

Résultats au 30 septembre 2015

Conférence téléphonique

30 octobre 2015

Gilles MICHEL - Président-Directeur Général

Olivier PIROTTE - Directeur Financier



IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

Avertissement

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 19 mars 2015 sous le numéro D.15-0173. 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.

Conférence téléphonique

30 octobre 2015

Résultats au 30 septembre 2015

Perspectives

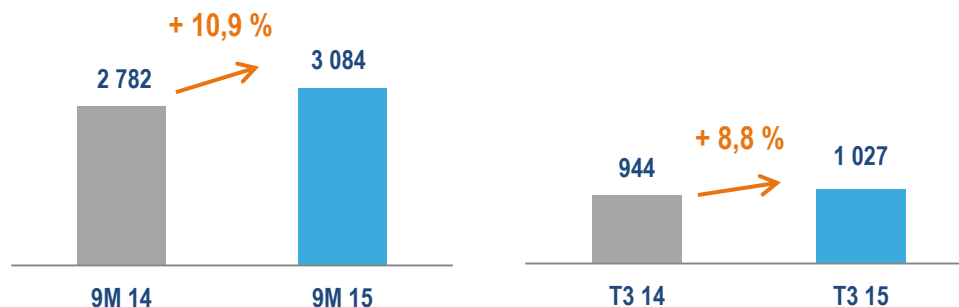
Progression des résultats au 30 septembre 2015

- Croissance de **+ 10,9 %** du chiffre d'affaires (**- 4,4 %** à PCC¹)
 - ◆ Ralentissement de la demande mondiale
 - ◆ Accentuation des contrastes géographiques et sectoriels
- Bonne tenue de la marge opérationnelle à **13,3 %**
- Croissance de **+ 9,1 %** du résultat opérationnel courant (ROC) à **409 M€**
 - ◆ Contribution positive de S&B
 - ◆ Effets favorables des changes
- Croissance de **+ 8,7 %** du résultat courant net à **260 M€**
- Intégration de S&B en ligne avec les objectifs
- Acquisition de l'activité carbonates de calcium précipité (CCP) de Solvay en Europe

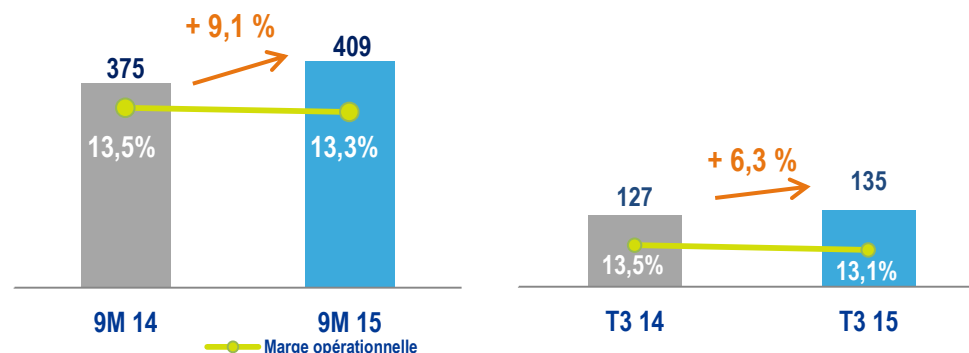
1. Dans l'ensemble de la présentation, « à PCC » signifie « à périmètre et changes comparables »

Progression des résultats sur 9 mois et au 3^{ème} trimestre 2015

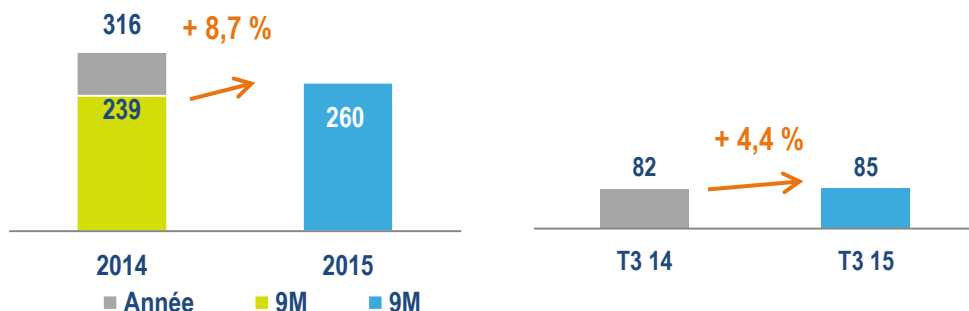
Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant



Résultat courant net



■ Année ■ 9M ■ 9M

Environnement de marché contrasté sur les 9 mois 2015

9M 2015 vs. 9M 2014

Europe
de l'Ouest

Amérique
du Nord

France

Construction



Pays
émergents

Sidérurgie



Automobile



Papier d'impression
et d'écriture



Consommation
courante



Pétrole & gaz



n.s



n.s.

Développements récents

Clôture de l'acquisition de la division CCP de Solvay en Europe



- Leader européen du carbonate de calcium précipité fin et ultra fin utilisé comme additif fonctionnel dans les applications de spécialités
- CA de **59 M€** en 2014
- 4 sites industriels en Europe (France, Autriche, Royaume-Uni et Allemagne)

Projet d'acquisition de l'activité de kaolin hydraté de BASF aux Etats-Unis



- Approbation des autorités réglementaires compétentes
- Reprise du portefeuille de clients de l'activité kaolin hydraté pour papier de BASF aux Etats-Unis
- CA additionnel estimé de **60 M\$** en année pleine
- Amélioration de l'offre de service à travers une optimisation de la production

Acquisition de la société Matisco dans la Toiture en France



- Spécialiste de la fabrication de profilés métalliques et d'accessoires pour le marché de la toiture en France
- CA de **23 M€** en 2014
- Elargissement de l'offre d'Imerys pour le marché de la toiture en France

Mise en service de nouvelles capacités

■ Inde :

- ◆ nouvelle usine de réfractaires monolithiques pour servir les marchés de l'acier, du ciment, de l'énergie, de l'aluminium et de la pétrochimie
- ◆ nouvelle usine de carbonate de calcium naturel (GCC) pour le carton d'emballage

- **Etats-Unis** : augmentation de capacité de diatomite pour l'industrie pharmaceutique (fractionnement du plasma sanguin)

- **France** : nouvelle ligne de production de talc pour l'automobile

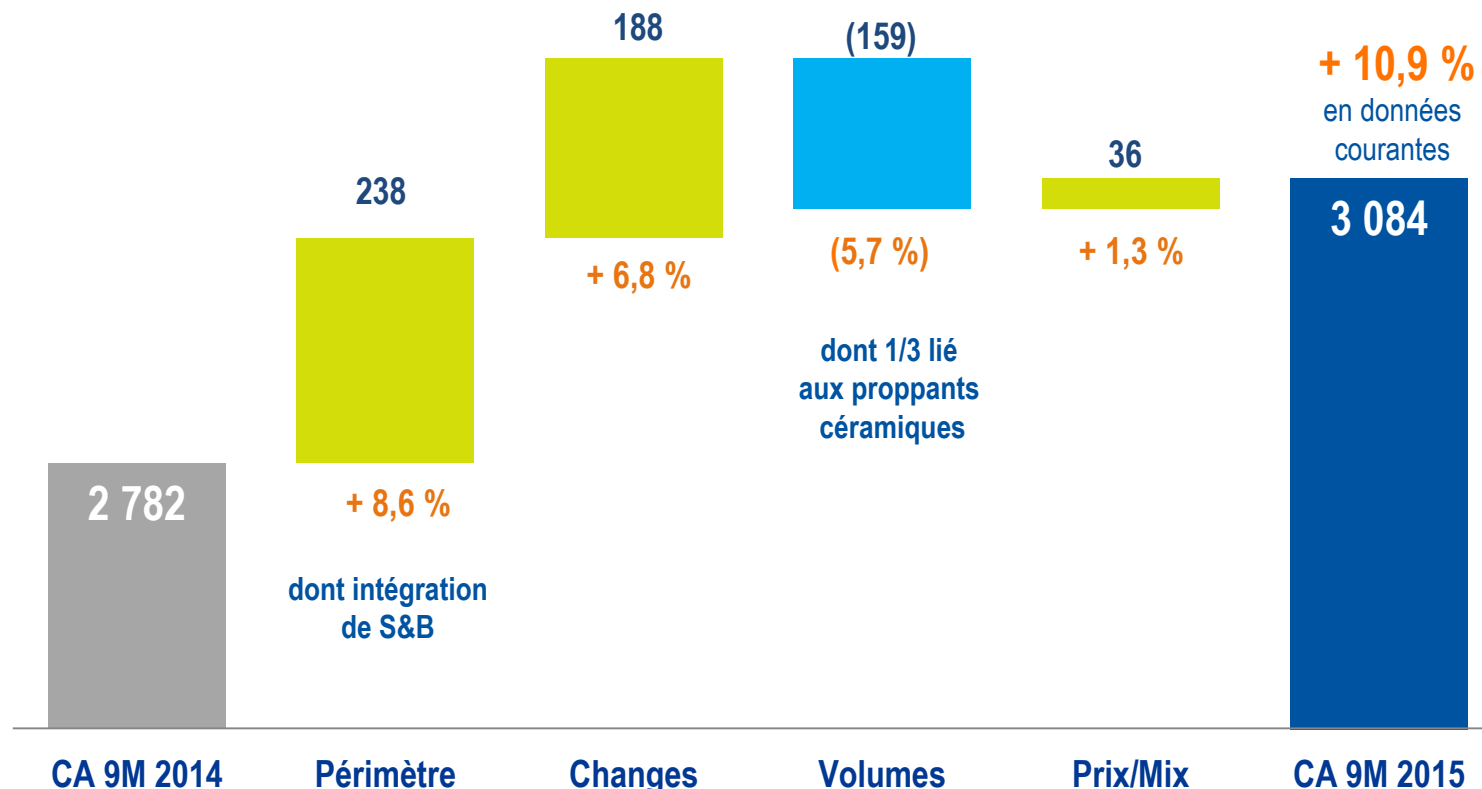
- **Canada** : augmentation de capacité de production de talc pour l'automobile, l'électroménager et l'emballage



IMERYS

Hausse du chiffre d'affaires à 3 084 M€ à fin septembre 2015

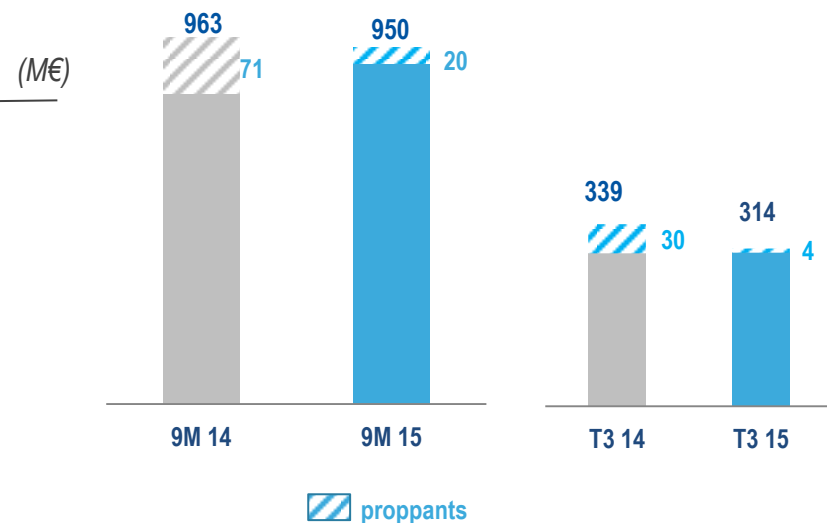
(M€)



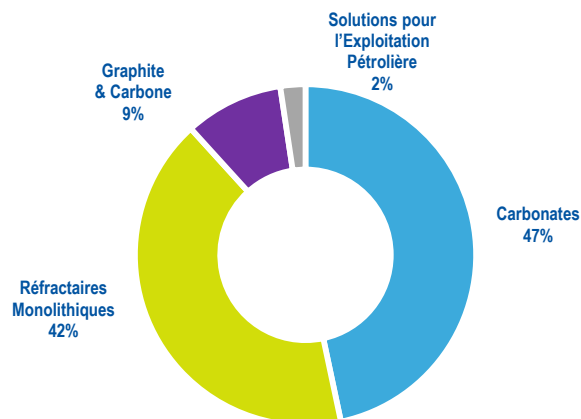
- Evolution à PCC : - 4,4 %
- Intégration de S&B depuis le 1^{er} mars
- Impact positif des changes
- Prix/mix positif

Solutions pour l'Energie & Spécialités

(31 % du CA consolidé au 30 septembre 2015)



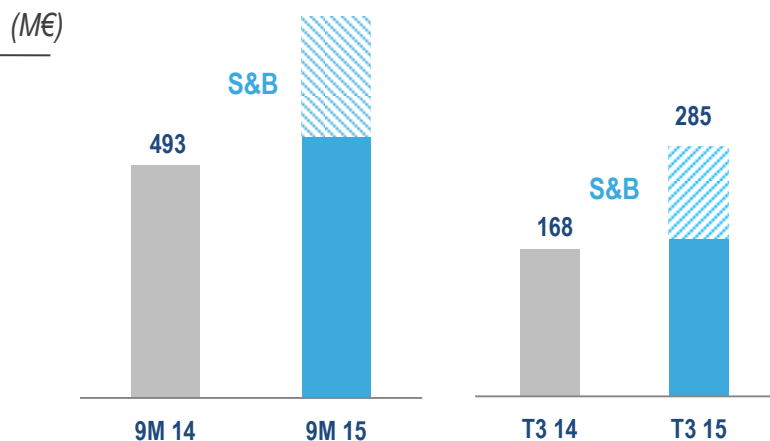
Répartition du chiffre d'affaires au 30/09/2015



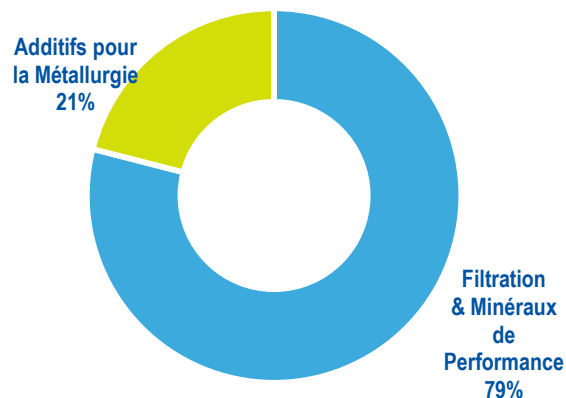
- Chiffre d'affaires 9M 2015 vs 9M 2014 - **6,0 %** à PCC
 - ◆ - **0,4 %** à PCC hors proppants céramiques
- Bonne résistance des activités Carbonates, Réfractaires Monolithiques et Graphite & Carbone
 - ◆ Développement des applications de spécialités (automobile, électronique, emballage, ...)
 - ◆ Recul des marchés de l'acier et du papier (pays matures)
- Faiblesse de l'activité dans les Solutions pour l'Exploitation Pétrolière
 - ◆ Base de comparaison défavorable au T3 liée à la montée en puissance des proppants céramiques en 2014
 - ◆ Confirmation d'un impact négatif sur le résultat opérationnel courant entre **25** et **30 M€** en 2015

Filtration & Additifs de Performance

(26 % du CA consolidé au 30 septembre 2015)



Répartition du chiffre d'affaires au 30/09/2015

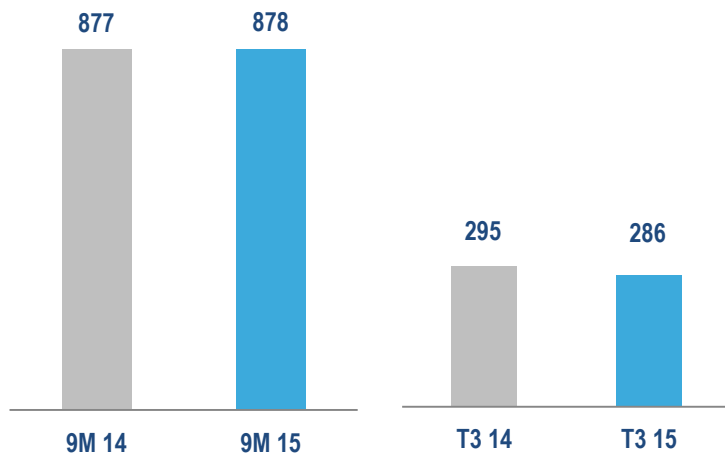


- Croissance de **+ 2,1 %** des ventes à PCC sur les 9M 2015 vs 9M 2014
- Demande toujours bien orientée dans l'automobile (additifs pour polymères) et les nouveaux segments (cosmétiques, pharma, recyclage)
- Ralentissement des ventes en Amérique du Sud et en Asie
- Intégration de S&B en ligne avec les objectifs
 - ◆ Résistance des Additifs pour la Métallurgie
 - ◆ Bonne performance opérationnelle
 - ◆ Mise en œuvre des synergies conformément au plan de marche

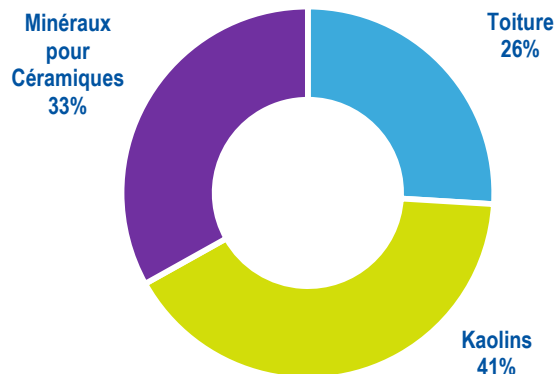
Matériaux Céramiques

(28 % du CA consolidé au 30 septembre 2015)

(M€)



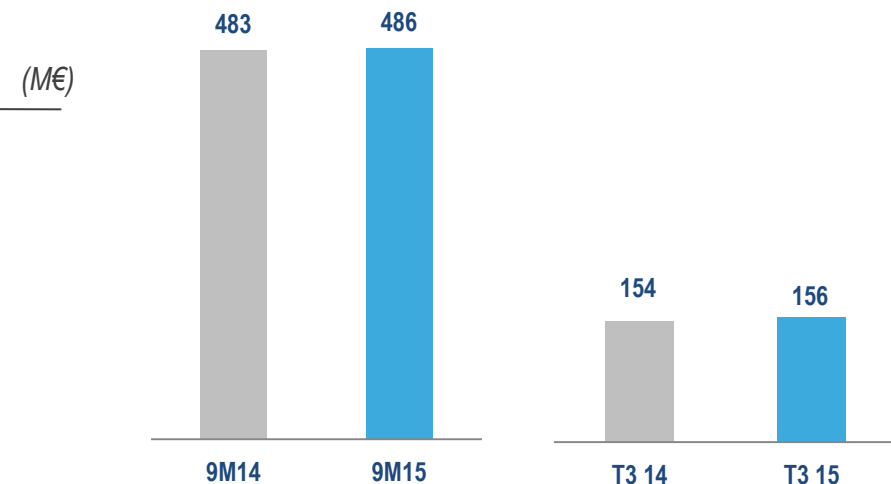
Répartition du chiffre d'affaires au 30/09/2015



- Chiffre d'affaires 9M 2015 vs. 9M 2014
 - ◆ + 0,1 % en variation courante ; - 4,1 % à PCC
- Bonne tenue des marchés traditionnels de la céramique
- Poursuite de la baisse des mises en chantier de maisons individuelles neuves en France et faiblesse de la rénovation
 - ◆ Hausse des mises en vente de maisons individuelles neuves de + 9 % sur les 12 derniers mois
- Baisse marquée du marché du papier d'impression et d'écriture dans les pays matures, en particulier au T3

Minéraux de Haute Résistance

(15 % du CA consolidé au 30 septembre 2015)



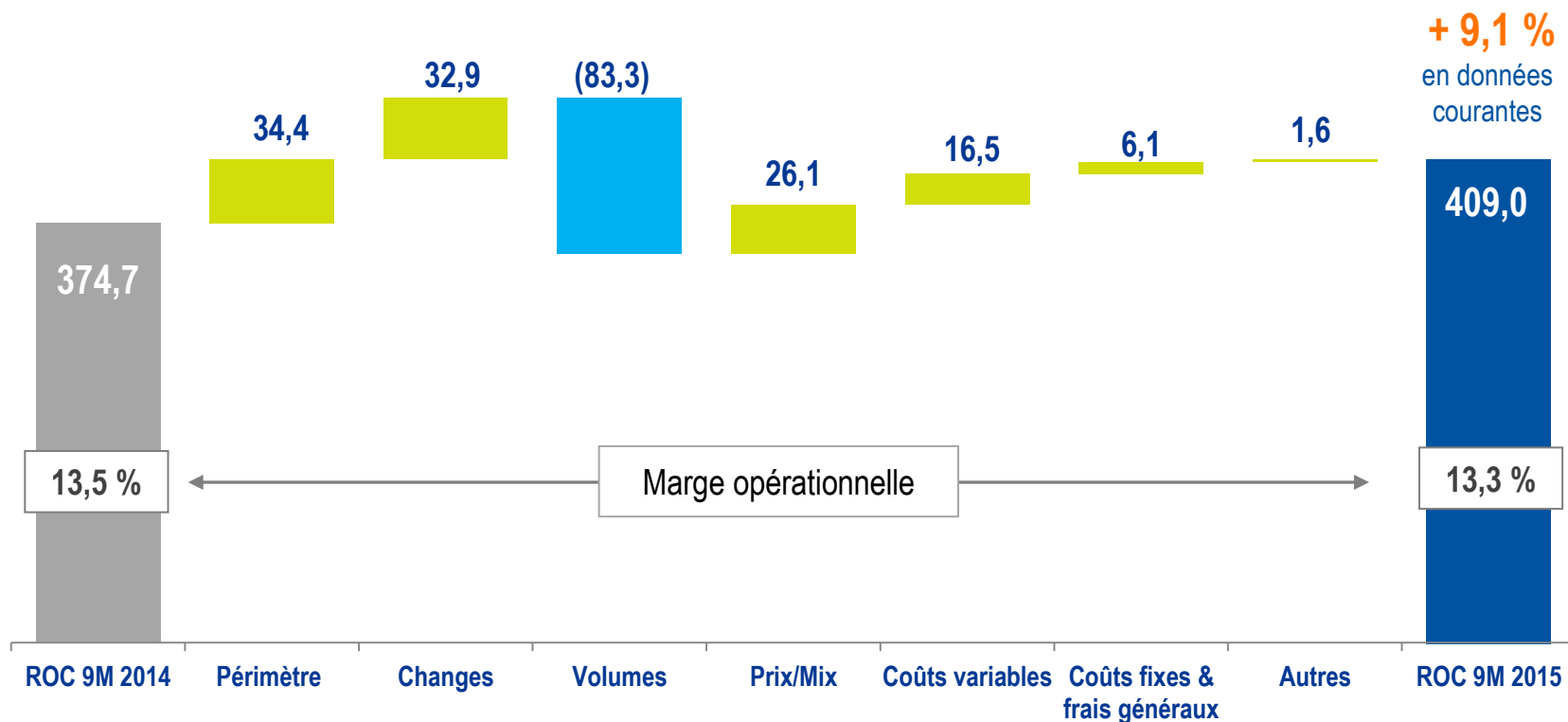
Répartition du chiffre d'affaires au 30/09/2015



- Chiffre d'affaires 9M 2015 vs. 9M 2014
 - ◆ **+ 0,6 %** en variation courante ; **- 7,2 %** à PCC
- Impact significatif de la faiblesse des marchés réfractaires notamment aux Etats-Unis
- Ralentissement des marchés industriels en Asie et en Amérique du Sud
- Bonne tenue des ventes en Europe
- Achèvement du recentrage en Chine dans les Minéraux Fondus
- Cession d'une activité de négoce aux Etats-Unis dans les Minéraux pour Réfractaires

Croissance du résultat opérationnel courant

(M€)



- Bonne tenue de la marge opérationnelle à **13,3 %**
- Contribution positive de S&B
- Impact favorable des changes et du prix/mix
- Maîtrise des coûts

Résultat courant net en croissance de + 8,7 %

M€	9M 2014	9M 2015	Variation
Résultat opérationnel courant	374,7	409,0	+ 9,1 %
Résultat financier courant	(38,1)	(39,5)	
Impôts courants	(96,6)	(107,9)	
Intérêts minoritaires	(0,9)	(1,7)	
Résultat courant net, part du Groupe	239,1	259,9	+ 8,7 %
<i>Résultat courant net, par action, part du Groupe⁽¹⁾</i>	<i>3,13 €</i>	<i>3,28 €</i>	<i>+ 4,8 %</i>
Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés	(32,5)	(41,4)	
Résultat net, part du Groupe	206,6	218,5	+ 5,8 %

- Hausse des charges financières nettes reflétant l'augmentation de la dette financière liée à l'acquisition de S&B
- Augmentation du taux d'impôt courant : **29,2 %** sur 9M 2015 (vs. **28,7 %** sur 9M 2014)
- Autres produits et charges nets d'impôts incluant :
 - ◆ Coûts de restructurations (S&B et proppants céramiques notamment) **36,9 M€**
 - ◆ Coûts d'acquisitions **4,5 M€**

1. Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 79 204 998 sur les 9 premiers mois de 2015 contre 76 283 383 sur les 9 premiers mois de 2014

Conférence téléphonique

30 octobre 2015

Résultats au 30 septembre 2015

Perspectives

Perspectives 2015

- Accentuation des contrastes sectoriels et géographiques au 3^{ème} trimestre et faiblesse persistante d'un certain nombre de marchés d'Imerys
- Solidité du modèle d'affaires
- Intégration de S&B et mise en œuvre des synergies en ligne avec les objectifs



**Imerys confirme son objectif d'une croissance solide
de son résultat courant net en 2015**

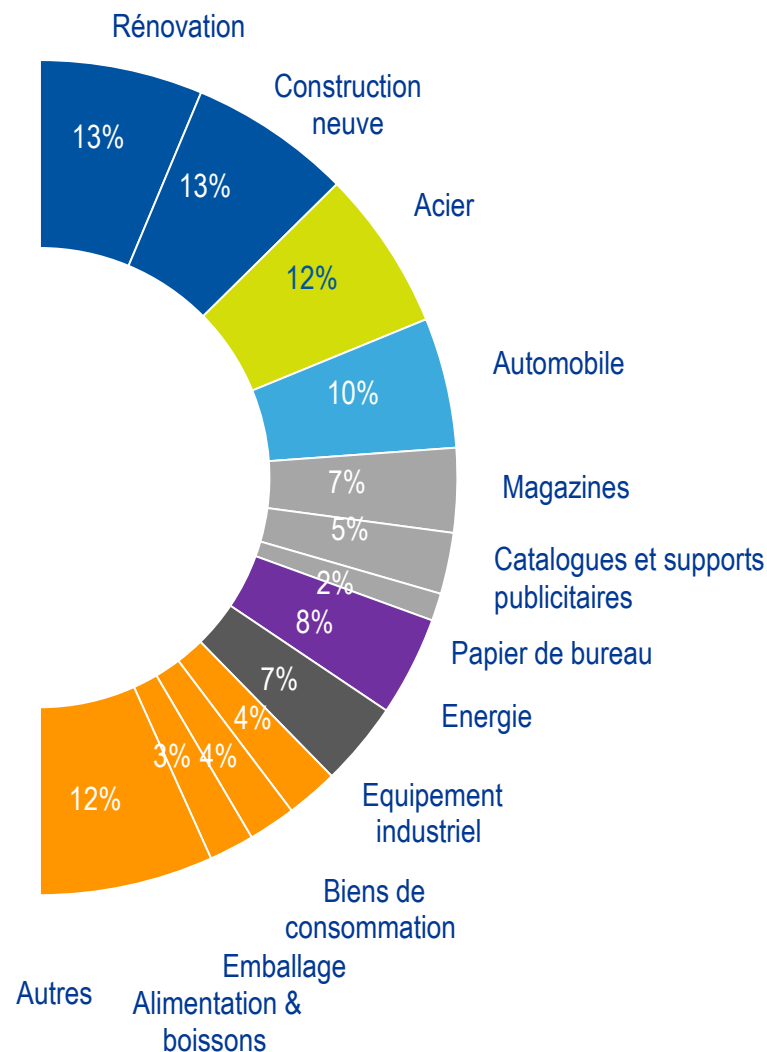
Conférence téléphonique

30 octobre 2015

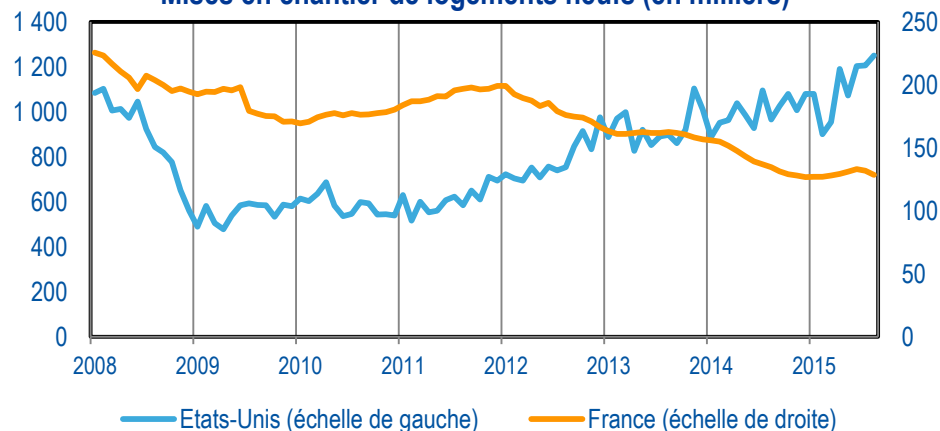
Annexes

Indicateurs construction et papier d'impression et d'écriture

CA 2014 proforma S&B

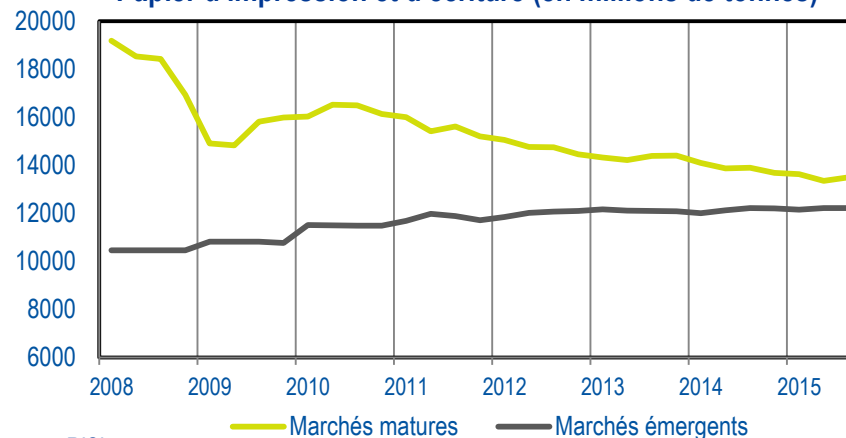


Mises en chantier de logements neufs (en milliers)



Source : Commission du développement durable en France et Census aux Etats-Unis

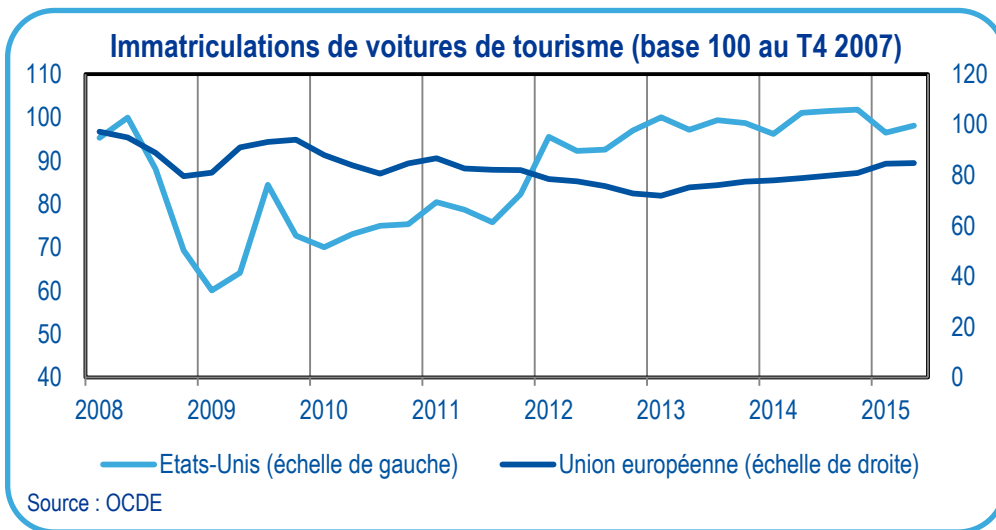
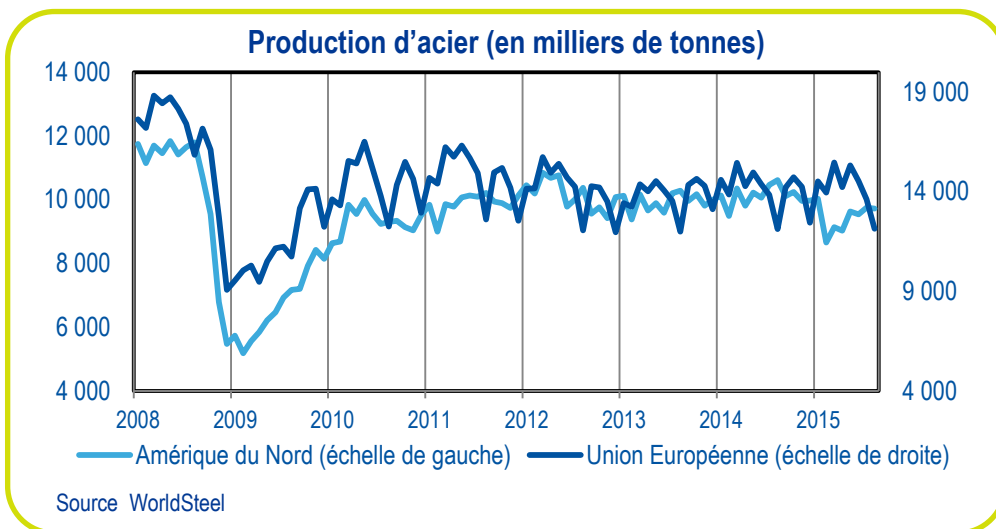
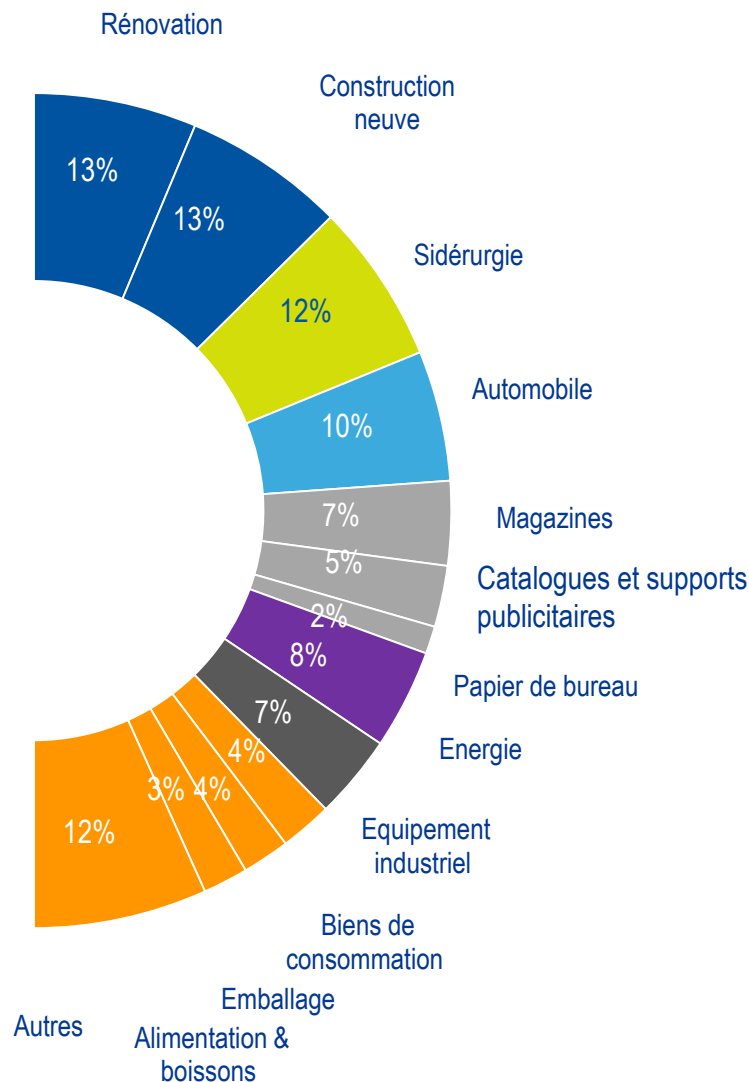
Papier d'impression et d'écriture (en millions de tonnes)



Source : RISI

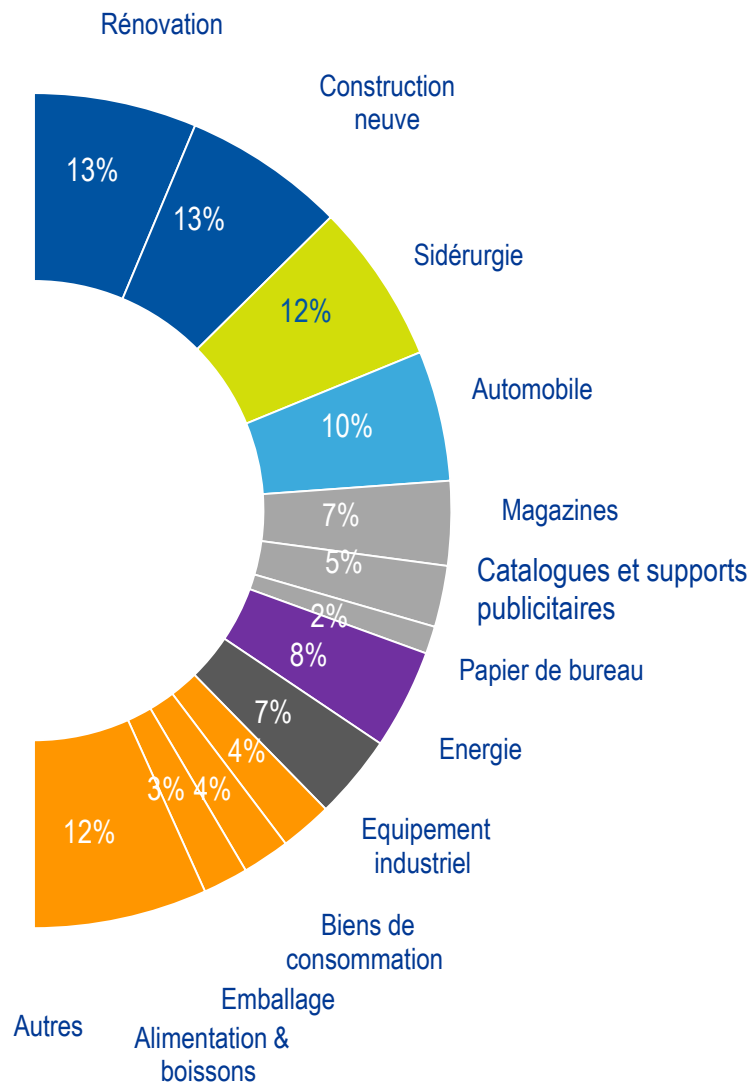
Indicateurs de production d'acier et d'immatriculation de voitures

CA 2014 proforma S&B



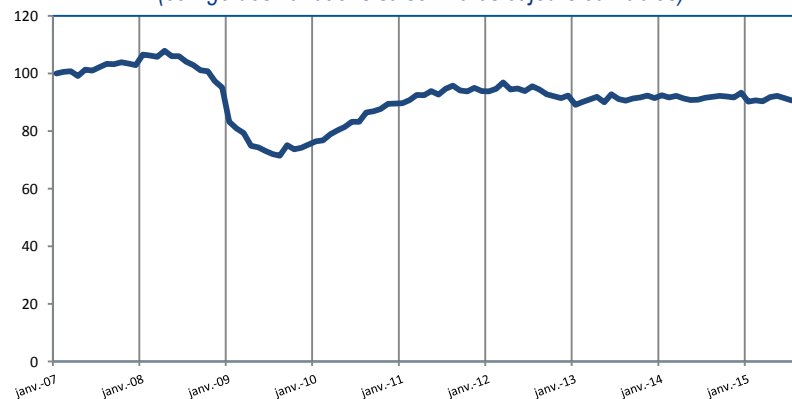
Indicateurs de production industrielle : équipement industriel

CA 2014 proforma S&B



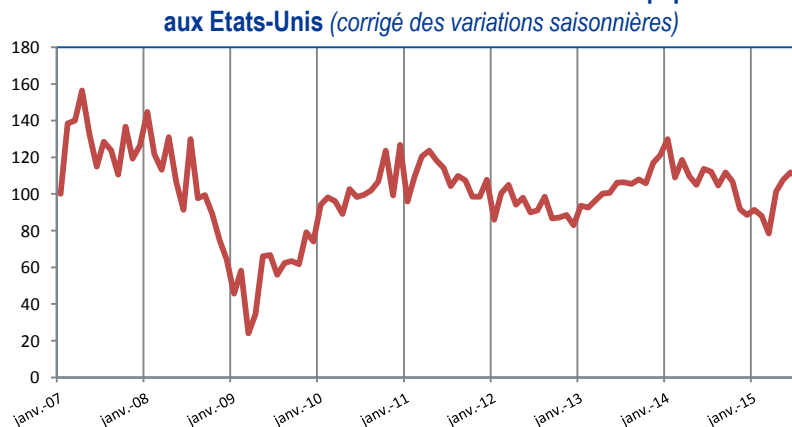
Indice de production de machines et d'équipements industriels dans l'UE (28)

(corrigé des variations saisonnières et jours ouvrables)



Source : Eurostat indice base 100 en 2007

Indice de valeur des nouvelles commandes de machines et équipement industriel aux Etats-Unis (corrigé des variations saisonnières)



Source : Census indice base 100=2007

Acquisition de S&B, acteur mondial des minéraux industriels

Bentonite (47% du CA)



#1 en Europe #2 dans le monde

Coulée continue ⁽¹⁾ (22%)



#1 dans le monde

Perlite (15%)



#1 dans le monde pour la construction

Wollastonite (7%)



#1 dans le monde

- Chiffre d'affaires de **412** millions d'euros ⁽²⁾
- **1 500** salariés
- **97 %** du CA hors de Grèce
- Présence dans **22** pays
- Outil industriel performant et compétitif avec **51** sites
- Consolidation depuis le 1^{er} mars 2015
- Prix d'acquisition : **525 M€**
- Dette nette reprise : **253 M€**
- Paiement en cash : **311 M€**
- Paiement en titres : **3,7** millions d'actions Imerys (augmentation de capital réservée à la famille Kyriacopoulos qui détient **5 %** au 30/06/2015)

(1) Additifs fonctionnels pour la coulée continue de l'acier

(2) Périmètre repris par Imerys, chiffres 2014

Synergies annuelles de plus de 25 M€ attendues en 2018 dont la moitié dès 2016

■ Bon avancement de l'intégration

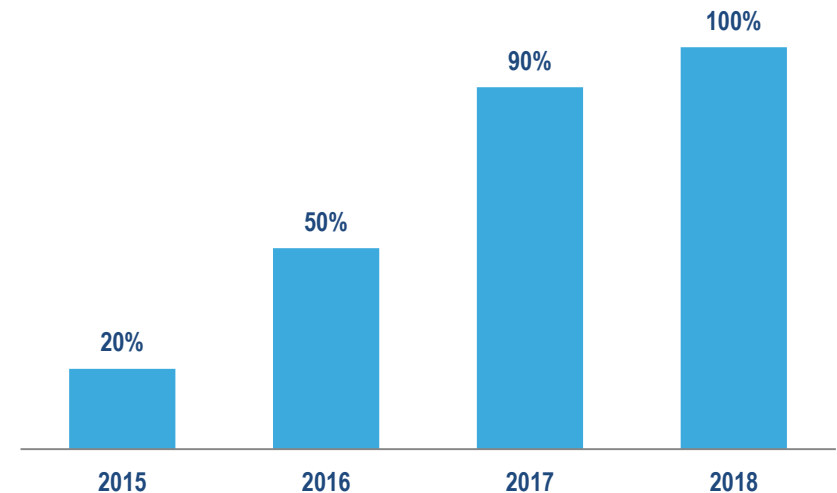
■ Synergies de développement

- ◆ Elargissement de l'offre du Groupe
- ◆ Renforcement des positions géographiques
- ◆ Accélération de la R&D et innovation

■ Synergies de coûts

- ◆ Consolidation des frais généraux
- ◆ Adaptation de l'outil industriel
- ◆ Optimisation des ressources minières

Phasage des synergies



Relatif dès 2015 ¹

Création de valeur
dès 2018 ²

1. Sur le résultat courant net par action

2. Hypothèse de WACC de 8 %

Evolution trimestrielle du CA et du ROC

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015
Solutions pour l'Energie & Spécialités	306,7	313,8	319,9	307,8	303,2	321,1	338,9	315,5	312,5	323,5	314,1
Filtration & Additifs de Performance	155,7	166,7	159,7	152,6	159,0	165,8	167,8	165,4	218,9	306,2	284,5
Matériaux Céramiques	315,4	306,9	297,3	284,8	289,5	292,5	295,1	279,7	291,0	301,4	285,8
Minéraux de Haute Résistance	162,5	175,0	159,0	157,3	163,3	165,6	154,2	158,6	165,3	165,0	156,0
Eliminations & Holdings	(11,1)	(11,0)	(10,3)	(11,3)	(10,9)	(11,2)	(12,2)	(12,7)	(14,1)	(12,4)	(13,2)
TOTAL	929,3	951,4	925,6	891,3	904,1	933,8	943,8	906,5	973,6	1 083,7	1027,2

Croissance à PCC	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015
Solutions pour l'Energie & Spécialités	-	-	-	-	+ 8,3 %	+ 10,3 %	+ 12,5 %	+ 4,6 %	- 4,7 %	- 3,5 %	- 9,7 %
Filtration & Additifs de Performance	-	-	-	-	+ 5,9 %	+ 3,2 %	+ 6,3 %	+ 0,8 %	+ 2,8 %	+ 3,6 %	- 0,1 %
Matériaux Céramiques	-	-	-	-	+ 1,4 %	- 0,1 %	- 2,0 %	- 2,6 %	- 6,3 %	- 1,7 %	- 4,4 %
Minéraux de Haute Résistance	-	-	-	-	+ 4,4 %	- 1,7 %	- 4,3 %	- 3,0 %	- 7,4 %	- 10,4 %	- 3,4 %
TOTAL	-	-	-	-	+ 5,0 %	+ 3,7 %	+ 3,9 %	+ 0,1 %	- 4,5%	- 3,3 %	- 5,6 %

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015
ROC consolidé (M€)	117,0	127,0	123,5	109,5	117,3	130,4	127,0	119,8	123,2	150,8	135,0
Marge opérationnelle	12,6 %	13,3 %	13,3 %	12,3 %	13,0 %	14,0 %	13,5 %	13,2 %	12,7 %	13,9 %	13,1%

Evolution semestrielle du ROC et de la marge opérationnelle

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2012	S2 2012	S1 2013	S2 2013	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Solutions pour l'Energie & Spécialités	77,5	65,7	67,9	60,2	72,1	77,5	64,4
Filtration & Additifs de Performance	45,4	44,9	51,3	49,6	58,0	55,4	88,0
Matériaux Céramiques	112,5	97,0	108,5	111,2	104,4	106,7	106,8
Minéraux de Haute Résistance	53,6	41,6	37,4	32,7	36,5	36,3	41,4
Eliminations & Holdings	- 23,6	- 26,6	- 21,0	- 20,7	- 23,2	- 29,0	- 26,5
TOTAL	265,4	222,7	244,0	233,0	247,7	246,9	274,0

Marge opérationnelle	S1 2012	S2 2012	S1 2013	S2 2013	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Solutions pour l'Energie & Spécialités	11,8 %	10,4 %	10,9 %	9,6 %	11,5 %	11,8 %	10,1 %
Filtration & Additifs de Performance	14,3 %	14,2 %	15,9 %	15,9 %	17,9 %	16,6 %	16,8 %
Matériaux Céramiques	17,3 %	15,7 %	17,4 %	19,1 %	17,9 %	18,6 %	18,0 %
Minéraux de Haute Résistance	13,9 %	11,7 %	11,1 %	10,3 %	11,1 %	11,6 %	12,5 %
TOTAL	13,4 %	11,7 %	13,0 %	12,8 %	13,5 %	13,3 %	13,3 %

Résultat financier courant

M€	9M 2014	9M 2015
Charges financières nettes	(29,2)	(38,9)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(2,1)	(2,9)
Charge financière nette des retraites	(5,9)	(8,3)
Différence de change, autres produits et charges et instruments financiers	(0,9)	10,6
Résultat financier courant	(38,1)	(39,5)

Solutions pour l'Energie & Spécialités

■ Carbonates (14 % du CA du Groupe au 30/09/2015) :

- ◆ 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 (13 %) :

- ◆ 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 (3 %) :

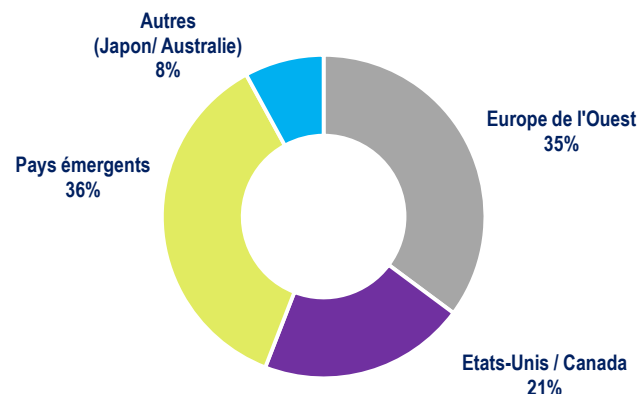
- ◆ Poudre de graphite de haute performance pour l'énergie mobile, l'électronique, l'ingénierie, les réfractaires pour les marchés du transport ou de l'automobile

■ Solutions pour l'Exploitation Pétrolière (1 %) :

- ◆ Production de proppants pour l'exploitation de gaz et de pétrole non conventionnels



CA 9 mois 2015 par zone géographique



Filtration & Additifs de Performance

■ Filtration & Minéraux de Performance

(21 % du CA au 30/09/2015)

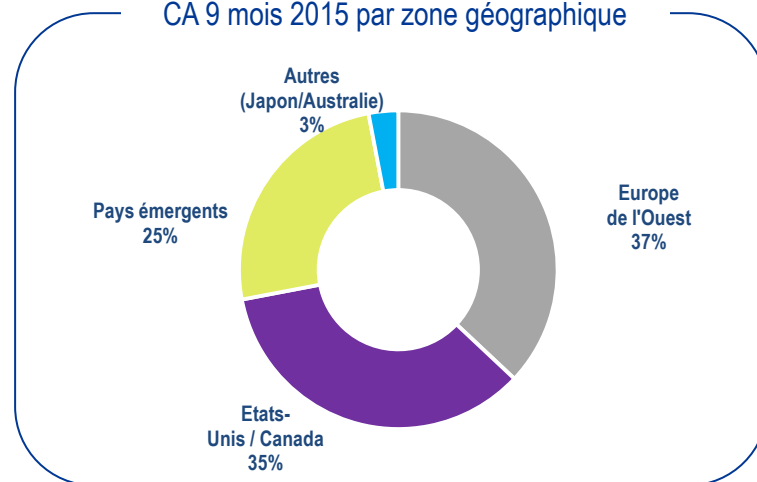
- ◆ Minéraux de Performance (talc, mica, wollastonite, principalement) : additifs pour peintures, plastiques, polymères, caoutchouc, colles, joints, santé & beauté...
- ◆ Minéraux de Filtration (diatomite et perlite, principalement) pour la filtration de liquides alimentaires (bière, vin, huiles, jus de fruits,...)
- ◆ Solutions à base de perlite utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture

■ Additifs pour la Métallurgie (6 %)

- ◆ Bentonite (liants pour la fonderie, revêtements d'étanchéité, adjuvants de forage et additifs fonctionnels), fondants pour la coulée continue de l'acier



CA 9 mois 2015 par zone géographique



Matériaux Céramiques

■ Toiture (7 % du CA du Groupe au 30/09/2015)

- ◆ Tuiles en terre cuite en France



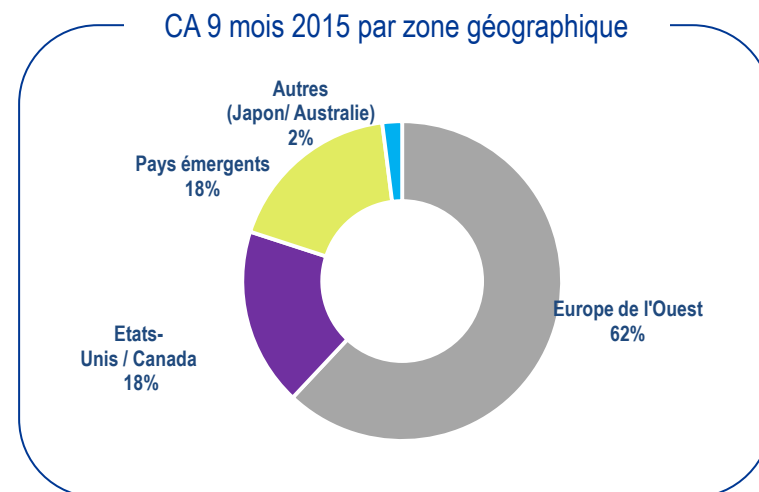
■ Minéraux pour Céramiques (9 %)

- ◆ Matières premières et pâtes pour vaisselle, sanitaire, carrelages de mur et de sol, quartz, céramiques techniques



■ Kaolins (11 %)

- ◆ Kaolin pour applications dans les marchés du papier, peintures, plastiques, céramiques, réfractaires, etc.



Minéraux de Haute Résistance

■ Minéraux Fondus (9 % du CA du Groupe au 30/09/15)

- ◆ Alumine et bauxite fondues pour abrasifs (découpage, broyage et polissage, papier de verre), zircon fondu pour réfractaires, sondes à oxygène

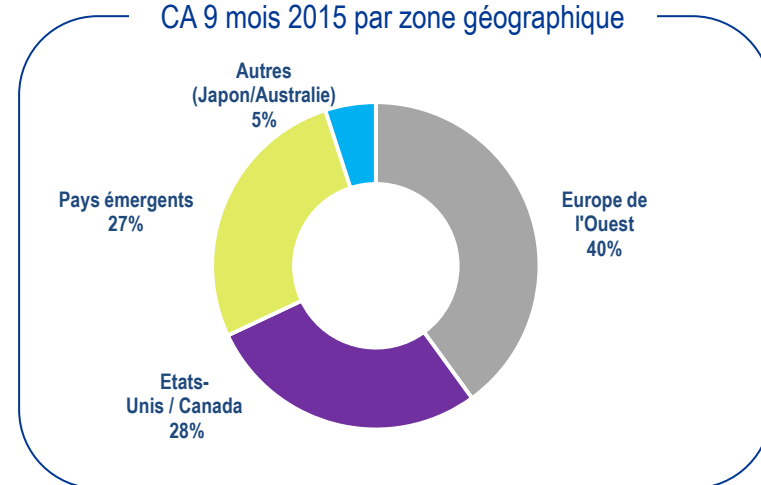


■ Minéraux Réfractaires (6 %)

- ◆ Production de minéraux réfractaires acides comme l'andalousite, les chamottes



CA 9 mois 2015 par zone géographique





■ Imerys

154 rue de l'Université
75007 PARIS
+ 33 (0) 1 49 55 63 00
www.imerys.com

■ Contacts Analystes / Investisseurs

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

