

Résultats du 1^{er} trimestre 2019

6 mai 2019

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 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.

Présentation des résultats du 1^{er} trimestre 2019

1	Résultats	4
2	Perspectives	15
3	Annexes	17



1 Résultats

Résultats du 1^{er} trimestre 2019

Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant ²	Résultats courant net
1 124 M€ (-0,5%)	110 M€ (-15,4%)	75 M€ (-2,6%)
Croissance organique ¹ : - 0,9 %	Marge opérationnelle : 9,8 %	0,95 € par action

- Chiffre d'affaire courant en hausse de + 1,1%, retraité de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc³, malgré une base de comparaison élevée et un environnement toujours difficile
- Prix-Mix toujours positif (+ 2,6 %) compensant entièrement l'inflation des coûts de production
- Résultat opérationnel courant impacté par la fermeture temporaire de l'usine de wollastonite aux Etats-Unis ⁴
- Réduction des coûts fixes et frais généraux
- Nouvelles mesures d'ajustement de coûts

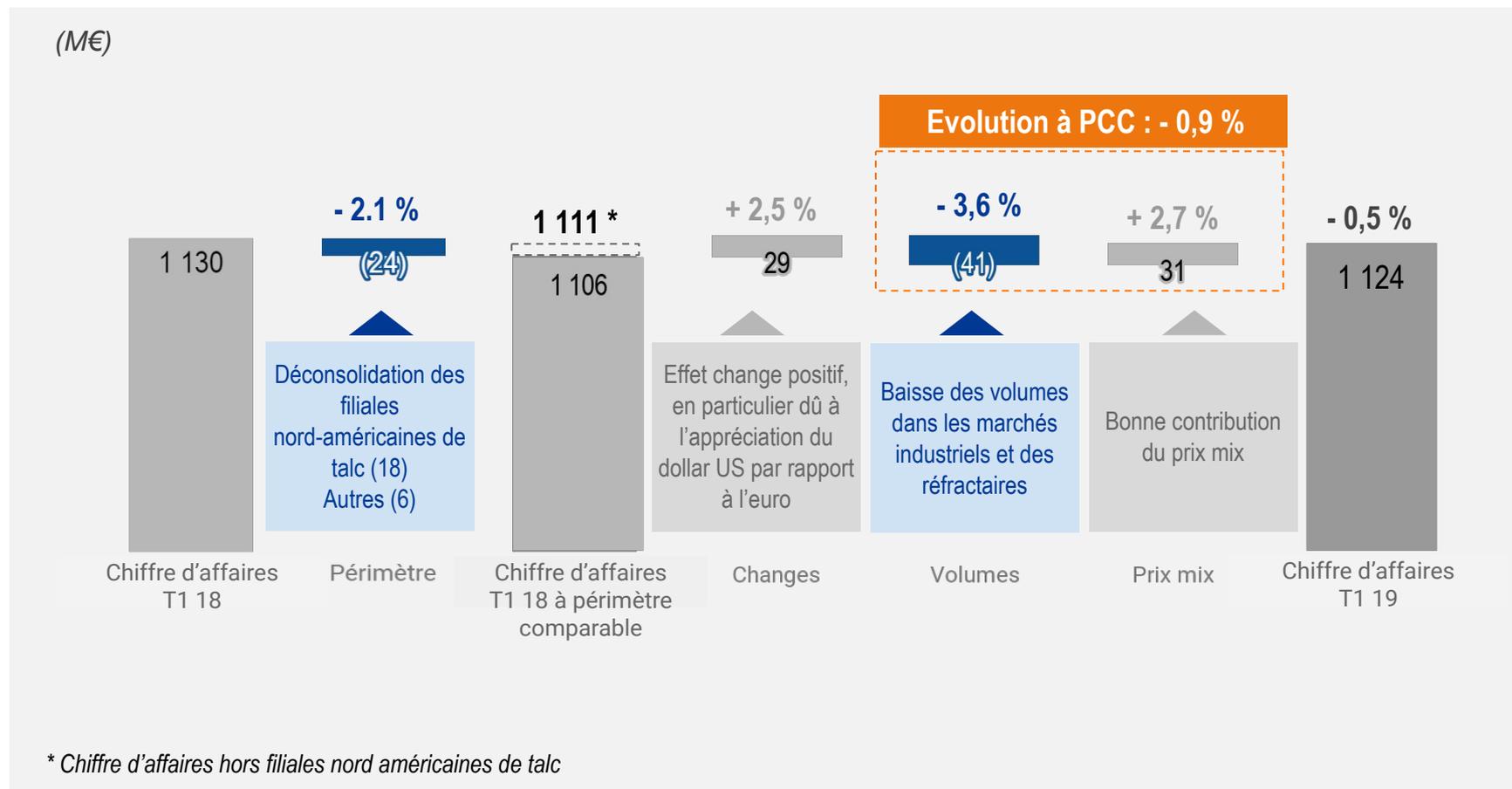
(1) Croissance organique ou "PCC" signifie "à périmètre et changes comparables". Il s'agit de la somme des effets volumes et prix-mix

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

(3) Déconsolidées depuis le 13 février 2019, du fait de la procédure dite du « Chapter 11 »

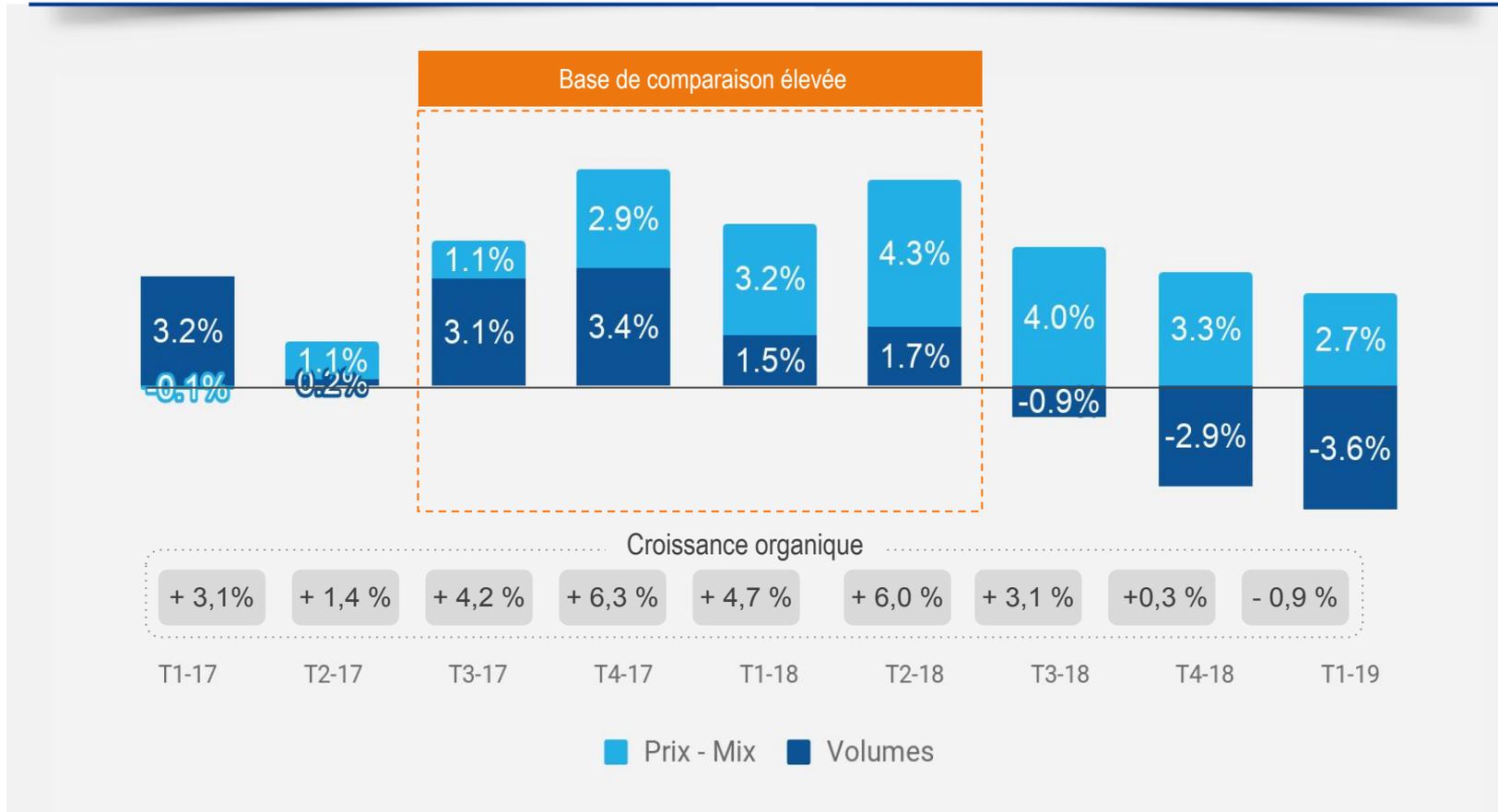
(4) Usine de Willsboro : chiffre d'affaires annuel total de 40 millions d'euros et servant principalement des applications industrielles telles que la peinture et les plastiques

Chiffre d'affaires



Base de comparaison élevée

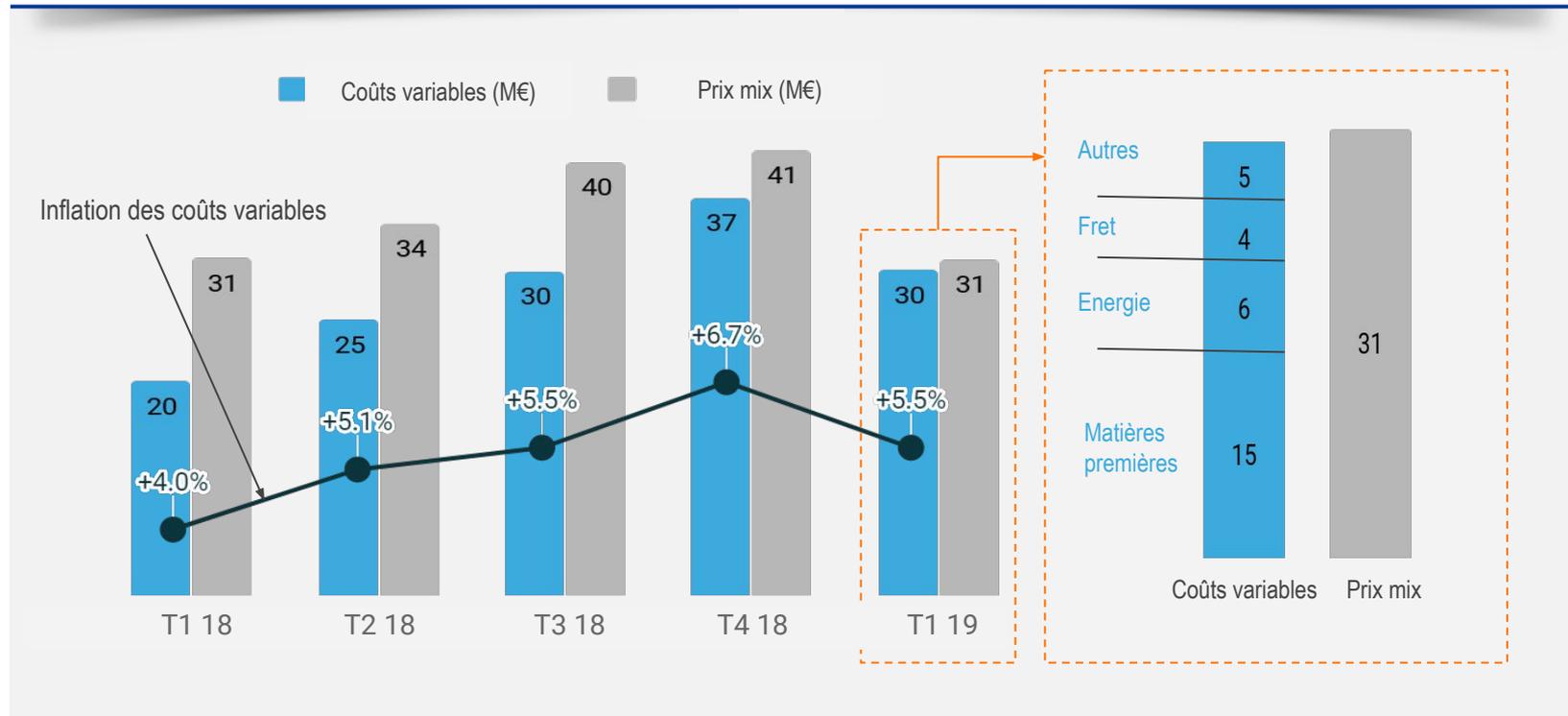
Croissance organique, volumes et prix-mix, (variation annuelle, proforma¹)



(1) Hors division Toiture, cédée en 2018

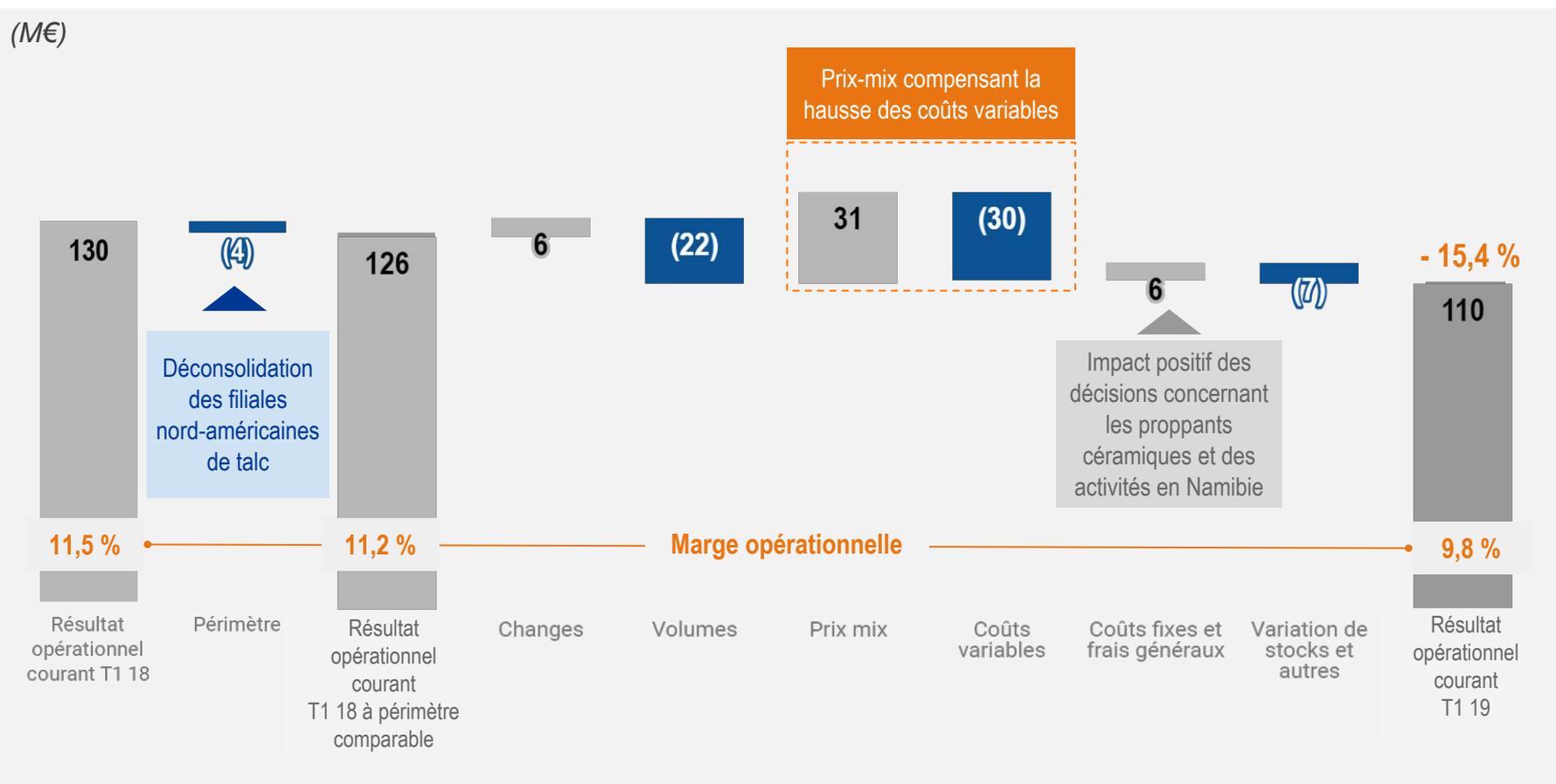
Prix-mix compensant entièrement l'inflation des coûts de production

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



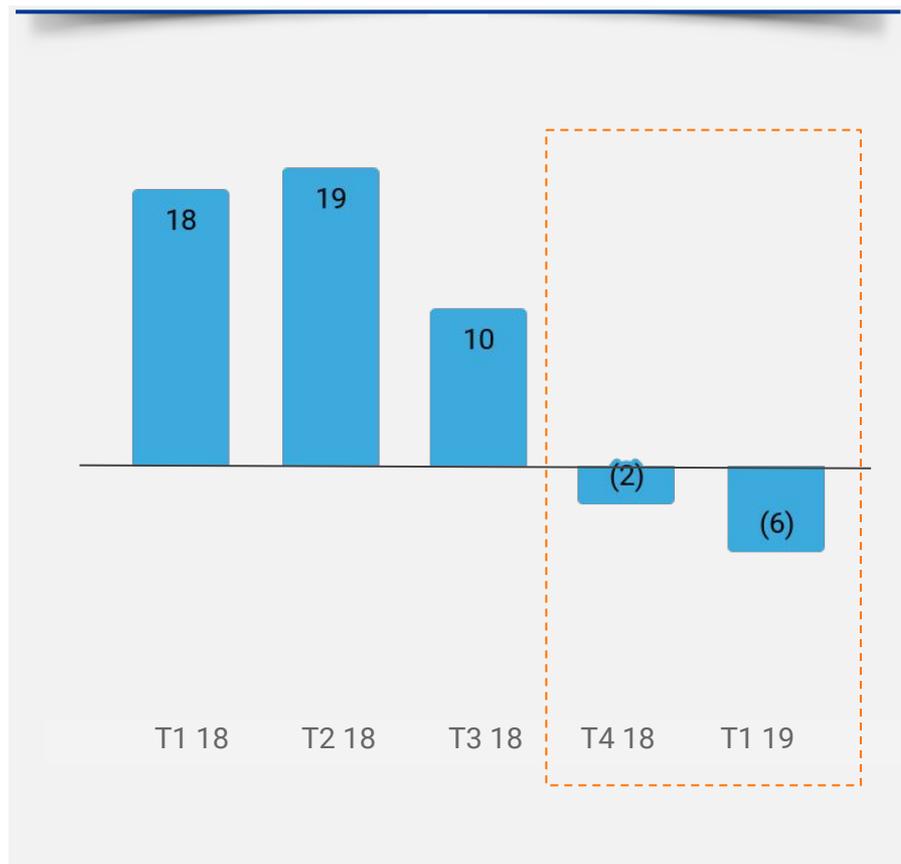
- Nouvelles hausses de prix
- Contribution des deux segments au prix-mix
- Effet report sur 2019 de l'inflation des matières premières

Résultat opérationnel courant



Mesures d'allègement des coûts

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

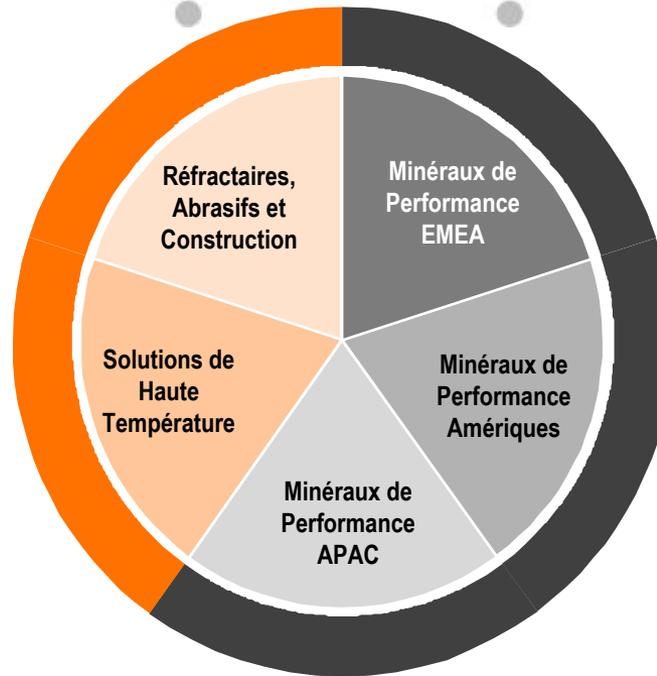


- Impact positif de la sortie des proppants céramiques et du régime « *care & maintenance* » pour les activités en Namibie
- Série de nouvelles mesures pour abaisser notre structure de coûts

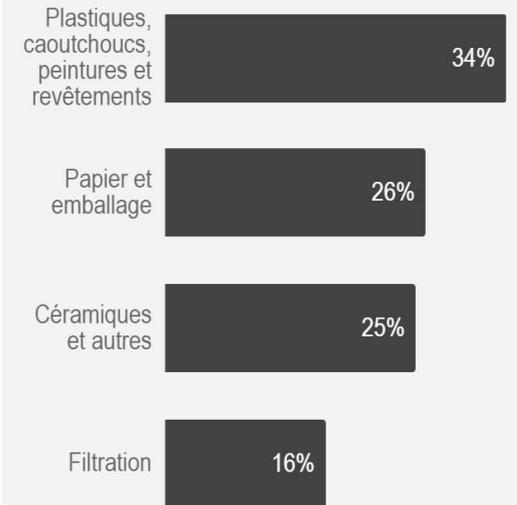
	Coûts fixes et frais généraux	Coûts variables
Optimisation des achats	✓	✓
Simplification de l'organisation	✓	
Restructuration de sites opérationnels	✓	
Ajustement des capacités de production	✓	
Autres actions	✓	✓

Segments

MATÉRIAUX & SOLUTIONS DE HAUTE TEMPERATURE



MINÉRAUX DE PERFORMANCE



Minéraux de performance (55% du CA)

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2018	T1 2019	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ Amériques	295	282	- 4,5 %	- 2,8 %
■ Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	260	259	- 0,6 %	- 0,2 %
■ Asie-Pacifique (APAC)	107	115	+ 7,3 %	+ 2,8 %
■ Eliminations	(30)	(32)	-	-
■ Minéraux de Performance	632	623	-1.4%	-1.7%

- **Minéraux de performance** : - 1,7 % de croissance du CA à PCC, avec un prix-mix positif dans toutes les zones géographiques. Dynamisme de la zone Asie-Pacifique qui compense des conditions de marché atones en Europe et aux Etats-Unis
- **Amériques** :
 - ◆ - 18 M€ : impact de la déconsolidation des filiales de talc
 - ◆ Activité affectée par du déstockage dans la filtration, la baisse du papier et la fermeture temporaire de l'usine de Willsboro plant (Etats-Unis) fournissant le marché des polymères
- **EMEA** : bonne résistance à un environnement de marché défavorable, en particulier dans le secteur automobile; demande de peinture soutenue par un mix positif
- **APAC**: forte demande d'additifs conducteurs pour les batteries lithium-ion pour l'énergie mobile et de la filtration pour l'industrie pharmaceutique & alimentaire



(1) Croissance organique ou "PCC" signifie "à périmètre et changes comparables". Il s'agit de la somme des effets volumes et prix-mix. Les filiales nord-américaines de talc sont désormais exclues du périmètre.

Matériaux & Solutions Haute Température (45% du C.A.)

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2018	T1 2019	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ Solutions Haute Température	206	201	-2.3%	-1.8%
■ Réfractaires, Abrasifs, Construction	312	319	+2.3%	-0.2%
■ Eliminations	(13)	(11)	-	-
■ Matériaux & Solutions Haute Température	505	510	+0.8%	-0.5%

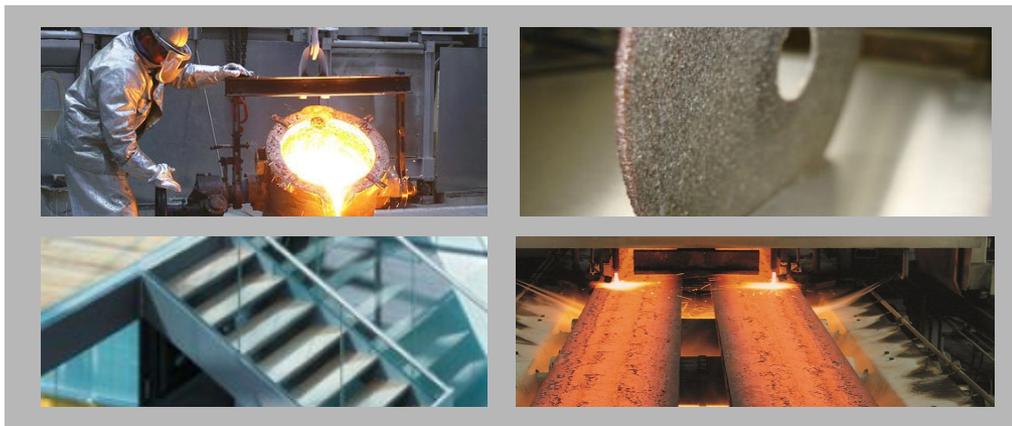
■ **Matériaux & Solutions Haute Température** : globalement stables à PCC, avec des contrastes entre les marchés et les zones géographiques

■ Solutions Haute Température

- ◆ Marché des réfractaires et de la fonderie affectés par le recul des grands projets de rénovation de fours et la production automobile
- ◆ Bonne tenue des marchés de la sidérurgie et de l'acier
- ◆ Dynamisme de la zone Asie-Pacifique

■ Réfractaires, Abrasifs, Construction

- ◆ Bonne tenue de l'effet prix-mix dans un contexte de forte inflation des coûts de production
- ◆ Faiblesse de la demande d'abrasifs et de réfractaires, en particulier en Allemagne
- ◆ Poursuite du développement de la chimie du bâtiment



(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 : 75 M€

(M€)	T1 2018	T1 2019	Variation
■ Résultat opérationnel courant	129.6	109.6	-15.4%
■ Résultat financier courant	(19.6)	(2.4)	na
■ Impôts courants	(32.6)	(31.1)	- 4.6%
◆ Taux d'impôts courants	29.6%	29.0%	- 0.6 point
■ Intérêts minoritaires	(0.4)	(1.0)	-
Résultat courant net, part du Groupe	77.1	75.1	- 2.6%
Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros) (1)	0.98	0.95	- 2.8%
■ Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés	(3.5)	(7.9)	na
Résultat net, part du Groupe	73.6	67.2	- 8.7%

(1) Calculé sur la base d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 79 232 164 au T1 2019 contre 79 047 023 au T1 2018



2 Perspectives

Perspectives 2019

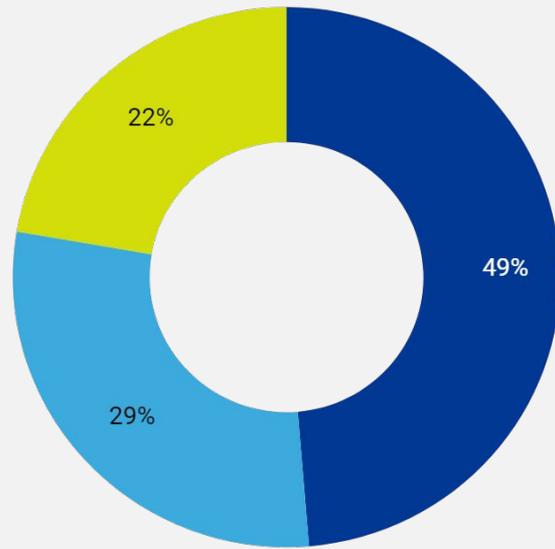
- Environnement de marché peu porteur et base de comparaison défavorable au second trimestre
- Redémarrage de la production à Willsboro prévue mi-année
 - Impact sur le résultat net de l'exercice estimé à environ - 25 M€
- Nouvelles mesures d'ajustement de coûts
- Déploiement des projets de transformation qui vise à tirer le meilleur parti de son organisation désormais simplifiée et davantage centrée sur le client, dans le but d'assurer sa croissance future
- Journée Investisseurs : 13 juin 2019



3 Annexes

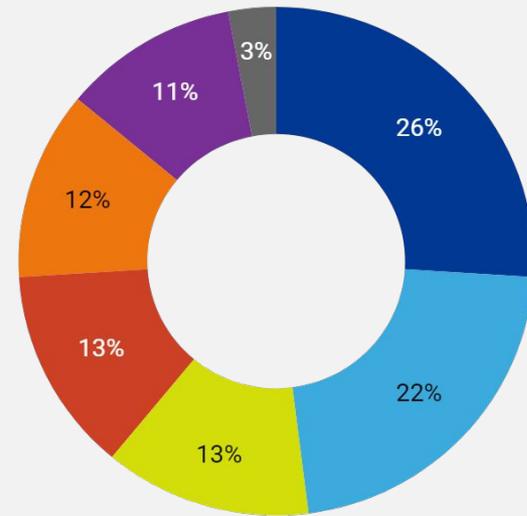
Répartition du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par zone géographique au T1 2019



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

Chiffre d'affaires par marché en 2018



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

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
Minéraux de Performance	2,575	668	661	632	641	2 602	632	650	641	636	2,559	623
Amériques	1 283	324	319	301	325	1 269	295	307	314	310	1 227	282
Asie Pacifique	416	106	106	103	110	426	107	107	108	106	428	115
Europe, Moyen-Orient et Afrique	982	261	259	251	247	1 018	260	264	248	246	1 018	259
Matériaux & Solutions de Haute Température	1 304	382	378	474	468	1 703	505	544	523	500	2 072	510
Solutions de Haute Température	725	206	214	221	181	822	206	218	216	204	844	201
Réfractaires, Abrasifs Construction	598	184	171	263	296	915	312	338	319	302	1,271	319
Autres et éliminations	(17)	(16)	(8)	(3)	23	(6)	(7)	(13)	(10)	(10)	(41)	(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
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
Groupe	479	123	141	145	142	551	130	154	141	137	562	110
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%

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



Imerys

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

Communication financière

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

