

Résultats au 30 septembre 2016

Conférence téléphonique

28 octobre 2016

Gilles MICHEL – Président Directeur Général
Olivier PIROTTE – Directeur Financier



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 17 mars 2016 sous le numéro D.16-0153. 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 au 30 septembre 2016

Résultats	4
Perspectives	14
Annexes	16

Résultats



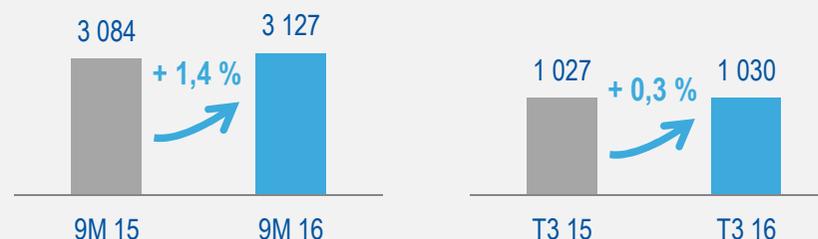
Progression des résultats sur les 9 premiers mois de 2016

- Croissance du chiffre d'affaires de **+ 1,4 %**
 - ◆ Apport des acquisitions réalisées en 2015

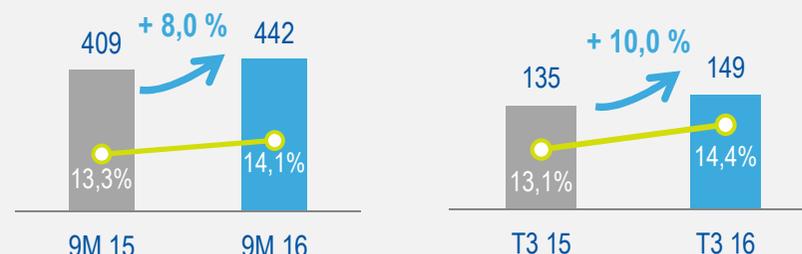
- Résultat opérationnel courant en hausse de **+ 8,0 %**
 - ◆ Contribution des synergies des acquisitions
 - ◆ Efficacité des programmes d'excellence opérationnelle
 - ◆ Enrichissement de l'offre de produits

- Hausse du résultat courant net de **+ 5,6 %** comparable à celle du 1^{er} semestre

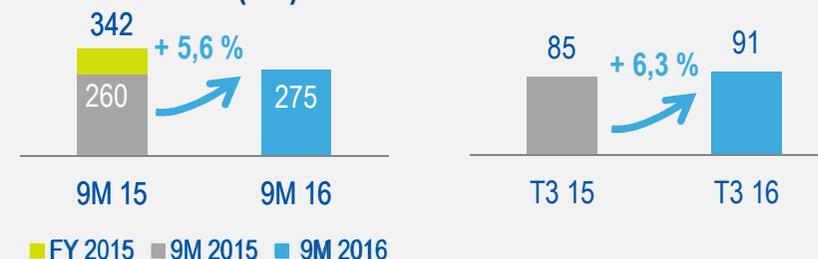
Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel courant (M€) et marge opérationnelle (%)

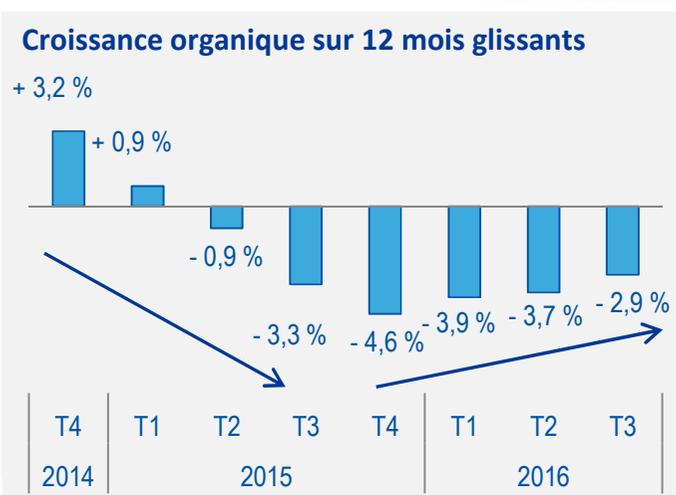
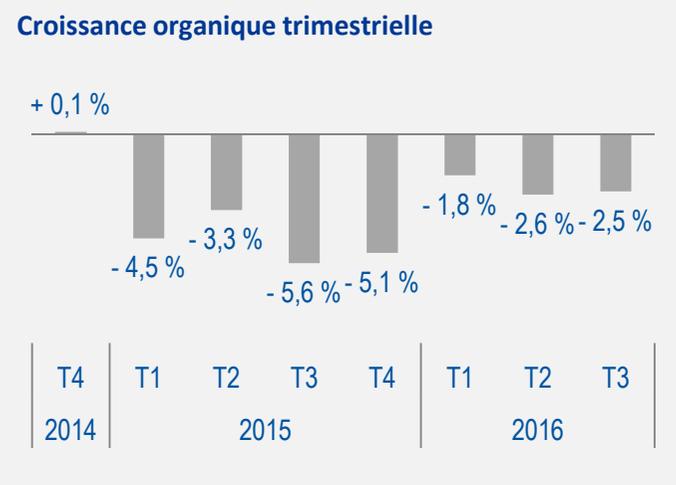


Résultat courant net (M€)



Environnement de marché

Construction et rénovation	19 % du CA (*)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Croissance soutenue des mises en chantier de logements individuels et collectifs aux Etats-Unis (+ 6,1 % 8M 2016 ⁽¹⁾) ■ Croissance modérée et contrastée en Europe
Consommation courante	15 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Bonne tenue de la consommation courante (ex. alimentation, électronique grand public, cosmétiques etc.)
Papier	14 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Baisse de la production de papier d'impression et d'écriture dans les pays matures ⁽²⁾ (- 3,4 % T2 2016 vs T2 2015)
Acier / sidérurgie	12 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Léger recul aux Etats-Unis 9M 2016 vs 9M 2015 ⁽³⁾ (- 1,4 %) ■ Baisse marquée en Europe (- 4,8 %)
Automobile	10 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Stabilisation des ventes de voitures aux Etats-Unis 8M 2016 (+ 0,6 % ⁽⁴⁾) à des niveaux historiquement élevés en 2015 ■ Hausse de + 7,1 % des ventes de voitures en Europe à fin sept 2016 ⁽⁵⁾
Toiture en France	7 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Stabilisation du marché des tuiles en terre cuite : - 0,5 % 9M 2016 ⁽⁶⁾ ■ Légère hausse des mises en chantier de maisons individuelles neuves 8M 2016 (+ 0,5 % vs 8M 2015) ⁽⁷⁾
Pétrole non conventionnel aux Etats-Unis	< 1 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Stabilisation du nombre de puits de pétrole en service aux Etats-Unis au T3 2016 vs S1 2016 ⁽⁸⁾

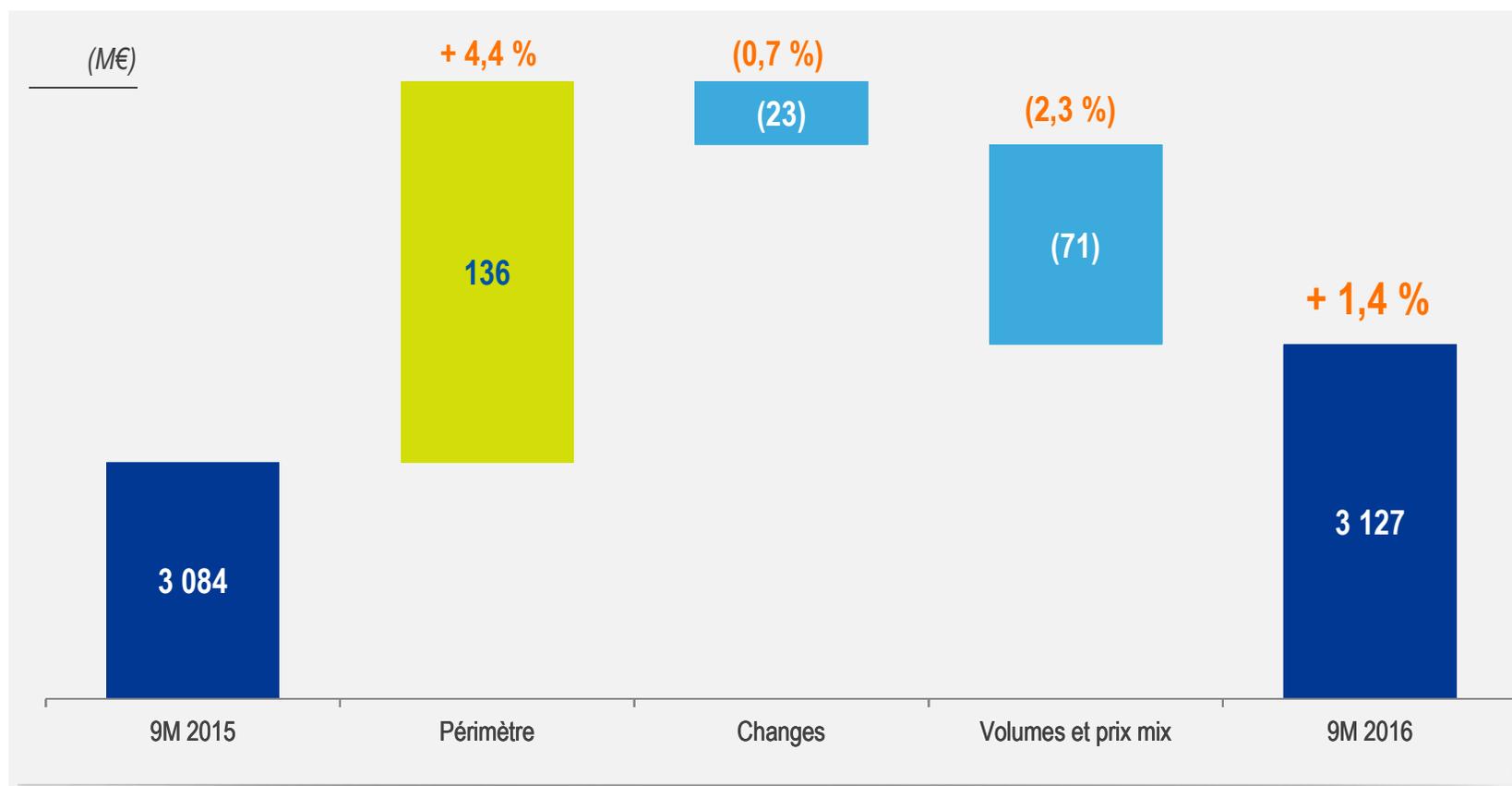


(*) Estimations 2015

(1) Census (2) RISI (3) Worldsteel (4) Automakers & WSJ (5) JD Power (6) Fédération Française de Tuiles et Briques

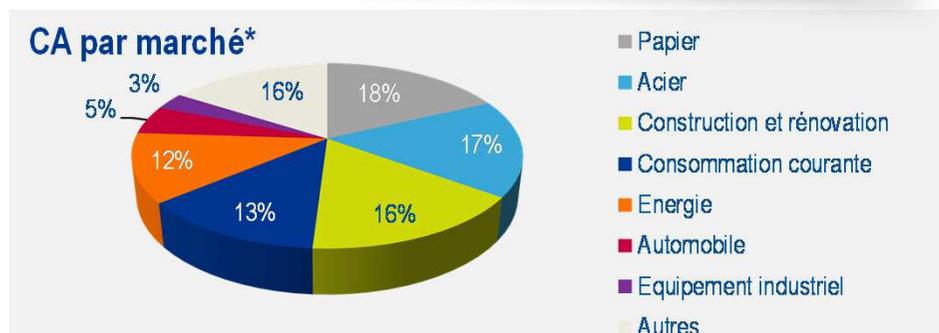
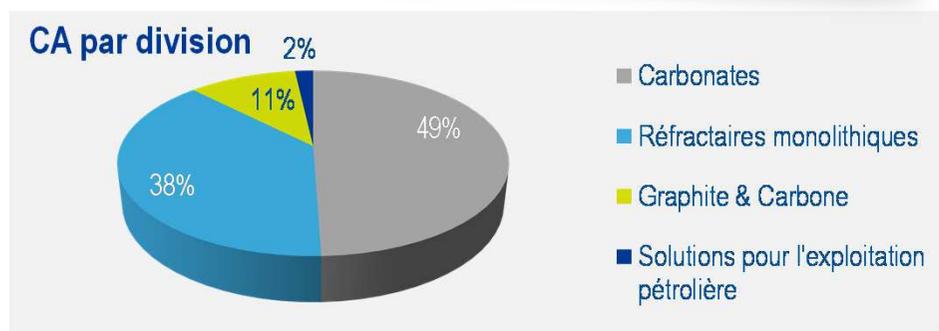
(7) Commissariat Général au Développement Durable; (8) Baker Hugues

Hausse du chiffre d'affaires 9 mois 2016 à 3 127 M€



- Apport des acquisitions réalisées en 2015
- Moindre baisse des volumes sur 9M 2016 (- 3,0 %) vs. 9M 2015 (- 5,7 %)
- Contribution des produits nouveaux : prix-mix de + 0,7 %

Solutions pour l'Énergie & Spécialités (30 % du CA consolidé au 30 septembre 2016)

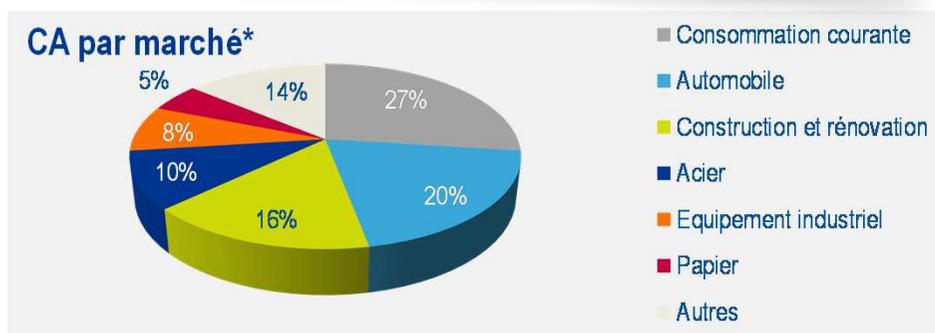
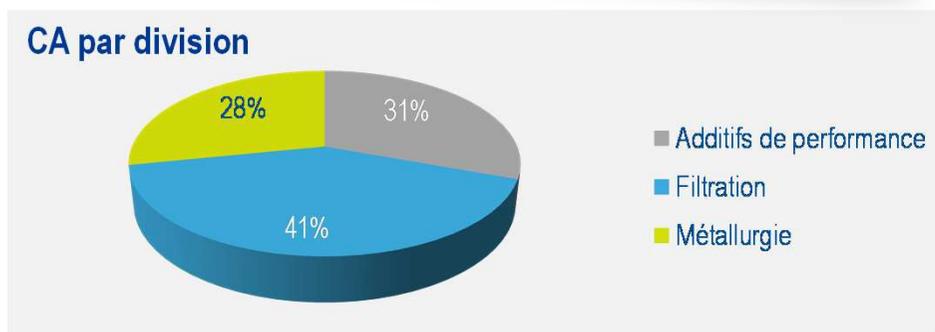


- Chiffre d'affaires 9M 2016 : **-1,4 %** en variation courante, **-4,3 %** à PCC**
- Carbonates : dynamisme des marchés américain et du sud est asiatique ; développement des produits de spécialité
- Réfractaires Monolithiques : faiblesse du marché européen
 - ◆ Marchés dynamiques en Inde et en Asie
 - ◆ Acquisitions : SPAR (Etats-Unis), Fagersta Eldfasta (Suède)
- Bonne croissance de la demande de graphite pour batteries lithium-ion destinées à l'énergie mobile
 - ◆ Lancement d'un programme pluriannuel d'investissements
- Proppants céramiques : maintien d'une présence industrielle et commerciale active dans un marché atone
 - ◆ Confirmation d'une contribution négative au résultat opérationnel courant 2016 du Groupe inférieure à celle de 2015 (**-27 M€**)

* Données 2015

** Dans l'ensemble de la présentation, « croissance organique » ou « à PCC » signifie à périmètre et changes comparables

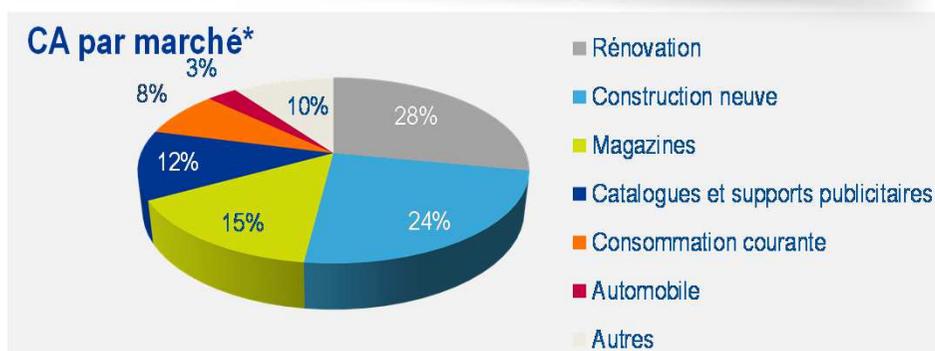
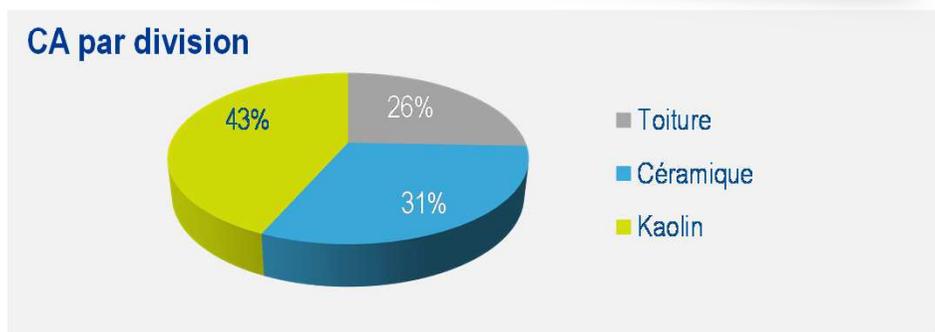
Filtration & Additifs de Performance (27 % du CA consolidé au 30 septembre 2016)



* Données 2015

- Chiffre d'affaires 9M 2016 : **+ 5,3 %** (S&B en particulier), **- 0,2 %** à PCC
- Bon déroulement de l'intégration de S&B
- Progression des ventes de la division Additifs de Performance : talc et wollastonite pour polymères utilisés dans l'automobile
- Bonne tenue des ventes de la division Filtration soutenue par la consommation courante et les nouveaux segments (santé & beauté, etc.)
- Amélioration de la structure de coûts et enrichissement de l'offre produits de la division Métallurgie dans un contexte de faiblesse des marchés servis

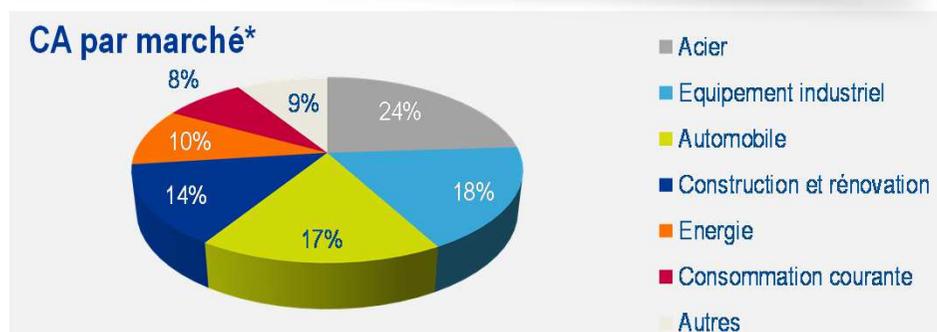
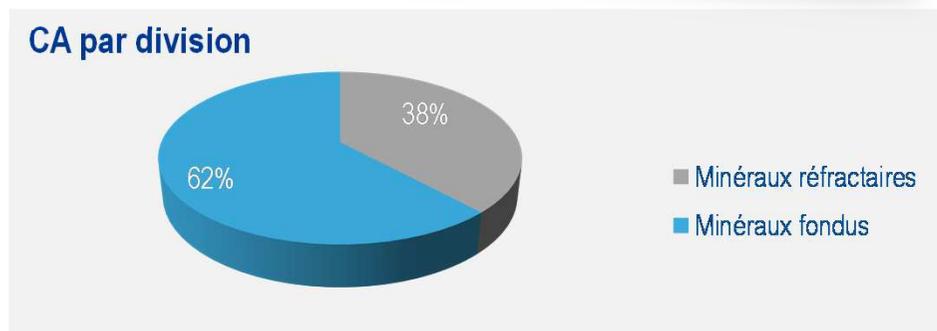
Matériaux Céramiques (29 % du CA consolidé au 30 septembre 2016)



* Données 2015

- Chiffre d'affaires 9M 2016 en hausse de **+ 5,7 %** en variation courante, **- 0,6 %** à PCC
- Céramiques : bonne tenue de l'activité ; poursuite de la stratégie de recentrage ; accord de partenariat avec le groupe espagnol Samca
- Toiture : solide performance dans un marché qui ne montre pas de reprise, notamment dans la rénovation
- Kaolin : baisse du marché du papier en partie compensée par le développement des applications de spécialités

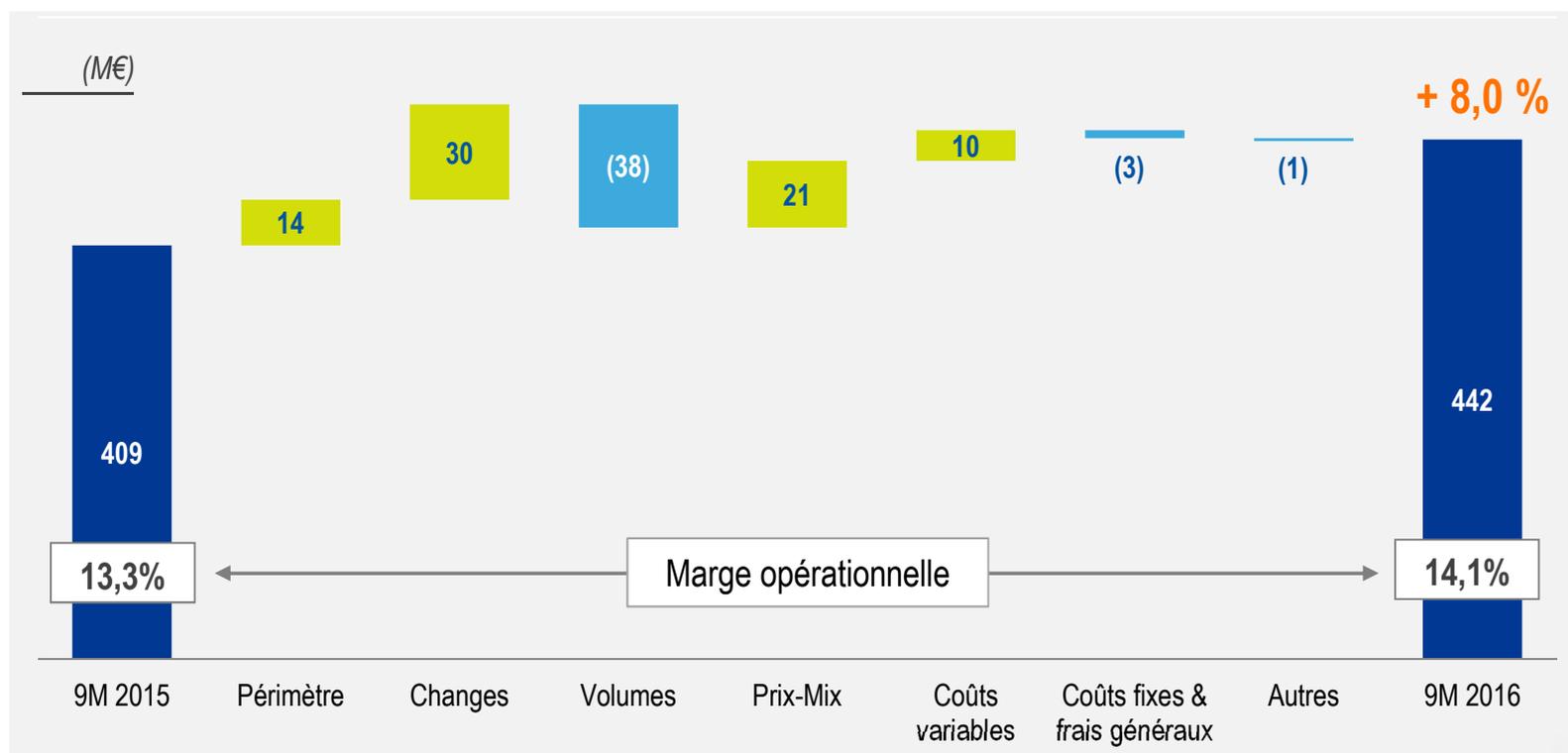
Minéraux de Haute Résistance (14 % du CA consolidé au 30 septembre 2016)



* Données 2015

- Chiffre d'affaires 9M 2016 : - **8,2 %** en variation courante, - **5,4 %** à PCC
- **Minéraux Fondus**
 - ◆ Produits d'alumine et de zircon de spécialité mieux orientés
 - ◆ Montée en puissance de l'alumine fondue au Bahreïn
- **Minéraux Réfractaires**
 - ◆ Recul de la production d'acier
 - ◆ Programmes de restructuration, en particulier en Chine
- Accord de la Commission européenne pour la reprise d'une partie des activités d'alumine de spécialités du Groupe Alteo ; clôture prévue d'ici fin 2016

Progression de + 8,0 % du résultat opérationnel courant



- Montée en puissance des synergies issues des acquisitions, S&B en particulier
- Enrichissement de l'offre de produits
- Evolution favorable du mix d'activités
- Effet de transaction positif sur les changes lié à la dépréciation du réal brésilien (+ 20,6 M€), à mettre en regard de l'inflation des coûts au Brésil (- 13,4 M€)
- Amélioration nette des coûts variables et fixes de + 7,1 M€, soutenue par les programmes d'excellence opérationnelle et la maîtrise des achats

Résultat courant net en croissance de + 5,6 %

M€	9M 2015	9M 2016	Variation
Résultat opérationnel courant	409,0	441,5	+ 8,0 %
Résultat financier courant	(39,5)	(47,5)	
<i>dont charges financières nettes</i>	(38,9)	(37,8)	
<i>Dettes financières moyenne de la période</i>	1 439,0	1 546,4	
Impôts courants	(107,9)	(117,2)	
<i>Taux d'impôts courant</i>	29,2 %	29,7 %	
Intérêts minoritaires	(1,7)	(2,3)	
Résultat courant net, part du Groupe	259,9	274,5	+ 5,6 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros) ⁽¹⁾	3,28	3,48	+ 6,2 %
Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés	(41,4)	(55,5)	
Résultat net, part du Groupe	218,5	219,0	

- Hausse des autres produits et charges liée principalement à la dépréciation d'une activité de réfractaires en Chine (23M€)

(1) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 78 774 246 sur les 9 premiers mois de 2016 contre 79 204 998 sur les 9 premiers mois de 2015

Perspectives



Perspectives 2016

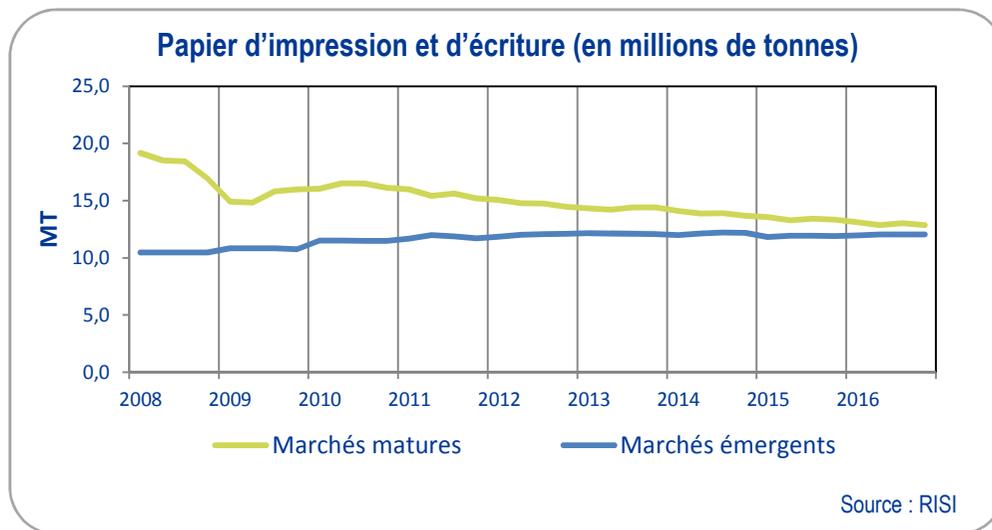
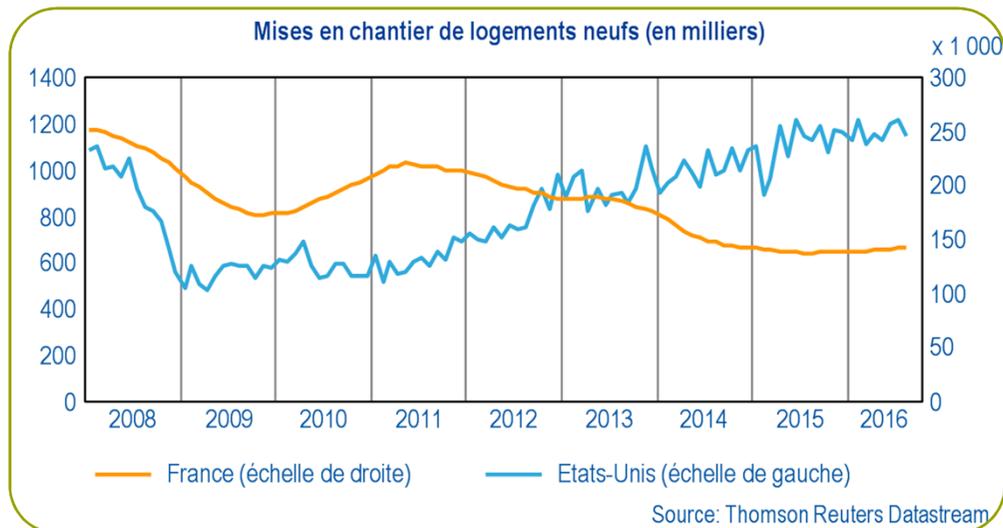
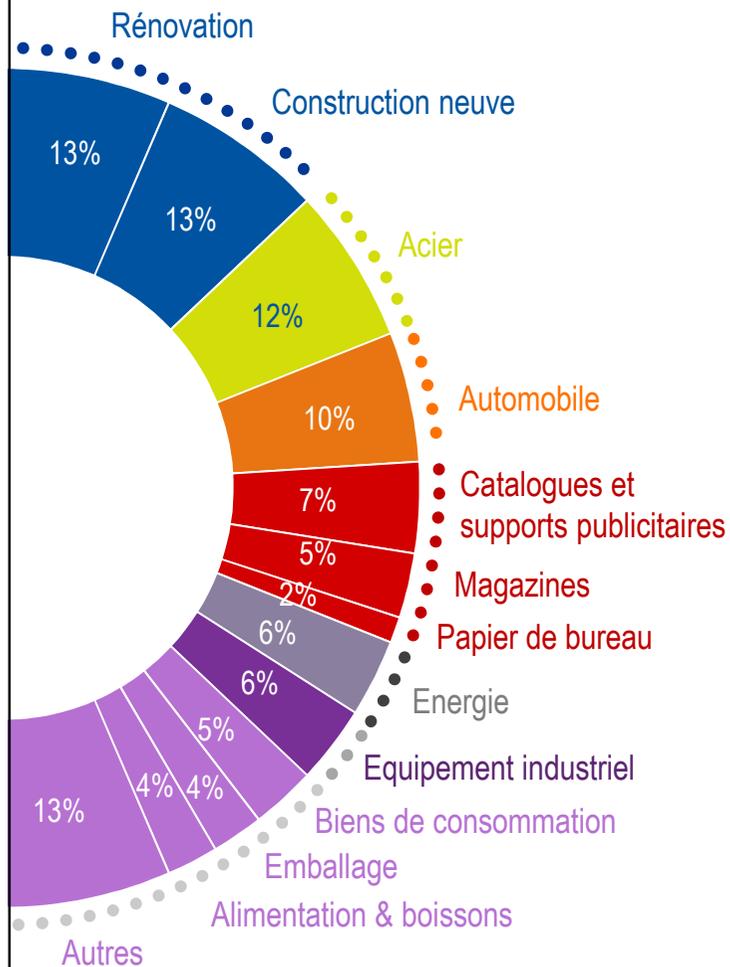
- **Maintien des programmes d'innovation et d'excellence opérationnelle dans un contexte de marchés contrastés**
- **Poursuite de la stratégie de développement, grâce à la solidité de la structure financière et du modèle d'affaires**
- **Confirmation de l'objectif : croissance du résultat courant net comparable à celle du 1^{er} semestre (pour mémoire : + 5,2 %) à conditions de marché et environnement inchangés**

Annexes



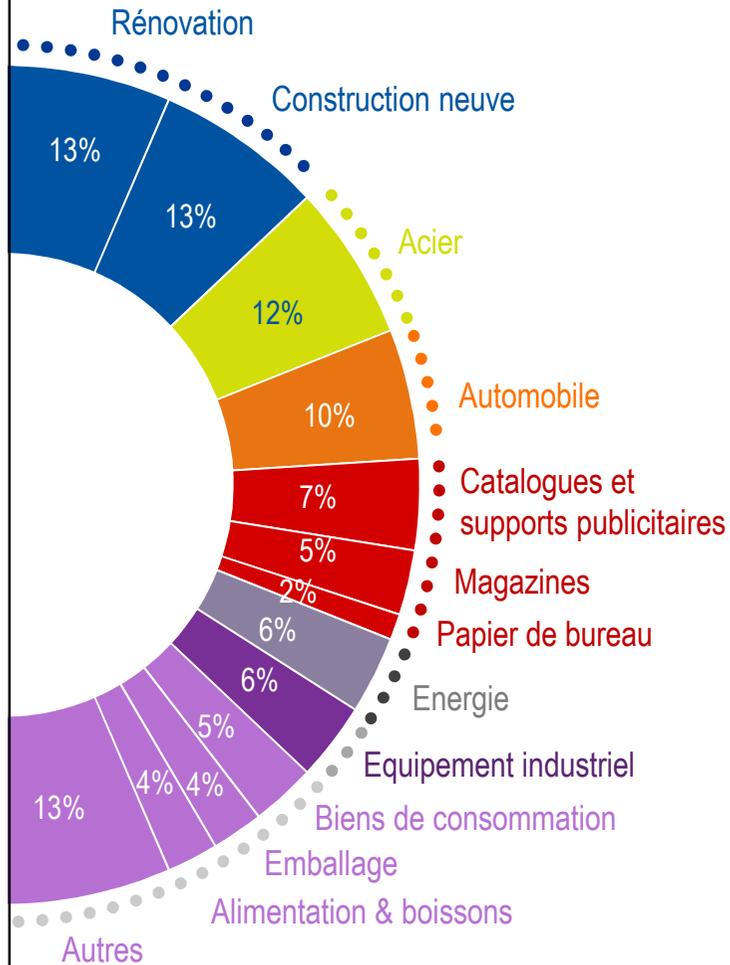
Indicateurs construction et papier d'impression et d'écriture

CA 2015

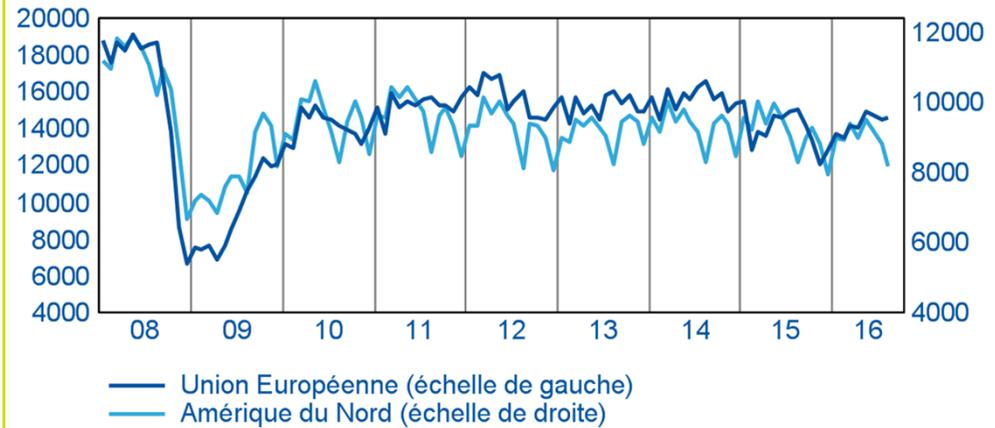


Indicateurs de production d'acier et d'immatriculation de voitures

CA 2015

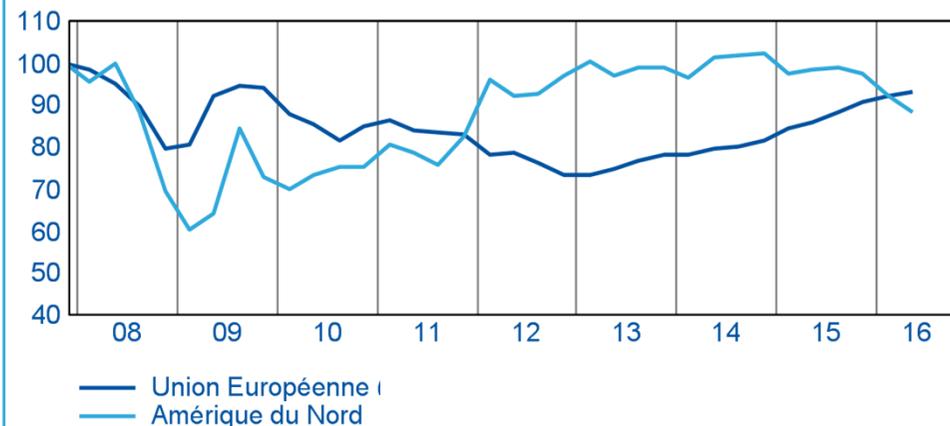


Production d'acier (en milliers de tonnes)



Source: Thomson Reuters Datastream

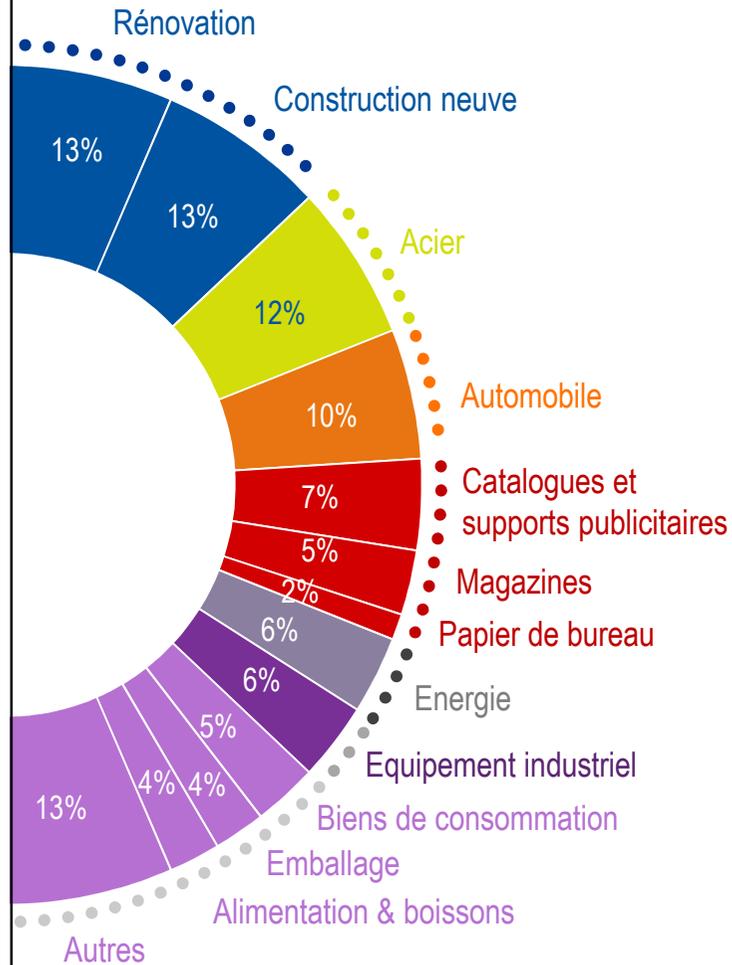
Immatriculations de voitures de tourisme (base 100 au T4 2007)



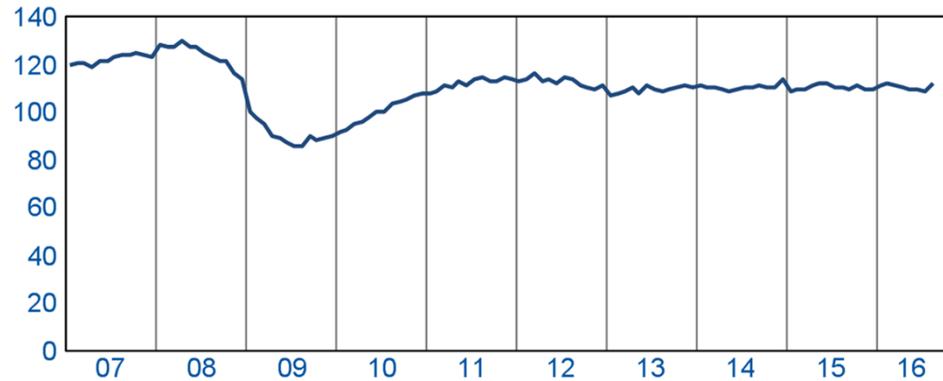
Source: Thomson Reuters Datastream

Indicateurs de production industrielle : équipement industriel

CA 2015



Indice de production de machines et d'équipements industriels dans l'UE (28)
(corrige des variations saisonnières et jours ouvrables)



Source: Thomson Reuters Datastream

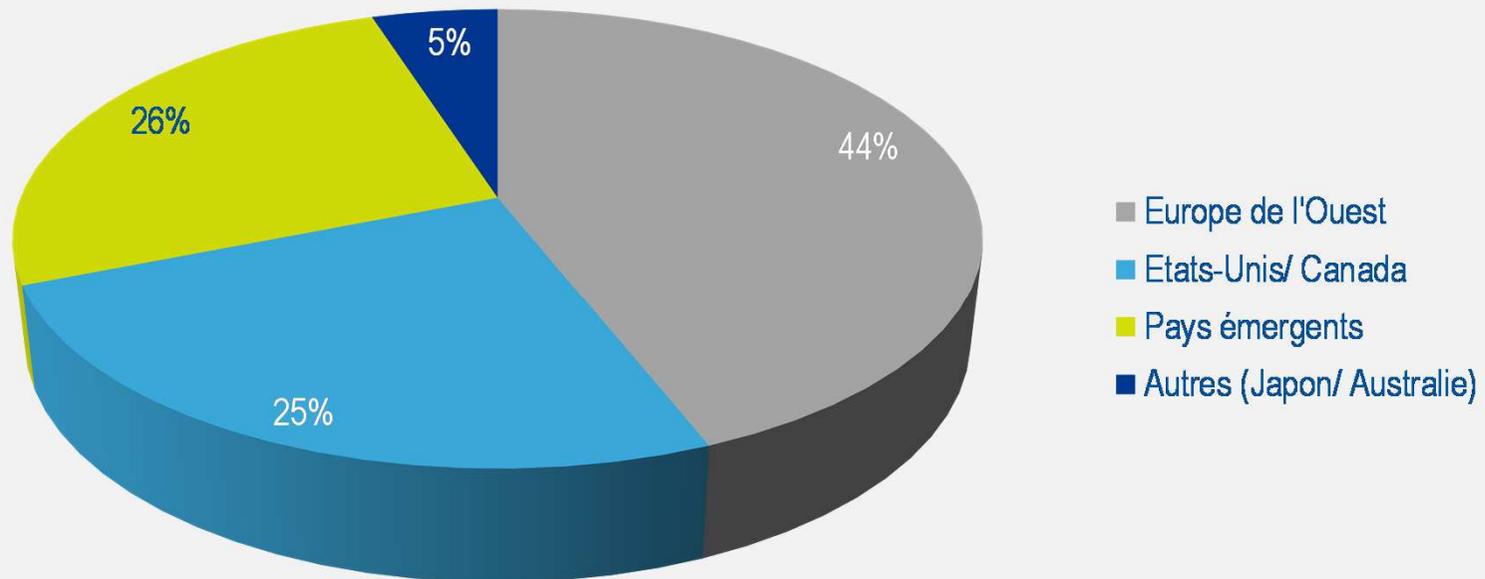
Indice de valeur des nouvelles commandes de machines et équipement industriel aux Etats-Unis (corrige des variations saisonnières)



Source: Thomson Reuters Datastream

Répartition géographique du chiffre d'affaires

Répartition géographique du chiffre d'affaires 9M 2016



Evolution trimestrielle du CA et du ROC

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016	T3 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	303.2	321.1	338.9	315.5	312.5	323.5	314.1	303.0	300.8	316.2	319.6
Filtration & Additifs de Performance	159.0	165.8	167.8	165.4	218.9	306.2	284.5	271.9	278.2	292.1	282.0
Matériaux Céramiques	289.5	292.5	295.1	279.7	291.0	301.4	285.8	294.2	323.2	311.4	293.8
Minéraux de Haute Résistance	163.3	165.6	154.2	158.6	165.3	165.0	156.0	143.1	148.3	151.5	146.5
Eliminations & Holdings	(10.9)	(11.2)	(12.2)	(12.7)	(14.1)	(12.4)	(13.2)	(10.2)	(12.4)	(12.6)	(12.1)
Chiffre d'affaires consolidé	904.1	933.8	943.8	906.5	973.6	1,083.7	1,027.2	1,002.2	1,038.1	1,058.6	1,029.8

Croissance à PCC	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016	T3 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	+ 8.3 %	+ 10.3 %	+ 12.5 %	+ 4.6 %	- 4.7 %	- 3.5 %	- 9.7 %	- 8.1 %	- 6.8 %	- 2.9 %	- 3.2 %
Filtration & Additifs de Performance	+ 5.9 %	+ 3.2 %	+ 6.3 %	+ 0.8 %	+ 2.8 %	+ 3.6 %	- 0.1 %	+ 2.7 %	+ 2.3 %	- 1.7 %	- 0.5 %
Matériaux Céramiques	+ 1.4 %	- 0.1 %	- 2.0 %	- 2.6 %	- 6.3 %	- 1.7 %	- 4.4 %	- 4.7 %	+ 2.8 %	- 2.3 %	- 2.1 %
Minéraux de Haute Résistance	+ 4.4 %	- 1.7 %	- 4.3 %	- 3.0 %	- 7.4 %	- 10.4 %	- 3.4 %	- 10.5 %	- 6.4 %	- 4.4 %	- 5.5 %
Croissance PCC consolidée	+ 5.0 %	+ 3.7 %	+ 3.9 %	+ 0.1 %	- 4.5 %	- 3.3 %	- 5.6 %	- 5.1 %	- 1.8 %	- 2.6 %	- 2.5 %

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016	T3 2016
ROC consolidé	117.3	130.4	127	119.8	123.2	150.8	135	129.1	135.4	157.7	148.5
Marge opérationnelle	13.0 %	14.0 %	13.5 %	13.2 %	12.7 %	13.9 %	13.1 %	12.9 %	13.0 %	14.9 %	14.4 %

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	S2 2015	S1 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	77,5	65,7	67,9	60,2	72,1	77,5	64,4	55,3	67,0
Filtration & Additifs de Performance	45,4	44,9	51,3	49,6	58,0	55,4	88,0	90,1	105,0
Matériaux Céramiques	112,5	97,0	108,5	111,2	104,4	106,7	106,8	103,3	113,7
Minéraux de Haute Résistance	53,6	41,6	37,4	32,7	36,5	36,3	41,4	40,2	40,0
Eliminations & Holdings	(23,6)	(26,6)	(21,0)	(20,7)	(23,2)	(29,0)	(26,5)	(24,8)	(32,7)
ROC consolidé	265,4	222,7	244,0	233,0	247,7	246,9	274,0	264,1	293,0

Marge opérationnelle	S1 2012	S2 2012	S1 2013	S2 2013	S1 2014	S2 2014	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	11,8 %	10,4 %	10,9 %	9,6 %	11,5 %	11,8 %	10,1 %	9,0 %	10,9 %
Filtration & Additifs de Performance	14,3 %	14,2 %	15,9 %	15,9 %	17,9 %	16,6 %	16,8 %	16,2 %	18,4 %
Matériaux Céramiques	17,3 %	15,7 %	17,4 %	19,1 %	17,9 %	18,6 %	18,0 %	17,8 %	17,9 %
Minéraux de Haute Résistance	13,9 %	11,7 %	11,1 %	10,3 %	11,1 %	11,6 %	12,5 %	13,4 %	13,3 %
Marge opérationnelle consolidée	13,4 %	11,7 %	13,0 %	12,8 %	13,5 %	13,3 %	13,3 %	13,0 %	14,0 %

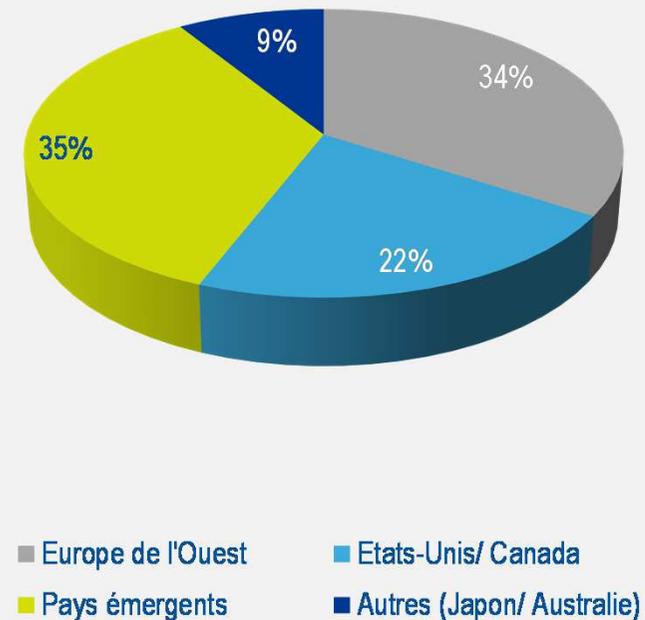
Résultat financier courant

M€	9M 2015	9M 2016
Charges financières nettes	(38,9)	(37,8)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(2,9)	(2,8)
Charge financière nette des retraites	(8,3)	(4,9)
Différence de change, autres produits et charges et instruments financiers	10,6	(2,0)
Résultat financier courant	(39,5)	(47,5)

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 céramiques pour l'exploitation de gaz et de pétrole non conventionnels

CA 9M 2016 par zone géographique



Filtration & Additifs de Performance

■ Additifs de Performance

- ◆ Additifs pour peintures, plastiques, polymères, caoutchouc, colles, joints, santé & beauté (talc, mica, wollastonite, principalement)
- ◆ Solutions à base de perlite utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture

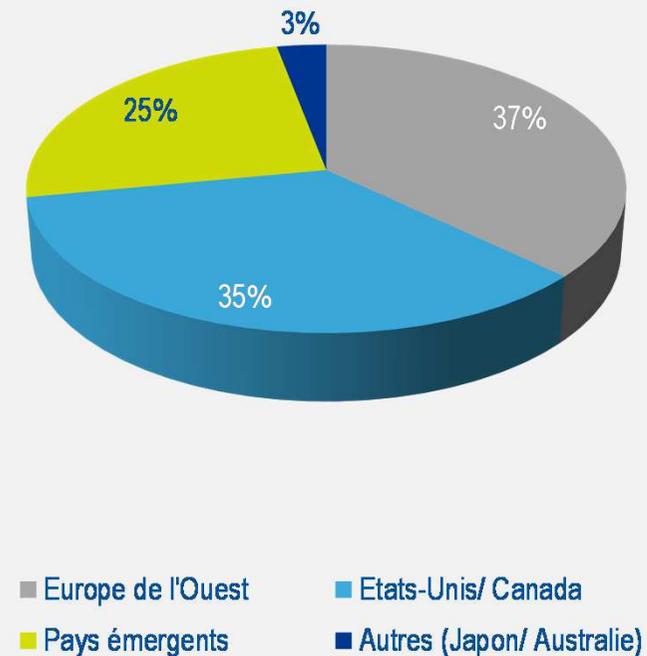
■ Filtration

- ◆ Minéraux pour la filtration de liquides alimentaires tels que la bière, le vin, les huiles, jus de fruits, etc. (diatomite et perlite, principalement)

■ Métallurgie

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

CA 9M 2016 par zone géographique



Matériaux Céramiques

■ Toiture

- ◆ Tuiles en terre cuite en France

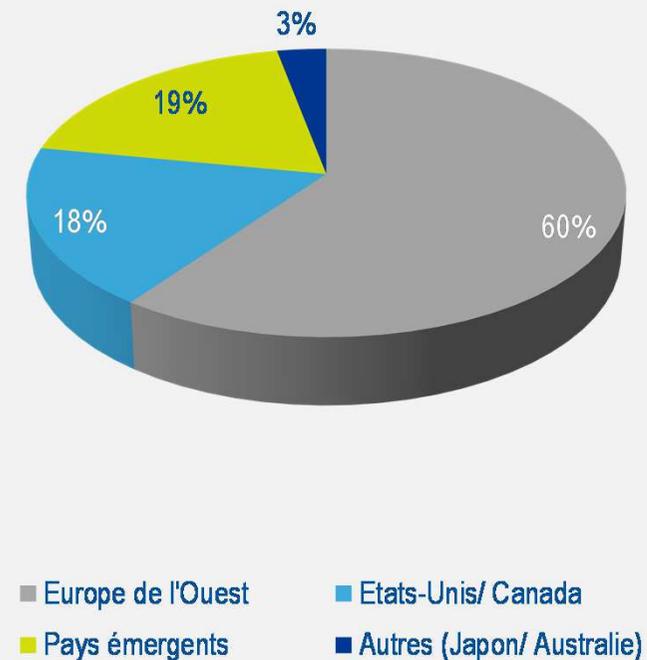
■ Céramiques

- ◆ 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

■ Kaolin

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

CA 9M 2016 par zone géographique



Minéraux de Haute Résistance

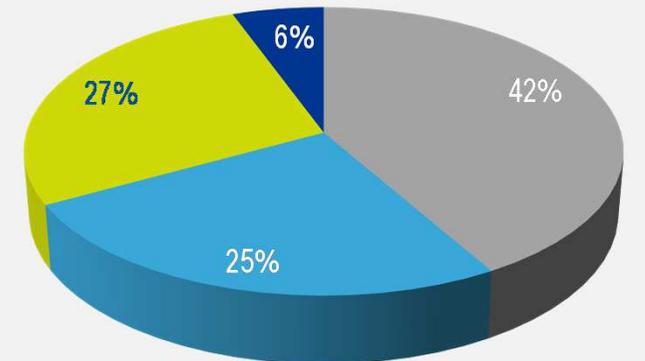
■ Minéraux Fondus

- ◆ 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 9M 2016 par zone géographique



■ Europe de l'Ouest ■ Etats-Unis/ Canada
■ Pays émergents ■ Autres (Japon/ Australie)



Contacts

Imerys

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

Analystes / Investisseurs

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

