8 %)	- 3,0 %
■ Résultat Opérationnel Courant	-	-	144	- 20,8 %²

Amériques

- Le processus du chapitre 11 progresse comme prévu
- Évolution de -1,2% au T2 hors arrêt temporaire de l'usine de Willsboro
- Tendence négative sur les marchés du papier et faiblesse de la filtration des produits alimentaires aux États-Unis

EMEA

- Faiblesse du marché des peintures et des revêtements et performances mitigées des céramiques
- Activité plus soutenue dans la filtration

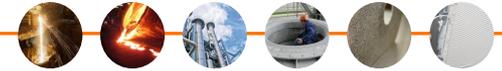
APAC

- Forte demande d'additifs conducteurs pour les batteries Li-ion
- Environnement moins porteur dans les plastiques, le caoutchouc et les peintures du fait de la baisse de la production automobile
- Recul des marchés du papier et du carton au Japon

(1) Croissance organique ou "PCC" signifie "à périmètre et changes comparables". Il s'agit de la somme des effets volumes et prix-mix.

(2) En excluant les filiales nord-américaines de talc, déconsolidées, et l'impact de l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro, le résultat opérationnel courant est en retrait de 10,2 % et la marge opérationnelle s'établit à 12,5 % au premier semestre 2019

Matériaux de Haute Température & Solutions : marchés industriels et automobiles plus faibles au deuxième trimestre



Chiffre d'affaires (M€, variation à PCC)	T1 2019	T2 2019	S1 2019	S1'19/S1'18 variation courante
■ Solutions de Haute Température	201 (- 1,8 %)	209 (- 3,4,%)	410 (-2,6 %)	- 3,2 %
■ Réfractaires, Abrasifs, Construction	319 (- 0,2 %)	330 (- 3,0 %)	649 (- 1,7 %)	- 0,2 %
■ Eliminations	(11)	(11)	(22)	-
■ Chiffre d'affaires Matériaux et Solutions de Haute Température	510 (- 0,5 %)	527 (- 3,2 %)	1 037 (- 1,9 %)	- 1,2 %
■ Résultat Opérationnel Courant	-	-	97	- 13,4 %

Solutions de Haute Température

- Faiblesse de la production automobile pesant encore sur le marché de la fonderie en Europe
- Affaiblissement de la production d'acier
- Redressement des marchés thermiques

Réfractaires, Abrasifs, Construction

- Faible demande d'abrasifs en Europe, ralentissement de la construction en juin
- Nouveaux développements produits dans la chimie du bâtiment
- Moindre pression inflationniste sur les coûts de production

(1) Croissance organique ou "PCC" signifie "à périmètre et changes comparables". Il s'agit de la somme des effets volumes et prix-mix.

Résultat Courant Net : 159 M€

(M€)	S1 2018 ¹	S1 2019	Variation
■ Résultat opérationnel courant	283,8	245,1 ²	- 13,6 %
■ Résultat financier courant	(33,6)	(18,4)	na
■ Impôts courants	(74,0)	(65,8)	+ 11,2 %
◆ Taux d'impôts courant	29,6 %	29,0 %	- 0,6 point
■ Intérêts minoritaires	0,2	(2,3)	-
Résultat courant net, part du Groupe	176,4	158,7 ³	- 10,0% ⁴
Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros) ⁵	2,23	2,00	- 10,0%
■ Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés	(14,9)	(62,8)	na
Résultat net, part du Groupe	161,4	95,9	- 40,6 %

(1) Toutes les données 2018 sont retraitées de la cession de l'activité Toiture.

(2) L'impact IFRS 16 sur le résultat opérationnel courant est de + 2.8 millions d'euros au 1er semestre 2019

(3) L'impact IFRS 16 sur le résultat courant net est de -0.7 millions d'euros au 1er semestre 2019

(4) -17.0% avant impact positif des charges financières nettes lié au remboursement anticipé en mars 2019 du placement privé de 56 m€ libellé en yen japonais.

(5) Average weighted number of outstanding shares: 79 170 908 au S1 2019 vs. 79,149,662 au S1 2018

Structure financière solide

Net financial debt evolution in H1 2019 (€m)



- Notes de crédit à long terme
 - Moody's : **Baa2**, perspective stable
 - S&P : **BBB**, perspective stable

(1) 1 790 millions d'euros avec IFRS 16

(2) Dette financière nette/capitaux propres

(M€)

Au 30 juin 2019

■ Obligations	1 924
■ Autres dettes	224
■ Dette brute	2 148
■ Trésorerie	629

Dette nette hors IFRS 16 1 519⁽¹⁾

(M€)

30 juin 2019

Maturité

■ Obligations	1,924	5,7 années
■ Lignes de crédit	1,280	2,4 années

Ressources financières 3 204 4,4 années



2 Perspectives

2019

Résultat Courant Net en baisse d'environ 10% par rapport à l'année 2018

- Impact anticipé de -7% de la déconsolidation des filiales nord américaines de talc et de l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro (Etats-Unis)
- Amélioration séquentielle du résultat opérationnel courant au deuxième semestre par rapport au premier semestre, en l'absence d'une nouvelle détérioration des conditions de marché
- Priorité à la réduction des coûts et à la génération de cash flow, avec la poursuite de l'impact positifs des mesures de coûts et du programme de transformation "Connect & Shape"

2020 - 2022

Amélioration de la croissance organique et de la rentabilité

- Montée en puissance progressive de la croissance organique pour atteindre le niveau des marchés sous-jacents d'ici 2022 ⁽¹⁾
- Marge d'EBITDA courant en hausse de 200 points de base en 2022 par rapport à 2018 ⁽²⁾
 - 100 millions d'euros d'économies au total en 2022

(1) Croissance estimée des marchés sous-jacents: approx. 2% par an dans des conditions de marché normales

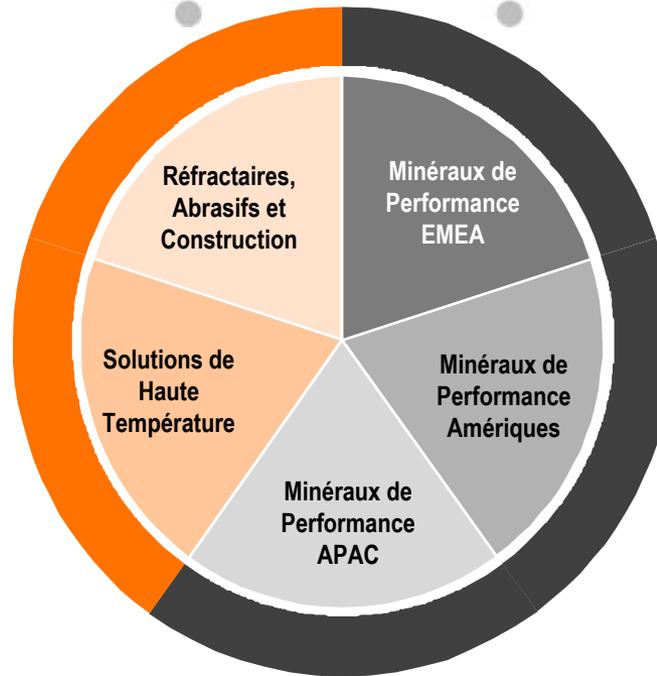
(2) La marge d'EBITDA courant était de 17,3 % en 2018.



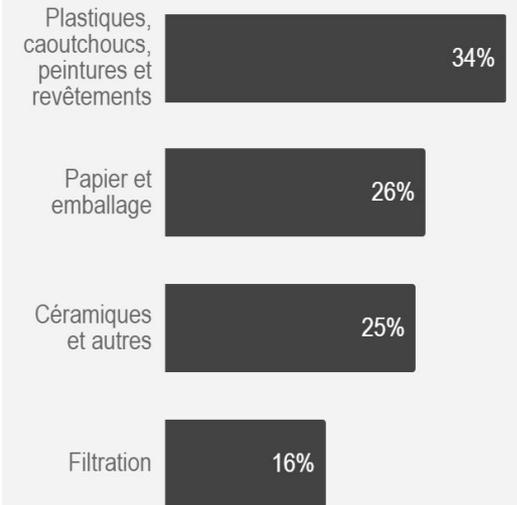
3 Annexes

Segments

MATÉRIAUX & SOLUTIONS DE HAUTE TEMPERATURE

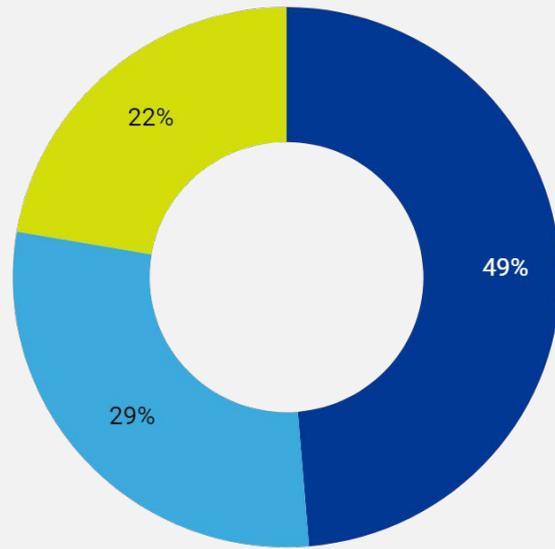


MINÉRAUX DE PERFORMANCE



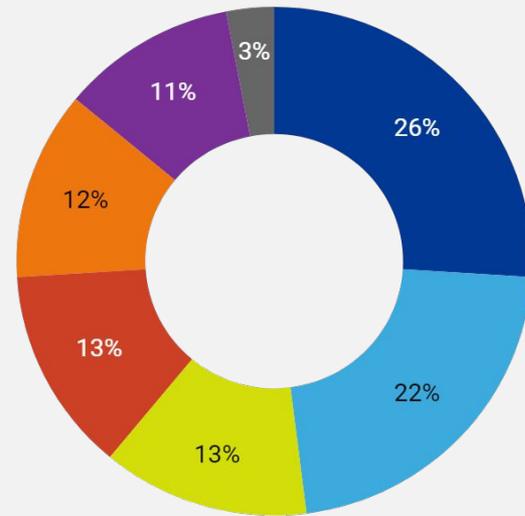
Répartition du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par zone géographique au S1 2019



● Europe, Moyen-orient, Afrique ● Amériques ● Asie Pacifique

C.A. par marché final en 2018



● Construction ● Consommation ● Industrie ● Acier ● Papier
● Automobile ● Autres

Rentabilité opérationnelle résiliente malgré des conditions de marché plus difficiles

COI (M€, en % du chiffre d'affaires)	S1 2018	S1 2019
■ Minéraux de Performance	182 (14,2 %)	144 (11,6 %)
■ Matériaux & Solutions de Haute Température	112 (10,7 %)	97 (9,3 %)
■ Autres	(10)	4
■ Groupe	284 (12,3 %)	245 (10,8 %)

Données historiques

Chiffre d'affaires (M€)	2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018	T1 2019	T2 2019
Minéraux de Performance	2 575	668	661	632	641	2 602	632	650	641	636	2 559	623	621
Amériques	1 283	324	319	301	325	1 269	295	307	314	310	1 227	282	274
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	982	261	259	251	247	1 018	260	264	248	246	1 018	259	257
Asie-Pacifique (APAC)	416	106	106	103	110	426	107	107	108	106	428	115	115
Matériaux et Solutions Haute Température	1 304	382	378	474	468	1 703	505	544	523	500	2 072	510	527
Solutions Haute Température	725	206	214	221	181	822	206	218	216	204	844	201	209
Réfractaires, abrasifs, construction	598	184	171	263	296	915	312	338	319	302	1 271	319	330
Autres et éliminations	(17)	(16)	(8)	(3)	23	(6)	(7)	(13)	(10)	(10)	(41)	(9)	(9)
Groupe	3 862	1 034	1 031	1 103	1 132	4 299	1 130	1 181	1 154	1 126	4 590	1 124	1 139
Résultat Opérationnel Courant (M€)	2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018	T1 2019	T2 2019
Groupe	479	123	141	145	142	551	130	154	141	137	562	110	136
Marge opérationnelle	12,4 %	11,9 %	13,6 %	13,2 %	12,5 %	12,8 %	11,5 %	13,1 %	12,2 %	12,2 %	12,2 %	9,8 %	11,9 %

Résultat Opérationnel Courant (M€)	2016	S1 2017	S2 2017	2017	S1 2018	S2 2018	2018	S1 2019
Minéraux de Performance	373	198	192	390	182	171	353	144
Marge opérationnelle	14,5 %	14,9 %	15,1 %	15,0 %	14,2 %	13,4 %	13,8 %	11,6 %
Matériaux et Solutions Haute Température	135	84	88	173	112	109	221	97
Marge opérationnelle	10,4 %	11,1 %	9,4 %	10,1 %	10,7 %	10,7 %	10,7 %	9,3 %
Holding et éliminations	(29)	(19)	7	(12)	(10)	(2)	(12)	4
Groupe	479	263	287	551	284	278	562	245
Marge opérationnelle	12,4 %	12,8 %	12,9 %	12,8 %	12,3 %	12,2 %	12,2 %	10,8 %



Imerys

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

Analystes / relations investisseurs :

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

