

Résultats du 1^{er} trimestre 2015

Conférence téléphonique
29 avril 2015



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.

Nota :

- Dans l'ensemble de la présentation, « A PCC » signifie « à périmètre et changes comparables ».*
- Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.*



Progression des résultats au 1^{er} trimestre 2015

■ Croissance du chiffre d'affaires de + 7,7 %

- ◆ Intégration de S&B et impact positif des changes
- ◆ - 4,5 % à périmètre et changes constants : trimestre atypique, base de comparaison élevée

■ Amélioration des résultats sur des fondamentaux solides

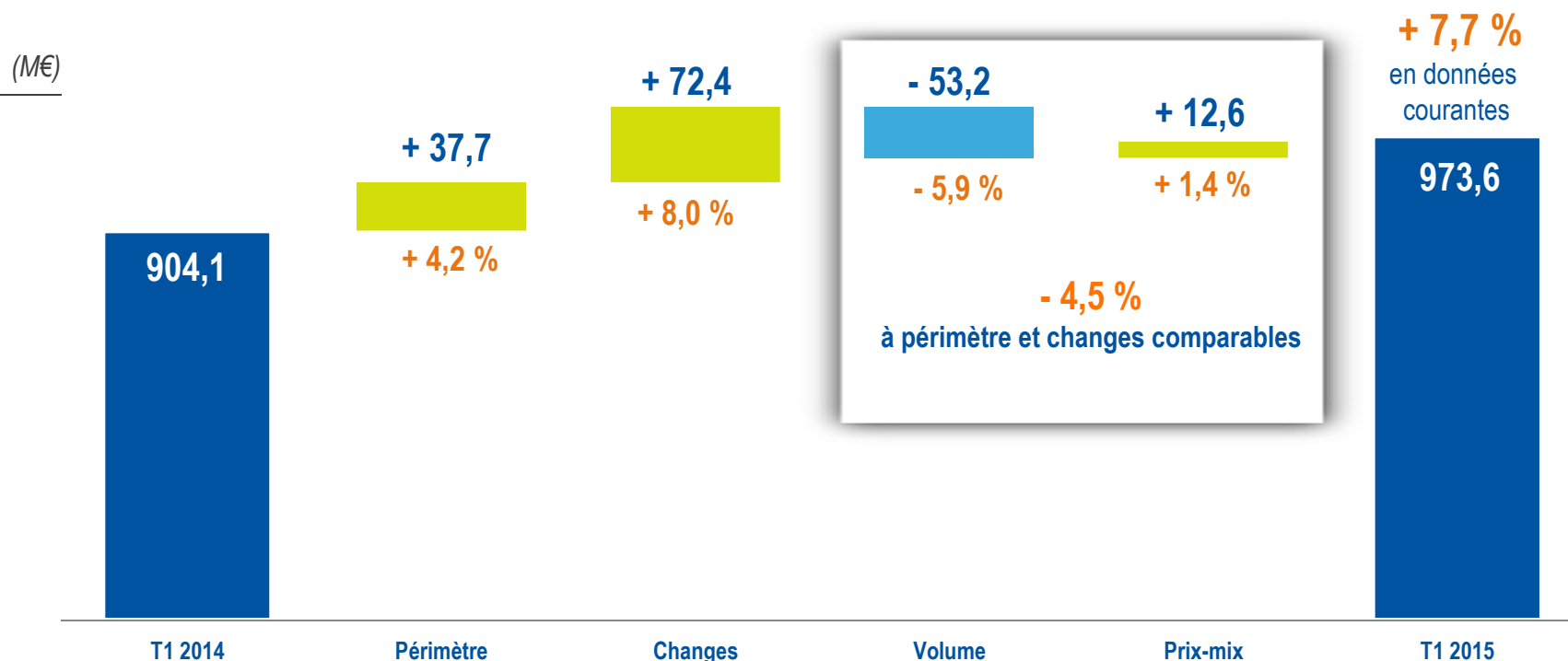
- ◆ Résultat opérationnel courant en hausse de + 5,0 %
- ◆ Croissance du résultat courant net de + 6,1 %

Chiffre d'affaires
974 M€

Résultat opérationnel courant
123 M€

Résultat courant net
78 M€

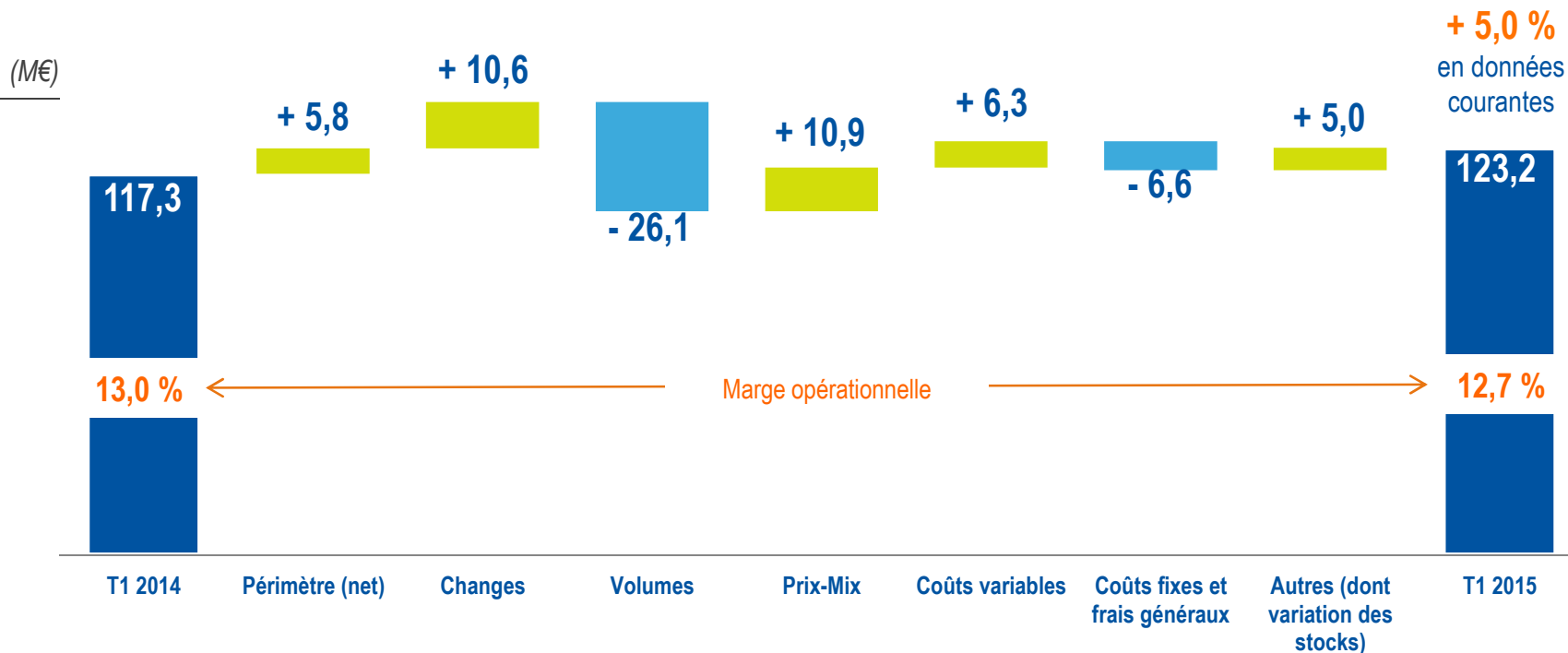
Croissance du chiffre d'affaires malgré des volumes atypiques



- Intégration de S&B depuis le mois de mars et impact significatif des changes
- Prix-mix positif dans toutes les branches d'activités
- Volumes affectés par la combinaison atypique d'un lent démarrage de l'activité et d'une base de comparaison élevée
- Confirmation du recul des proppants



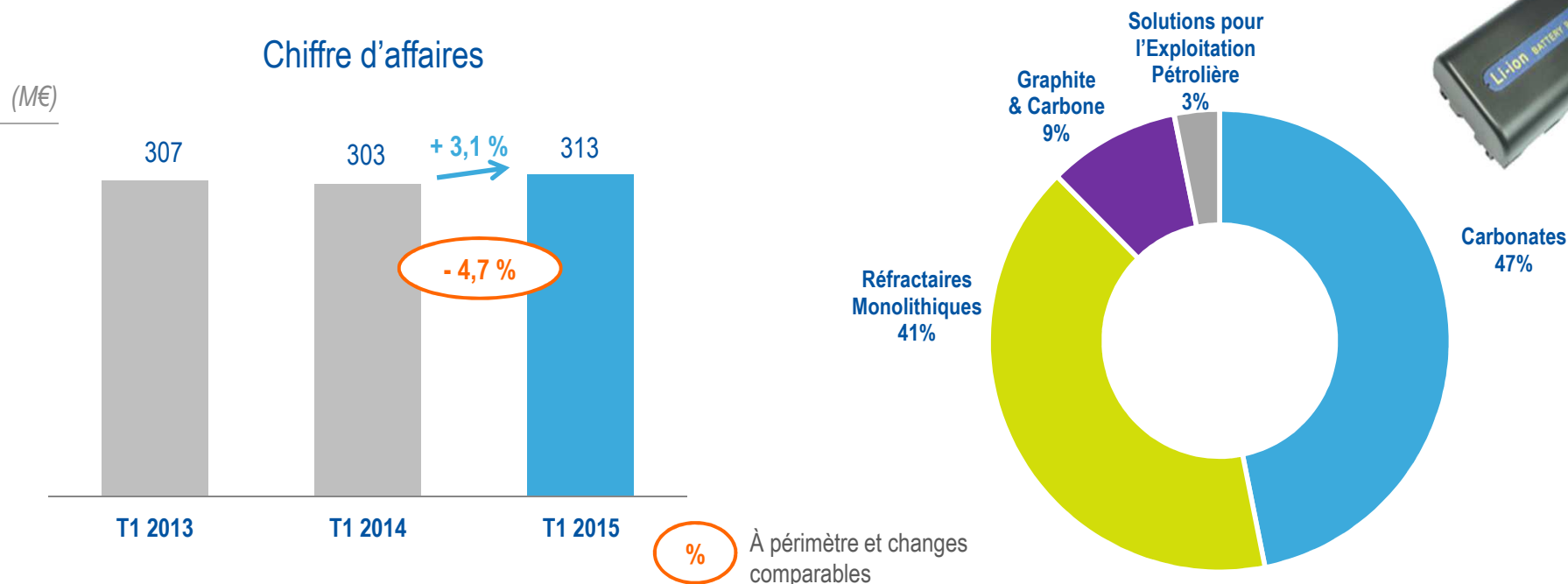
Croissance du résultat opérationnel courant sur des fondamentaux solides



- Contribution positive de S&B dès le premier mois d'intégration
- Impact favorable de l'appréciation du dollar
- Contribution positive de l'effet prix-mix dans toutes les branches du Groupe
- Baisse des coûts variables
- Maîtrise des coûts fixes et frais généraux



Solutions pour l'Énergie & Spécialités (32% du CA consolidé au T1 2015)



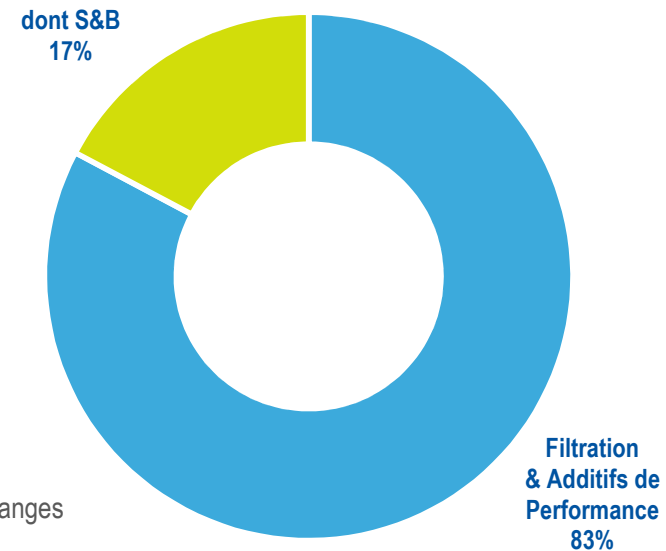
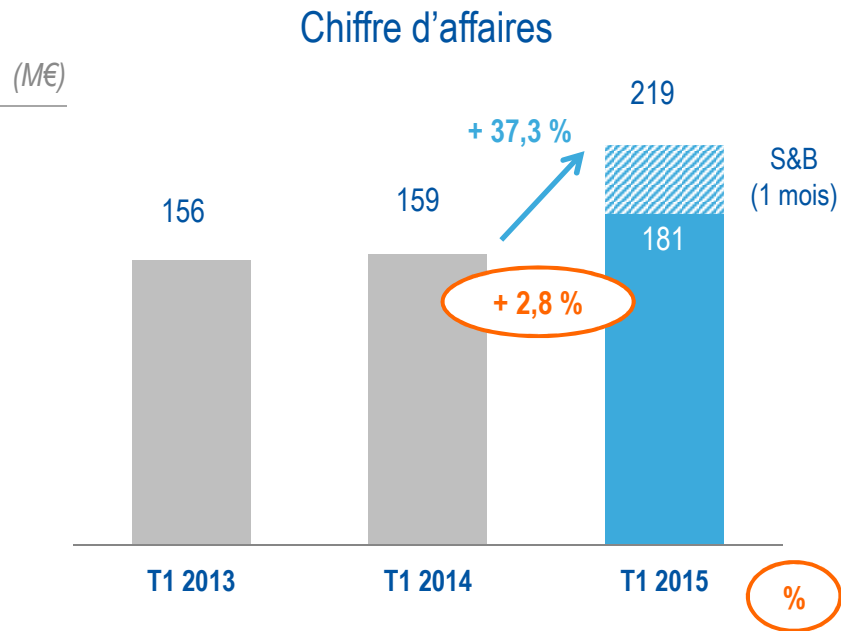
■ Adaptation à la baisse de la demande de proppants céramiques aux Etats-Unis

- ◆ Préservation du dispositif commercial, industriel et technique dans la perspective d'une reprise potentielle du marché

■ Poursuite du développement des autres métiers

- ◆ Evolution favorable des Carbonates aux Etats-Unis et en Asie
- ◆ Bon niveau d'activité dans les Réfractaires Monolithiques en Asie-Pacifique et en Inde
- ◆ Progression de l'énergie mobile et des polymères dans le Graphite & Carbone

Filtration & Additifs de Performance (22% du CA consolidé au T1 2015⁽¹⁾)

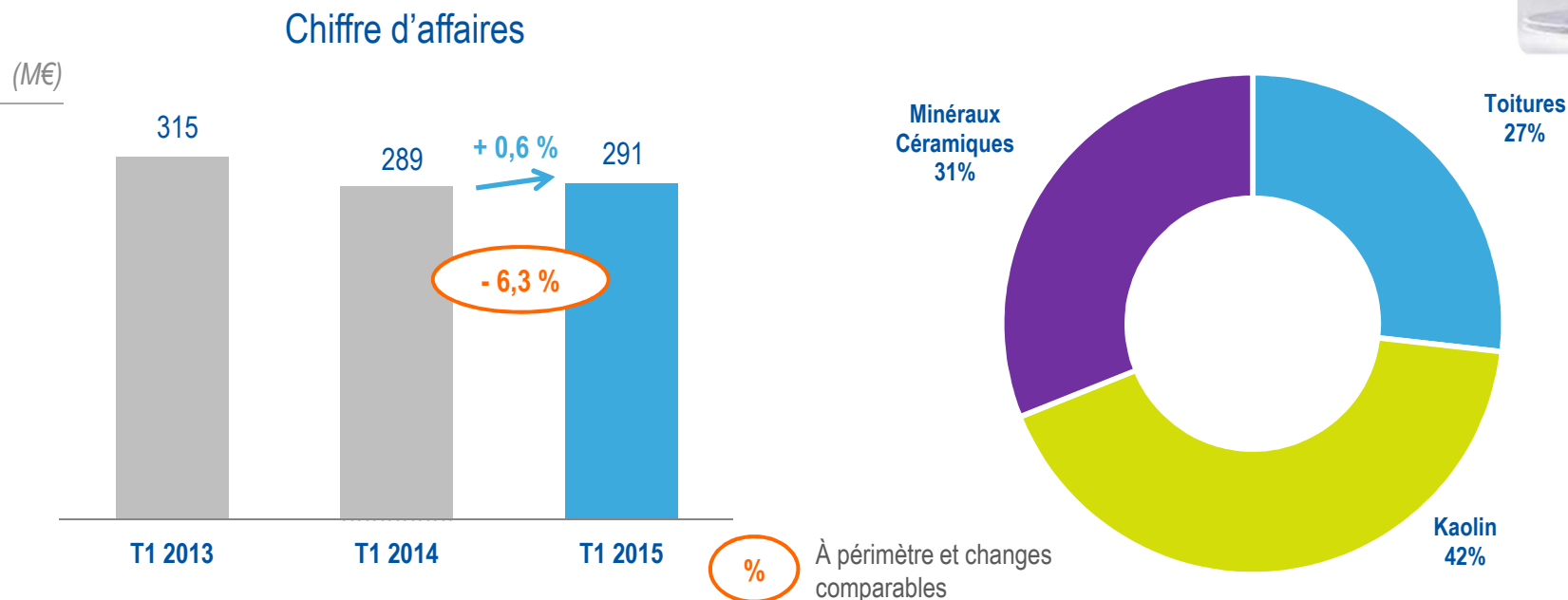


- Effet de périmètre lié à l'intégration de S&B
- Marchés bien orientés aux Etats-Unis et en Europe
- Progression liée aux efforts d'innovation :
 - ◆ Nouvelles applications dans les marchés existants (exemple : automobile)
 - ◆ Développement dans d'autres marchés de croissance (santé & beauté, agriculture, recyclage, etc.)

(1) Incluant 1 mois de S&B

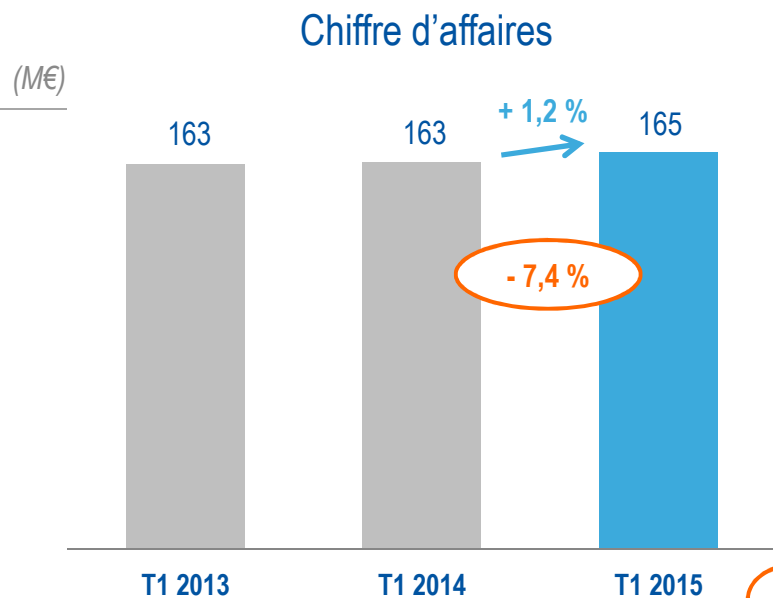
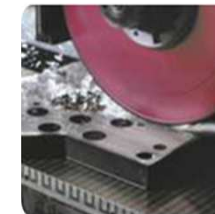


Matériaux Céramiques (30% du CA consolidé au T1 2015)

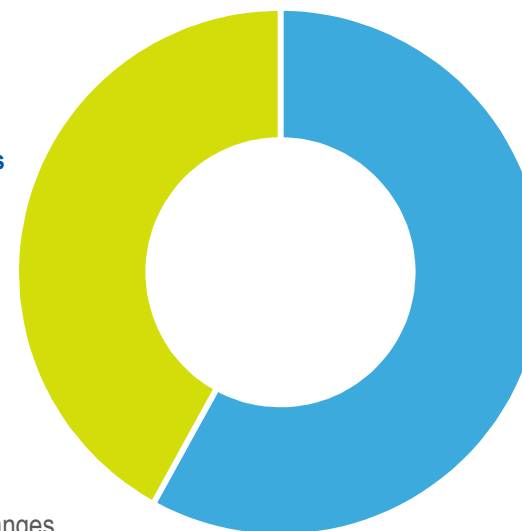


- Stratégie de repositionnement géographique et de diversification dans les Céramiques
- Dynamique positive des applications de spécialités de Kaolin en particulier en Amérique du Nord
- Trimestre atypique dans les Toitures
 - ◆ Saisonnalité inhabituelle en janvier 2015
 - ◆ Base de comparaison élevée (activité exceptionnelle au T1 2014 en raison d'une météo clémente)

Minéraux de Haute Résistance (16% du CA consolidé au T1 2015)



Minéraux Réfractaires
42%



Minéraux Fondus
58%

%

À périmètre et changes comparables

- Ralentissement des Minéraux Réfractaires aux Etats-Unis malgré un bon niveau d'activité en Europe et en Asie
- Base de comparaison exceptionnellement élevée dans les Minéraux Fondus

Croissance du résultat courant net

M€	T1 2015	T1 2014	Variation
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	123,2	117,3	+ 5,0%
Résultat financier courant	(11,0)	(14,7)	
Impôts courants	(33,0)	(28,9)	
Intérêts minoritaires	(1,0)	-	
Résultat courant net, part du Groupe ⁽²⁾⁽³⁾	78,2	73,7	+ 6,1%
Autres produits et charges nets	(9,7)	3,9	
Résultat net, part du Groupe	68,5	77,6	n.a.
Résultat courant net, par action, part du Groupe ⁽⁴⁾	1,01 €	0,97 €	+ 4,1%

- Taux d'impôts courant : 29,5 % au T1 2015 contre 28,2 % au T1 2014
- Autres produits et charges incluant les charges de restructuration et les coûts d'acquisition

1. Dont part de résultat dans entreprises associées

2. Net des intérêts minoritaires

3. Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

4. Nombre moyen pondéré d'actions en circulation: 77,278,568 au T1 2015 contre 76,222,621 au T1 2014

Perspectives



Perspectives

- Europe : pas de reprise avérée, des signaux à confirmer
- Etats-Unis : maintien du dynamisme dans la plupart des marchés, hors proppants et sidérurgie
- Intégration de S&B
- Flexibilité du dispositif de production pour répondre aux évolutions de la demande
- Maintien de la priorité donnée au contrôle des coûts et à la génération de cash

Résultats du 1^{er} trimestre 2015

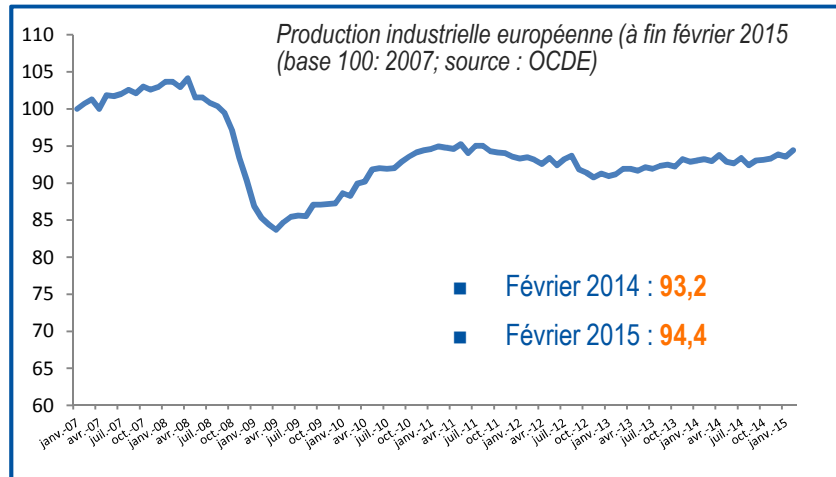
Conférence téléphonique du 29 avril 2015

Annexes

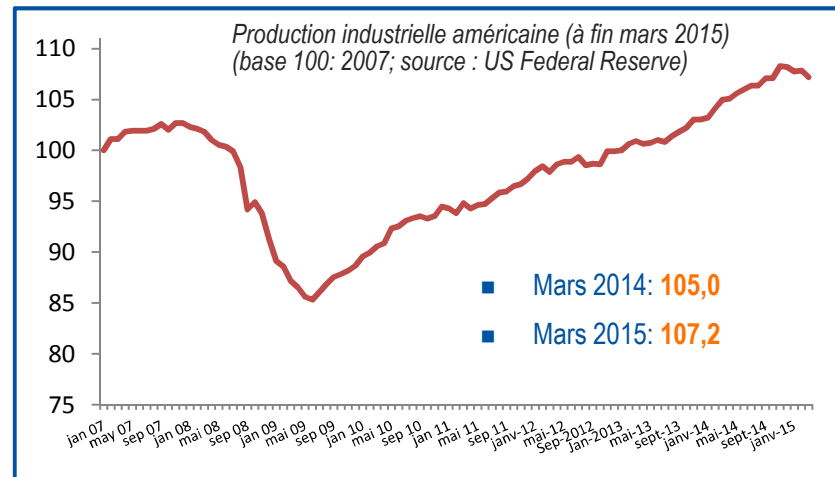


Indicateurs de production industrielle

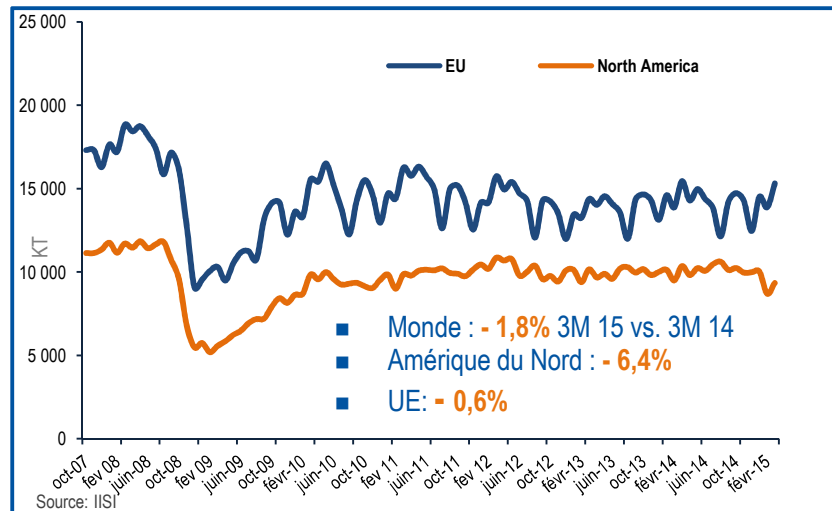
Production industrielle européenne



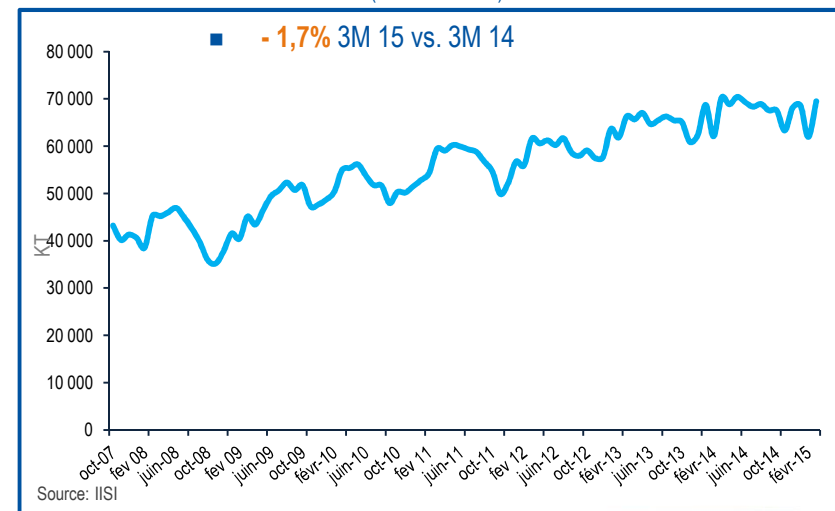
Production industrielle américaine



Production d'acier en Europe et en Amérique du Nord (à fin mars 2015)

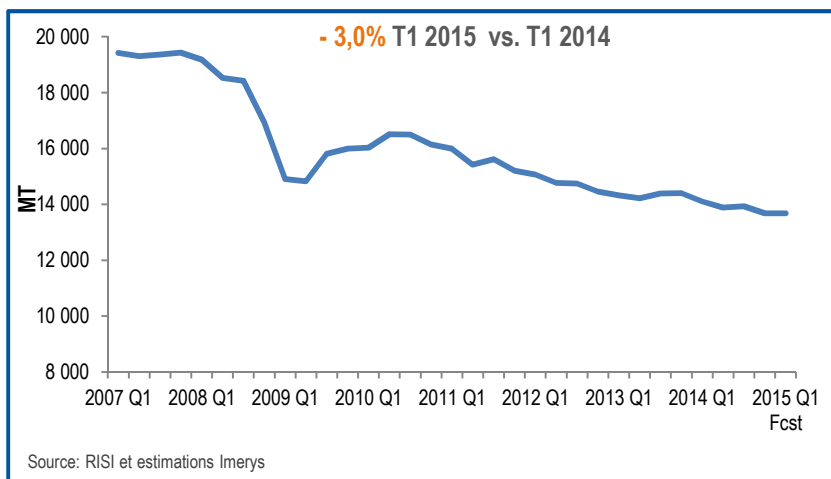


Production d'acier en Chine (à fin mars 2015)

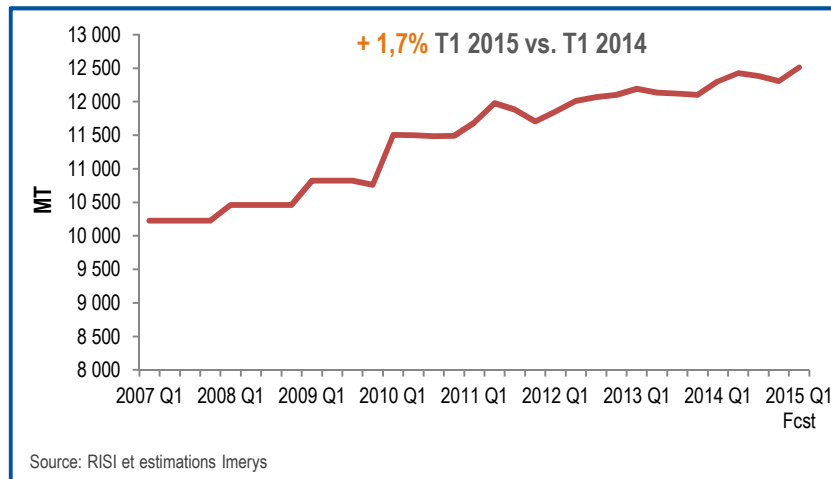


Autres indicateurs de marché

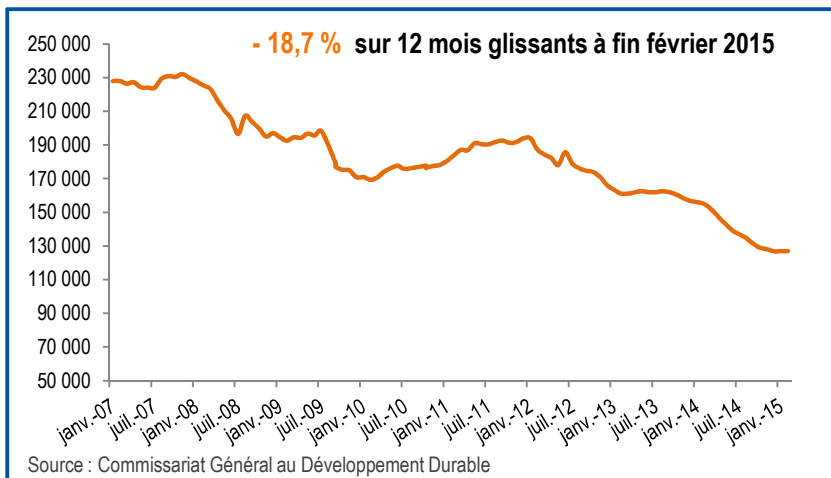
Production de papier d'impression dans les pays matures



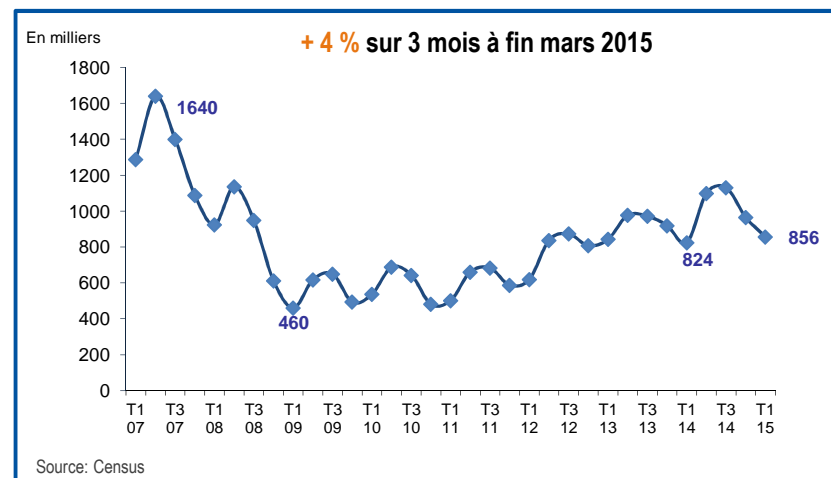
Production de papier d'impression dans les émergents



Mise en chantier de maisons individuelles en France



Mise en chantier de logements aux Etats-Unis



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
Solutions pour l'Energie & Spécialités	306,7	313,8	319,9	307,8	303,2	321,1	338,9	315,5	312,5
Filtration & Additifs de Performance	155,7	166,7	159,7	152,6	159,0	165,8	167,8	165,4	218,9
Matériaux Céramiques	315,4	306,9	297,3	284,8	289,5	292,5	295,1	279,7	291,0
Minéraux de Haute Résistance	162,5	175,0	159,0	157,3	163,3	165,6	154,2	158,6	165,3
Eliminations & Holdings	-11,1	-11,0	-10,3	-11,3	-10,9	-11,2	-12,2	-12,7	-14,1
TOTAL	929,3	951,4	925,6	891,3	904,1	933,8	943,8	906,5	973,6

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

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

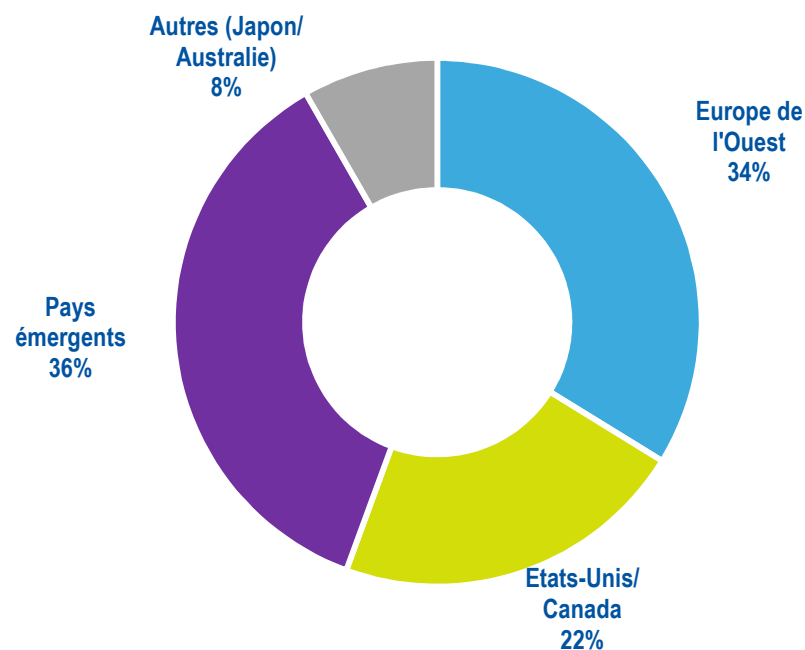
Résultat financier courant

M€	T1 2015	T1 2014
Charges financières nettes	(12,8)	(11,4)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(1,3)	(0,4)
Charges financières nettes des retraites	(2,4)	(1,8)
Différences de change, autres produits et charges et instruments financiers	5,5	(1,1)
Résultat financier courant	(11,0)	(14,7)

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 :**
 - ◆ 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 pour l'exploitation de gaz et de pétrole non conventionnels

CA T1 2015 par zone géographique

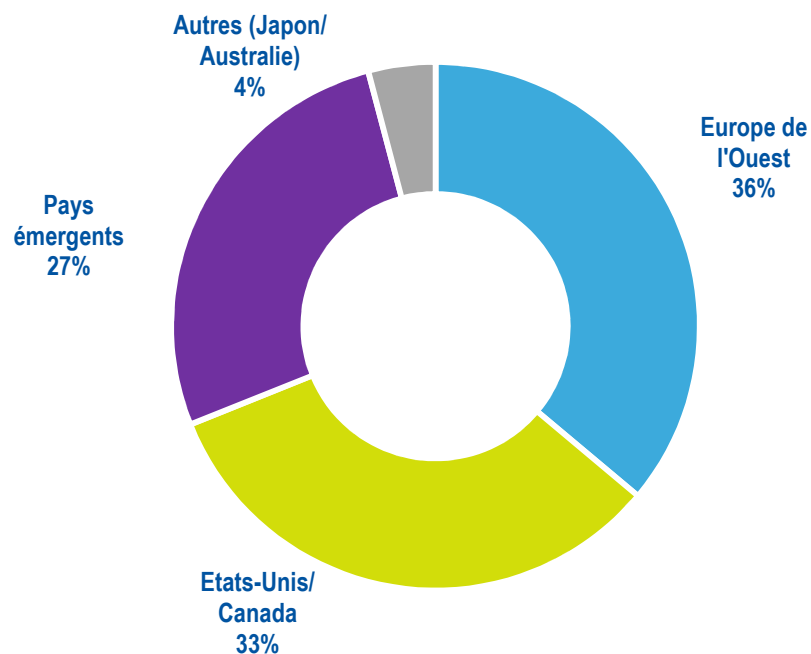


Filtration & Additifs de Performance

■ Filtration & Additifs de Performance :

- ◆ Minéraux de Performance (talc et mica, principalement) : additifs minéraux pour peintures, plastiques, polymères, caoutchouc, colles, joints, santé & beauté...
- ◆ Minéraux pour Filtration (diatomite et perlite, principalement) pour la filtration de liquides alimentaires (bière, vin, huiles, jus de fruits,...)

CA T1 2015 par zone géographique



Matériaux Céramiques

■ Toiture :

- ◆ Tuiles en terre cuite en France

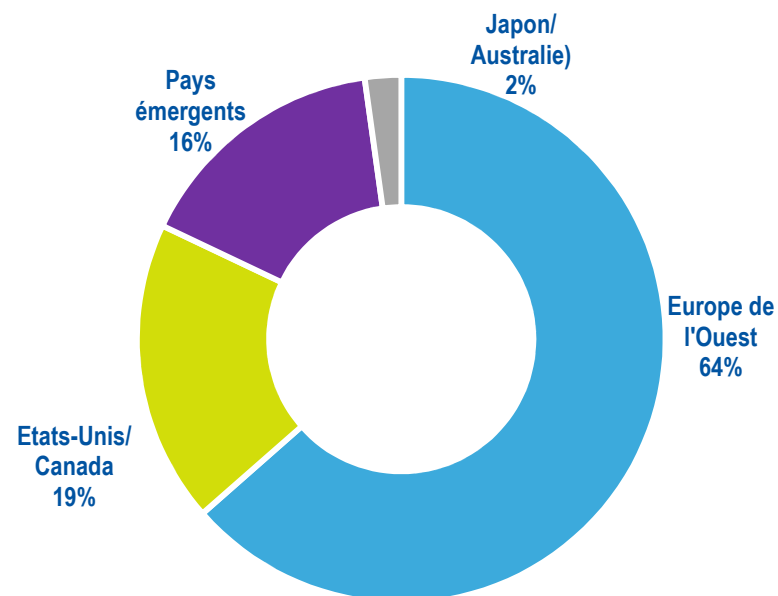
■ Minéraux pour Céramiques :

- ◆ Matières premières et pâtes pour vaisselle, sanitaire, carrelages de mur et de sol, quartz, céramiques techniques, supports de cuisson pour l'industrie des tuiles et des céramiques

■ Kaolins :

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

CA T1 2015 par zone géographique



Minéraux de Haute Résistance

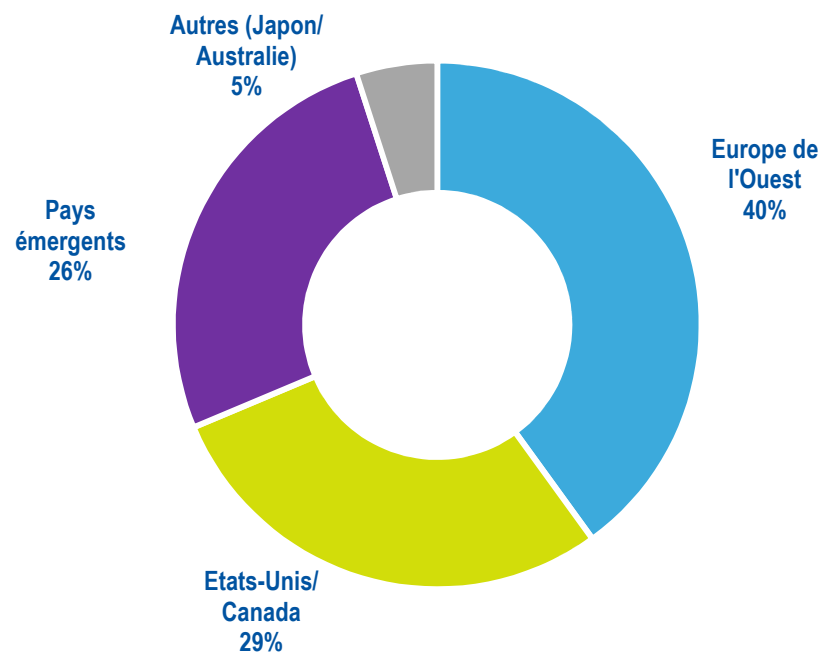
■ Minéraux Fondus :

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

■ Minéraux Réfractaires :

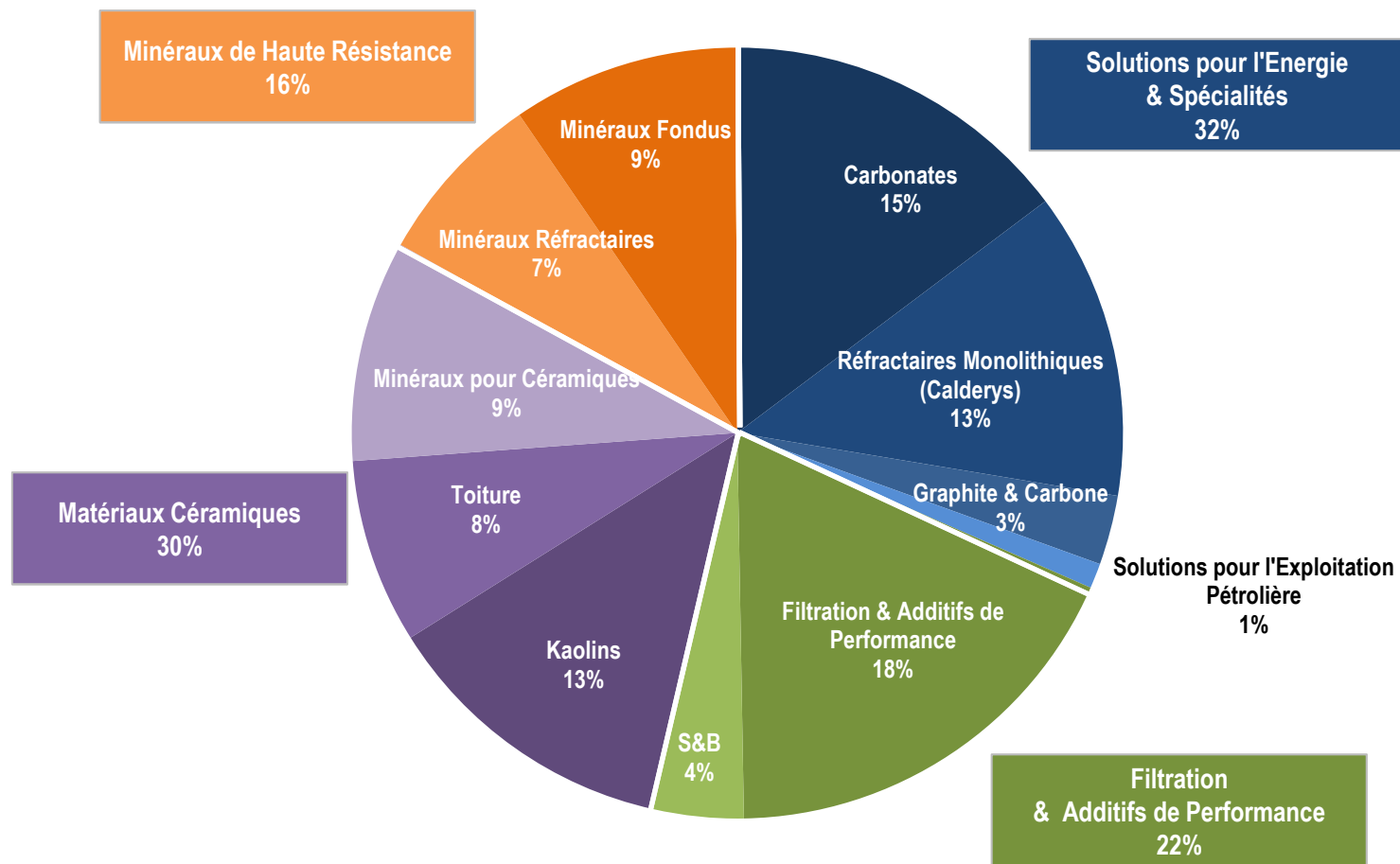
- ◆ Production de minéraux réfractaires acides comme l'andalousite, les chamottes

CA T1 2015 par zone géographique



Organisation opérationnelle

CA T1 2015 par activité





- Imerys
154 rue de l'Université
F-75007 PARIS
+ 33 (0) 1 49 55 64 01
www.imerys.com

- **Contact Analystes et Investisseurs**
Vincent GOULEY
+ 33 (0) 1 49 55 64 69
vincent.gouley@imerys.com

