

Résultats annuels 2019

13 février 2020

Patrick Kron – Président du Conseil d'Administration et Directeur Général par intérim

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.

1	Faits marquants	4
2	Résultats	11
3	Perspectives	22
4	Annexes	24

1	Faits marquants	4
2	Résultats	11
3	Perspectives	22
4	Annexes	24

Faits marquants de l'année 2019

Gouvernance et organisation

- **Nomination d'Alessandro Dazza** au poste de Directeur Général à compter du 17 février 2020
- Patrick Kron poursuit ses fonctions de Président du Conseil d'Administration
- Mise en place d'une **nouvelle organisation simplifiée, plus efficace et centrée sur les clients**

Performances financières⁽⁴⁾

- **Marge d'EBITDA courante de 17,6 %** et **marge opérationnelle courante de 10,1 %** ⁽¹⁾
- Détérioration des marchés industriels entraînant une **baisse des volumes** (- 6,1 %)
- Maintien d'un **prix - mix positif** (+ 2,2 %) supérieur à l'inflation des coûts variables
- Contribution significative des **économies de coûts fixes et frais généraux** (31 M€)
- Résultat courant net en baisse de 22,4 %, conforme aux prévisions communiquées en octobre ⁽²⁾

Solidité financière⁽⁴⁾

- **Forte génération de trésorerie** : Cash flow libre opérationnel courant net de 348 M€ grâce une gestion stricte du BFR et des investissements
- **Dettes financières nettes** à 2,2 x l'EBITDA courant
- Proposition de **maintien du dividende** à 2,15 € par action, avec option de paiement de tout ou partie en actions nouvelles ⁽³⁾

(1) La notion de résultat "courant" est définie dans la section 2.1.5 "Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS" du Document de Référence 2018 d'Imerys

(2) Cf. communiqué du 22 octobre 2019

(3) Proposition soumise à l'assemblée générale des actionnaires du 4 mai 2020

(4) Après prise en compte d'IFRS 16

Alessandro Dazza, nouveau Directeur Général à partir du 17 février



- Dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général
- Patrick Kron poursuit ses fonctions de Président du Conseil d'Administration

Biographie

Alessandro Dazza (50 ans) : diplômé de l'**École Polytechnique de Milan**.

1995 - 2002 : Membre du Directoire de Treibacher Schleifmittel, leader des minéraux abrasifs en Allemagne, acquis par Imerys en 2002

2002 - 2018 : Directeur de la division Minéraux Fondus d'Imerys, dont il fait progresser le CA d'environ 200 M€ à 500 M€. A partir de 2013, **Executive Vice President, membre du Comité Exécutif**, en charge de trois divisions sur le périmètre actuel de Réfractaires, Abrasifs, Construction (chiffre d'affaires d'environ 2 Mds€).

2018 - 2019 : Membre du Comité Exécutif de Mondi plc, acteur industriel majeur dans l'emballage et le papier, en charge de deux divisions représentant un chiffre d'affaires total d'environ 4 Mds€.

Un leader expérimenté avec une connaissance intime d'Imerys et de ses marchés pour poursuivre le plan de transformation et la stratégie de croissance rentable

Détérioration des marchés industriels plus marquée au second semestre

Marchés industriels : environ 50% du CA



Production automobile :

- 6 % au T4 2019 vs. T4 2018 en Europe ⁽¹⁾



Production d'acier :

- 10 % au T4 2019 vs T4 2018 en Europe ⁽²⁾



Marché du papier :

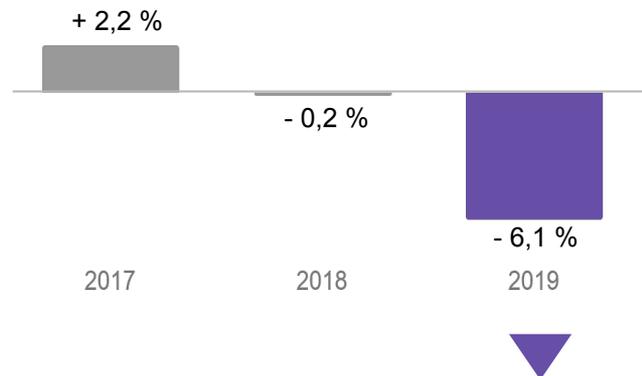
- 8 % et - 14 % en 2019 vs 2018 resp. en Europe et aux Etats-Unis ⁽³⁾



Construction

+ 2 % au niveau mondial en 2019 vs 2018 ⁽⁴⁾

Evolution des volumes (vs N-1)

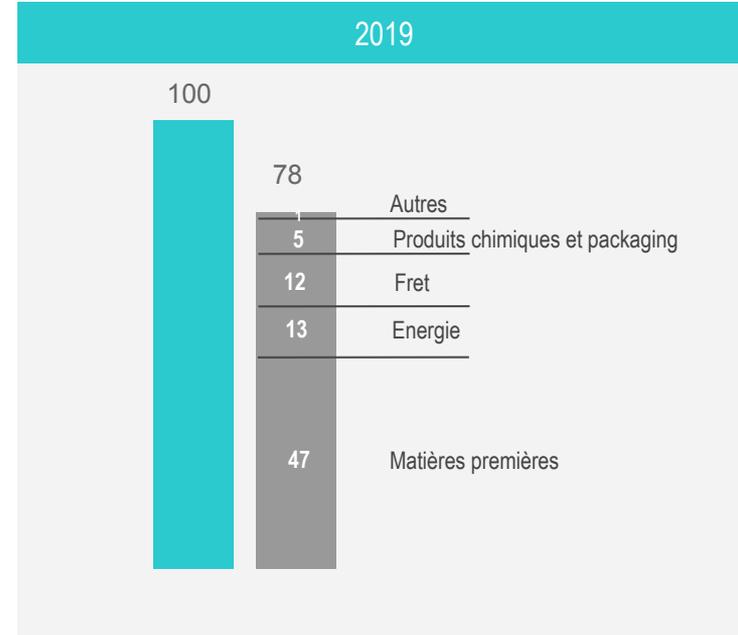
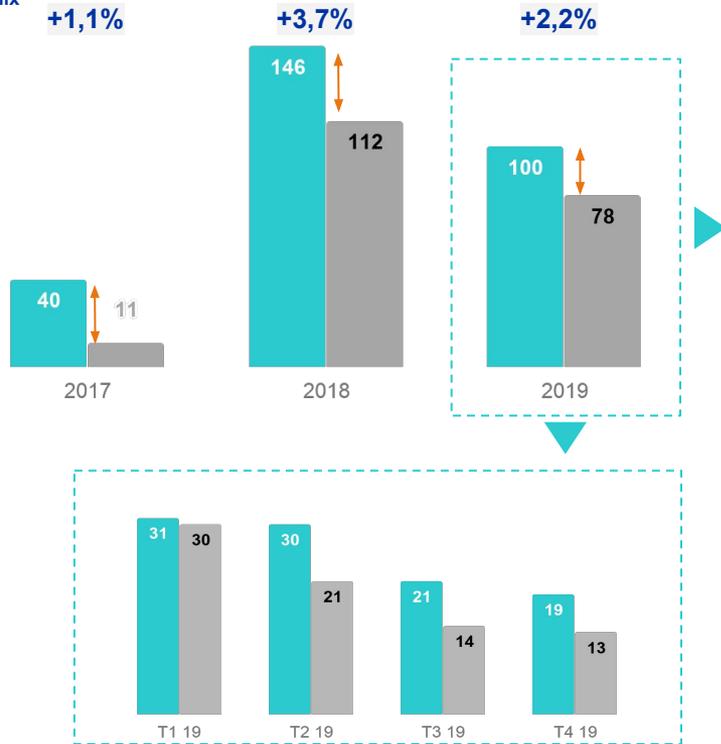


(1) Source : IHS; (2) Source : Worldsteel Association; (3) Source : RISI; (4) Construction : OE.

Maintien d'un prix - mix positif

Contribution du prix-mix et des coûts variables (M€, vs N-1)

Impact prix mix sur le chiffre d'affaires



■ Impact du prix-mix sur le résultat opérationnel courant

■ Impact de l'augmentation des coûts variables sur le résultat opérationnel courant

Programme de transformation Connect & Shape : point d'étape

Nouvelle organisation simplifiée, plus efficace et centrée sur les clients

- Mise en oeuvre dans tous les segments d'activité depuis fin 2019
- Offre multiminéraux commercialisée par des gestionnaires de comptes clés
- Développement des équipes de services techniques à proximité des clients
- Réduction du nombre de niveaux hiérarchiques

Poursuite des acquisitions "bolt-ons", notamment dans les pays émergents

- EDK au Brésil, carbonates de calcium de spécialités (15 M€ de CA⁽¹⁾)
- 65 % de Shandong Luxin en Chine, minéraux fondus pour abrasifs (12 M€ de CA⁽¹⁾)
- Hysil en Inde, silicate de calcium pour panneaux d'isolation thermique (5 M€ de CA⁽¹⁾)

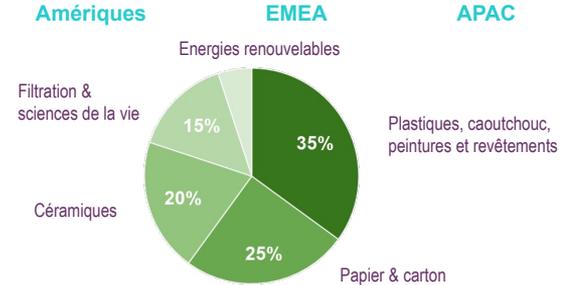
Excellence fonctionnelle

- Centralisation des achats : réduction du nombre de fournisseurs et révision des délais de paiement
- Déploiement de centres de services partagés

Confirmation des ambitions stratégiques et financières à moyen terme du Groupe

Minéraux de Performance

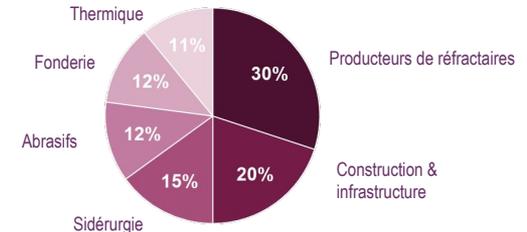
CA 2019 : 2,4 Mds€



Matériaux et Solutions de Haute Température

CA 2019 : 2,0 Mds€

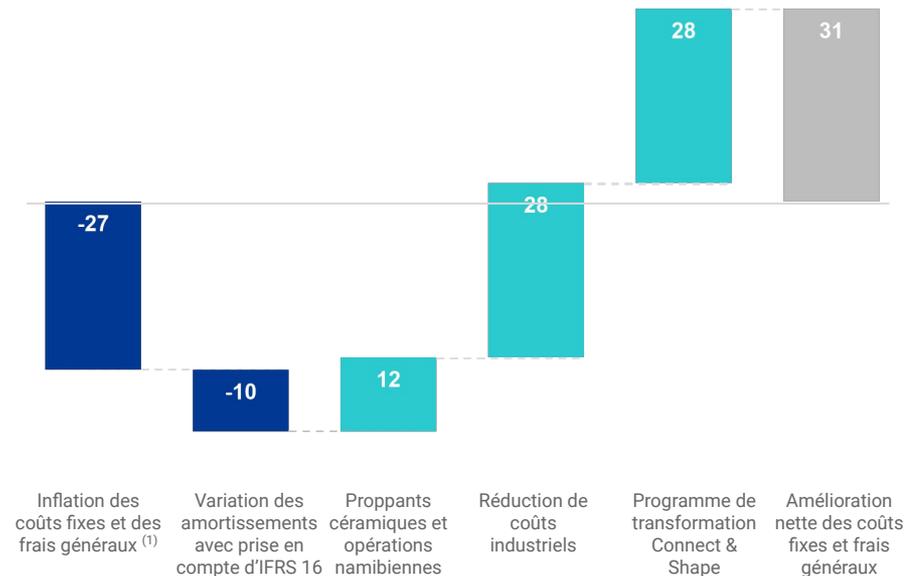
Solutions de Haute Température Réfractaires, Abrasifs & Construction



(1) Données 2018

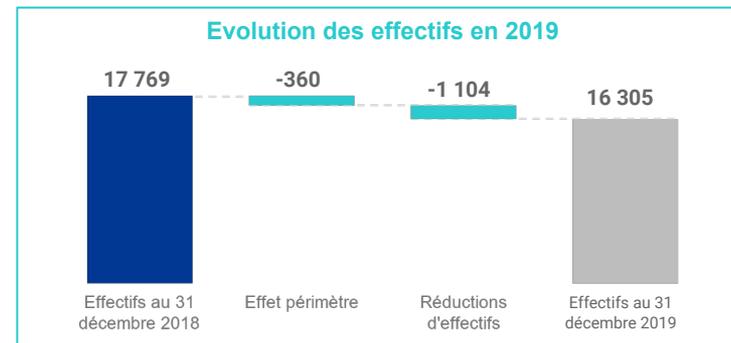
Contribution significative des économies de coûts

Evolution des coûts fixes et des frais généraux en 2019 (M€, vs 2018)



(1) Inflation estimée de 2,0 % sur une base de coûts de 1 350 M€ en 2019

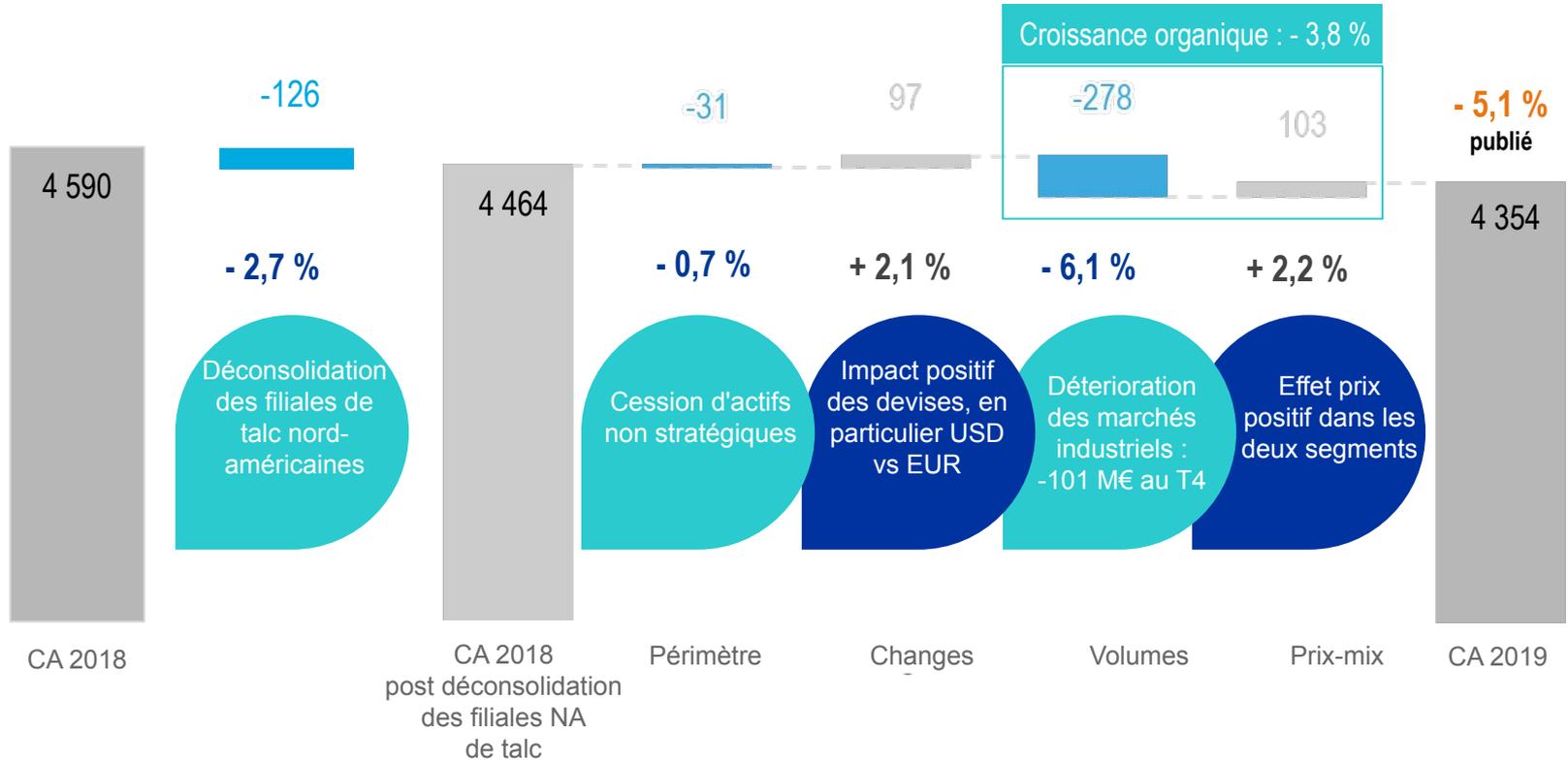
- Impact du **programme de transformation Connect & Shape**, en ligne avec l'objectif annuel récurrent de 100 M€ brut en 2022 :
 - Réduction d'effectifs
 - Optimisation des achats
- Nouvelles initiatives de **maîtrise des coûts industriels** :
 - Rationalisation des opérations
 - Ajustement des capacités de production



1	Faits marquants	4
2	Résultats	11
3	Perspectives	22
4	Annexes	24

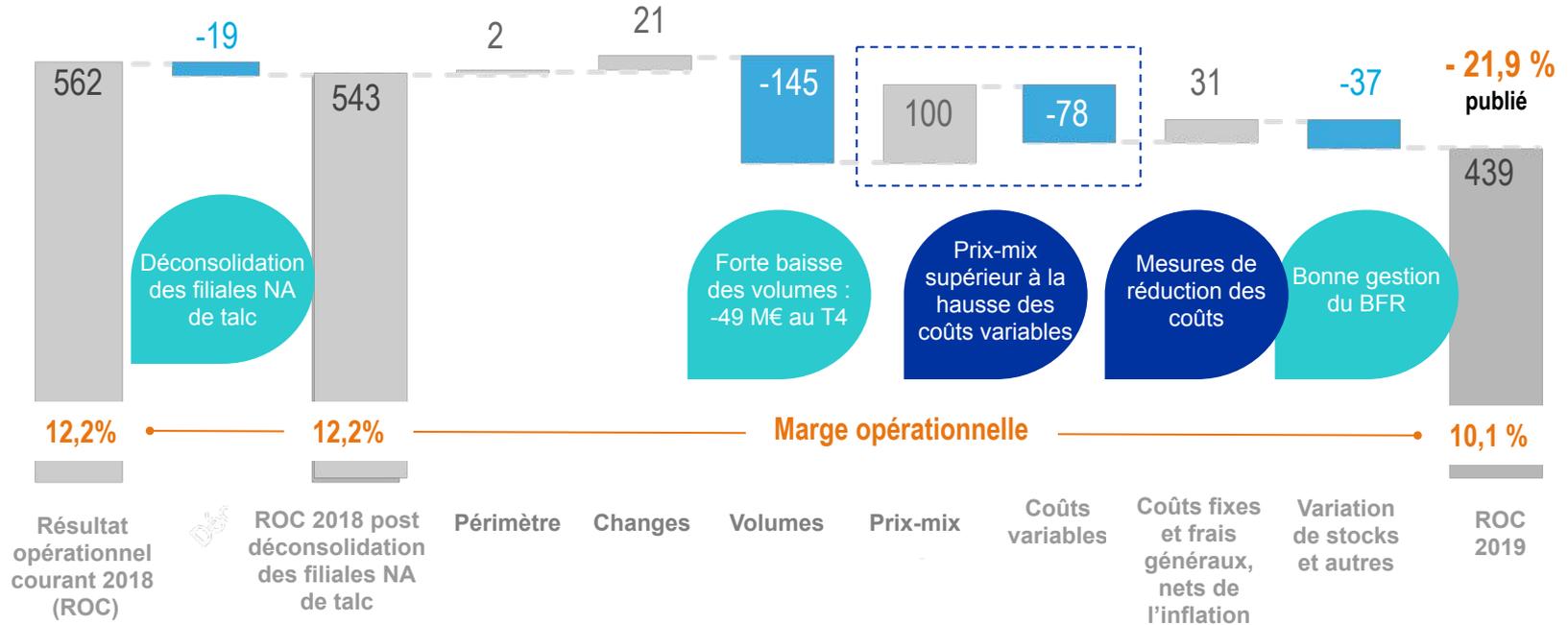
Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant impactés par l'évolution du périmètre et la baisse des volumes

(M€)



Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant impactés par l'évolution du périmètre et la baisse des volumes

(M€, après prise en compte d'IFRS 16)



Minéraux de Performance : situation contrastée des marchés

T4 2019 (M€)	Variation à PCC ⁽¹⁾ / T4 2018	Variation publiée/ T4 2018		2019 (M€)	Variation à PCC ⁽¹⁾ / 2018	Variation publiée / 2018
257	- 4,1 % ⁽³⁾	- 16,9 %	CA Amériques	1 085	- 3,8 %	- 11,5 % ⁽²⁾
230	- 3,8 %	- 6,4 %	CA Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	984	- 2,8 %	- 3,4 %
117	- 2,3 %	+ 9,5 %	CA Asie-Pacifique (APAC)	463	+ 0,2 %	+ 8,2 %
(29)	-	-	Eliminations	(117)	-	-
575	- 3,9 %	- 9,5 %	Chiffre d'affaires (CA) total	2 415	- 3,1 %	- 5,6 % ²
-	-	-	Résultat opérationnel courant	279	-	-20,9 %

Amériques

- Arrêt de l'usine de Wollastonite au S1 : 18 millions d'euros d'impact négatif sur le chiffre d'affaires en 2019 ³
- Recul des marchés du papier et de l'emballage, ainsi que de la filtration
- Bonne tenue de la construction, des peintures et revêtements

EMEA

- Recul du marché du papier
- Faiblesse des marchés traditionnels de la céramique
- Bonne tenue des ventes dans les plastiques et le caoutchouc

APAC

- Marchés contrastés sur la plupart des applications servies
- Tendance positive sur le marché du graphite pour les batteries lithium ion

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

(2) Minéraux de Performance Amériques: - 1,4 % et Minéraux de Performance : - 0,7 % en excluant la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc depuis le 13 février 2019

(3) Impact de la Wollastonite sur le C.A. (- 3.9 M€ au T4 2019)

Matériaux et Solutions de Haute Température : détérioration des marchés industriels

T4 2019 (M€)	Variation à PCC ⁽¹⁾ / T4 2018	Variation publiée / T4 2018		2019 (M€)	Variation à PCC ⁽¹⁾ / 2018	Variation publiée / 2018
181	- 12,6 %	- 11,6 %	CA Solutions de Haute Température	795	- 5,8 %	- 5,9 %
270	- 10,8 %	- 10,7 %	CA Réfractaires, Abrasifs & Construction	1222	- 4,9 %	- 3,8 %
(7)	-	-	Eliminations	(41)	-	-
444	- 12,0 %	- 11,3 %	Chiffre d'affaires (CA) total	1 976	- 5,3 %	- 4,6 %
-	-	-	Résultat opérationnel courant	151	-	-31,9 %

Solutions de Haute Température

- Faiblesse de la production automobile impactant le marché de la fonderie en Europe
- Recul des marchés de l'acier
- Décalages de certains projets d'entretien pour la pétrochimie, les chaudières et les incinérateurs

Réfractaires, Abrasifs & Construction

- Baisse de la production et effet de déstockage sur les marchés de l'acier et de l'automobile, impactant négativement les activités des abrasifs et des réfractaires d'Imerys
- Tendance positive dans le bâtiment et les infrastructures (chimie du bâtiment en particulier)

(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 conforme aux prévisions du Groupe ⁽¹⁾

(€m)	2018 ⁽²⁾	2019 avant prise en compte d'IFRS 16	Variation / 2018	2019 après prise en compte d'IFRS 16	Variation / 2018
Résultat Opérationnel Courant	562	434	- 22,9 %	439	- 21,9 %
Résultat financier courant	(60)	(37)	+ 39,0 %	(44)	+ 27,4 %
<i>dont remboursement du placement privé en yen</i>	-	+17	-	+17	-
Impôts courants	(145)	(114)	+ 21,4 %	(114)	+ 21,6 %
<i>Taux d'imposition courant</i>	28,9 %	28,8 %	-	28,8 %	-
Intérêts minoritaires	0	(4)	-	(4)	-
Résultat courant net, part du Groupe	357	278	- 22,0 %	277	- 22,4 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe ⁽³⁾	4,50 €	3,52 €	- 21,9 %	3,50 €	- 22,3 %

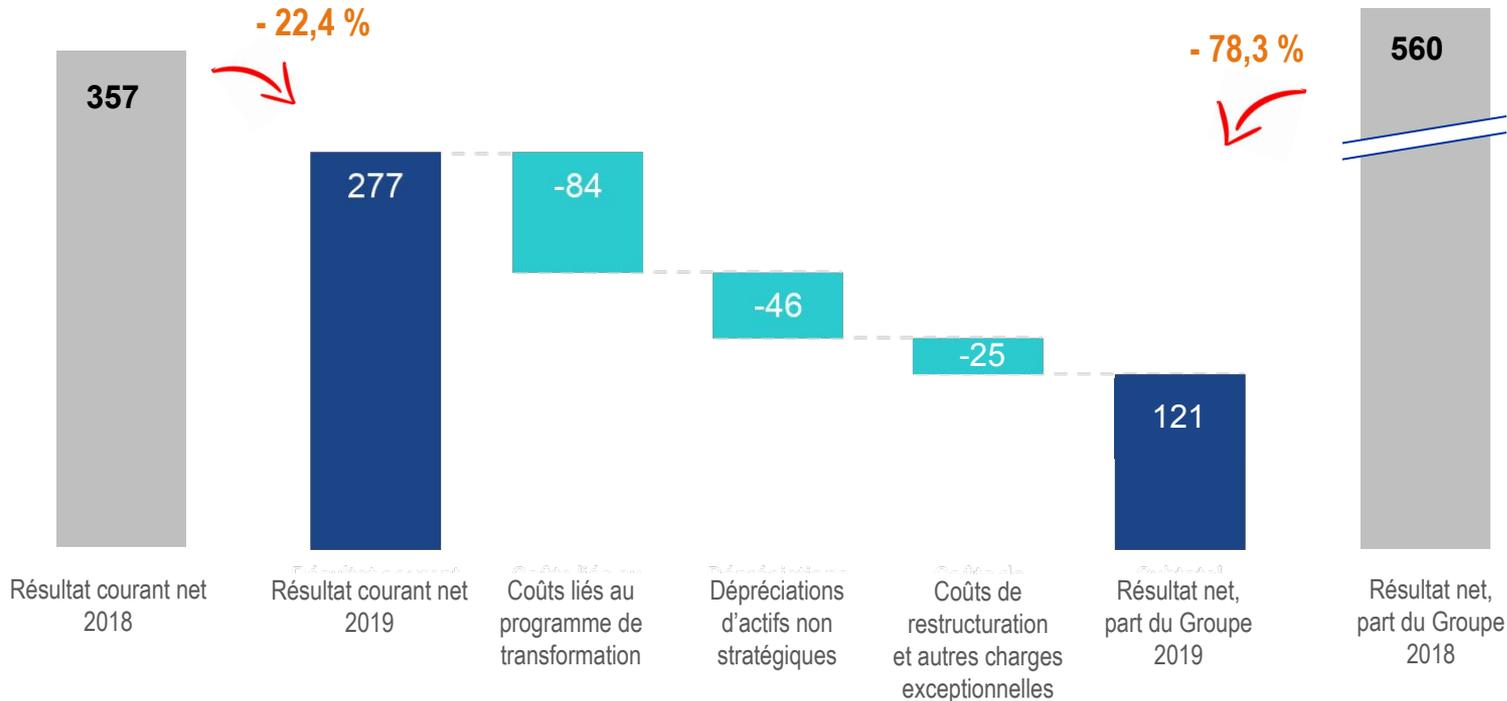
(1) Cf. communiqué de presse du 22 octobre 2019, portant sur une baisse attendue du résultat courant net, part du Groupe, pour l'ensemble de l'exercice d'environ - 20 % par rapport à 2018.

(2) Toutes les données 2018 retraitées de la cession de l'activité Toiture

(3) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 79 089 697 en 2019 contre 79 238 417 en 2018

Résultat net impacté par les charges exceptionnelles de restructuration

Montant des autres charges non récurrentes en 2019 (M€)



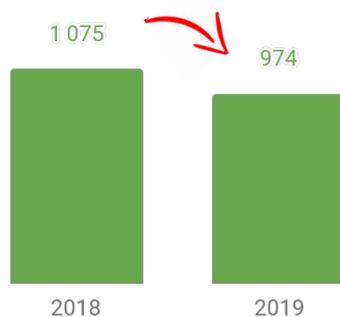
Génération de cash flow solide

(€m)	2018	2019 avant prise en compte d'IFRS 16	2019 après prise en compte d'IFRS 16
EBITDA courant	793	676	765
Marge d'EBITDA courant	17,3 %	15,5 %	17,6 %
Variation du BFR opérationnel	(25)	48	52
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(163)	(125)	(126)
Autres	14	8	8
Cash flow opérationnel courant net	619	607	699
Investissements payés	(333)	(292)	(292)
Droit d'usage des actifs	-	-	(59)
Cash flow opérationnel libre courant net	286	315	348

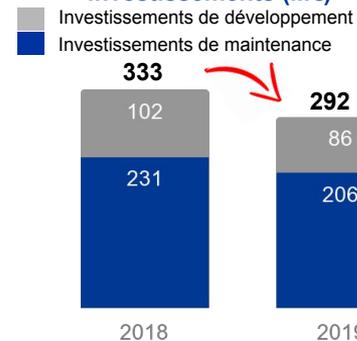
Cash flow opérationnel libre courant net (M€)



Besoin en fonds de roulement (M€)

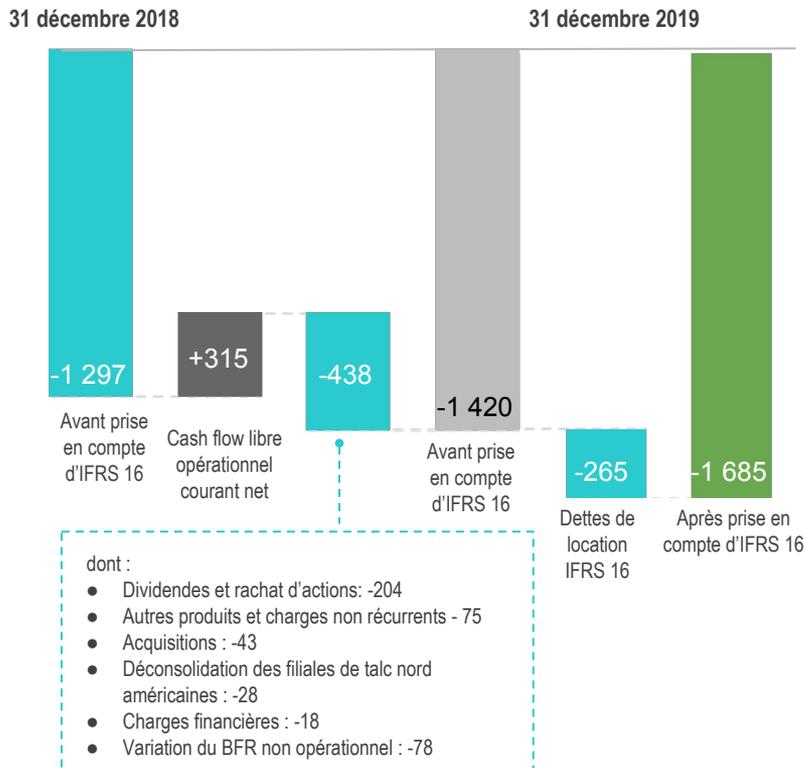


Investissements (M€)

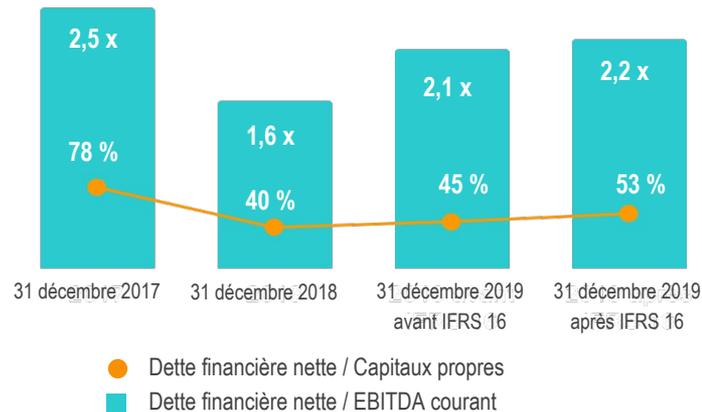


Structure financière résiliente

Evolution de la dette financière nette (M€)



Ratios financiers au 31 décembre



MOODY'S

Baa2

perspective négative
(23/01/2020)

S&P Global

BBB

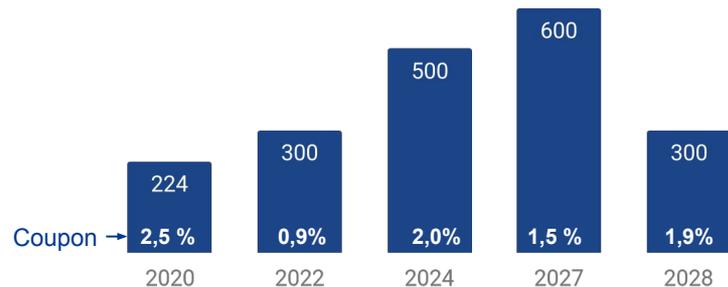
sous surveillance négative
(05/11/2019)

Ressources financières

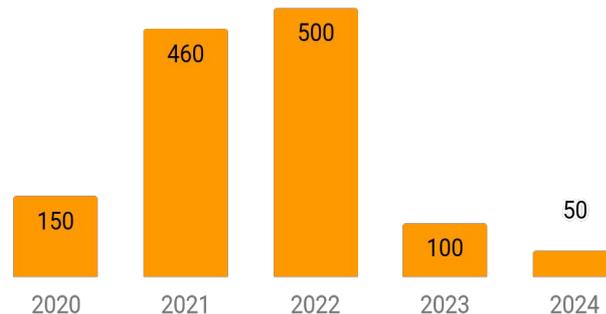
(M€)	31/12/2018	31/12/2019 après prise en compte d'IFRS 16
Obligations	1 982	1 924
Autres dettes	161	425
Dette brute	2 143	2 349
Trésorerie	846	664
Dette nette	1 297	1 685
Taux d'intérêt moyen (brut)	1,8 %	1,7 %

(M€)	31/12/2019	Maturité
Obligations	1 924	5,2 années
Lignes de crédit	1 260	2,1 années
Ressources financières	3 184	4,0 années

Maturité et coupon des obligations au 31/12/2019 (M€)

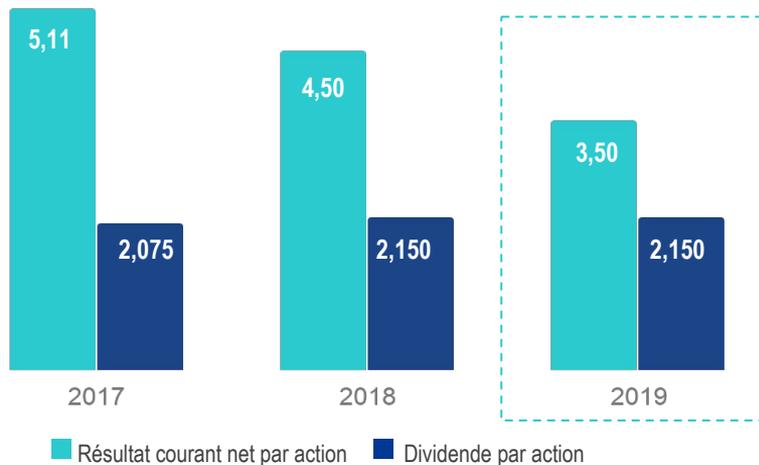


Lignes de crédit disponibles au 31/12/2019 (M€)



Maintien du dividende à 2,15 € par action, avec option de paiement en actions

Evolution du dividende et du résultat net par action (€) ⁽¹⁾



- **Maintien du dividende malgré la baisse du résultat net**
- **Confiance dans les fondamentaux du Groupe**

Optionalité du paiement du dividende 2019

Tout ou partie
• En numéraire
et/ou
• En actions nouvelles
○ Prix correspondant à 95 % de la moyenne des cours cotés de l'action Imerys lors des 20 séances de bourse précédant le jour de l'Assemblée Générale diminué du montant du dividende

- **Volonté de préserver une structure financière solide, notamment pour saisir des opportunités de développement**
- **Engagement de GBL à opter pour le dividende en actions pour la totalité de sa participation (53,9 %)**

(1) Proposition soumise à l'assemblée générale des actionnaires du 4 mai 2020

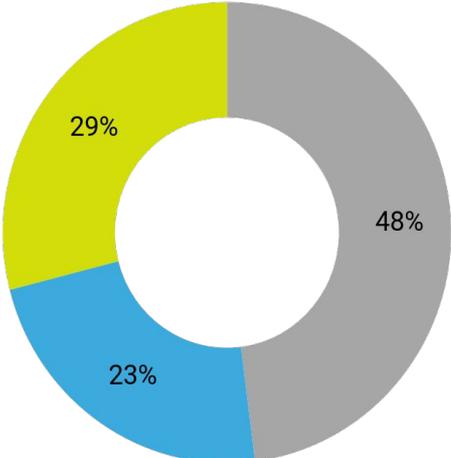
1	Faits marquants	4
2	Résultats	11
3	Perspectives	22
4	Annexes	24

- Persistance de conditions de marchés industriels difficiles
- Déploiement du plan de transformation Connect & Shape
- Poursuite des discussions dans le cadre de la procédure du chapitre 11 initiée par les filiales de talc aux Etats-Unis

1	Faits marquants	4
2	Résultats	11
3	Perspectives	22
4	Annexes	24

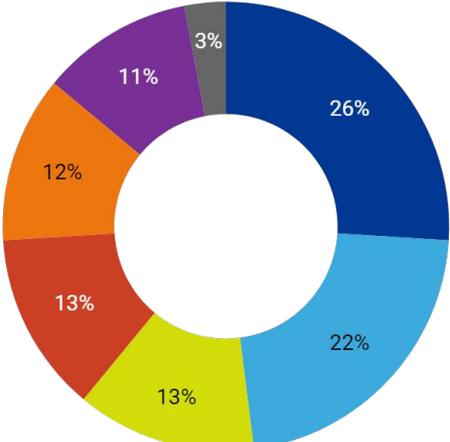
Répartition du chiffre d'affaires

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique 2019



● Europe, Moyen Orient, Afrique ● Amériques ● Asie Pacifique

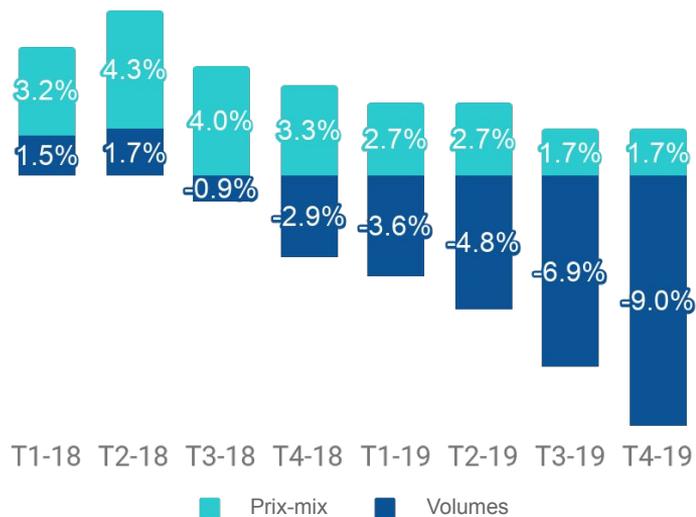
Répartition du chiffre d'affaires par marché final



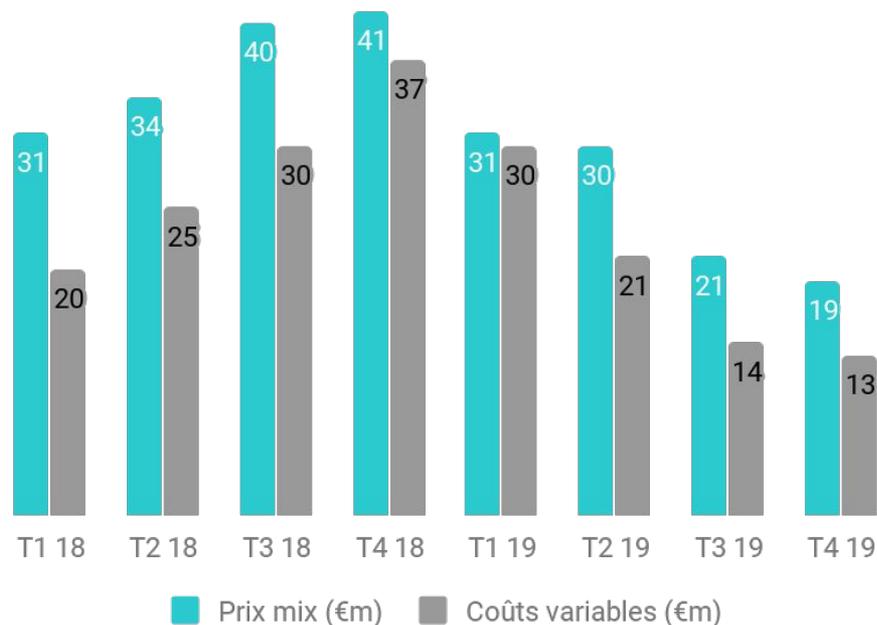
● Construction ● Amériques ● Industrie ● Acier ● Papier ● Automobile ● Autres

Volumes et prix-mix

Croissance organique, volumes et prix - mix (vs N-1 proforma¹)

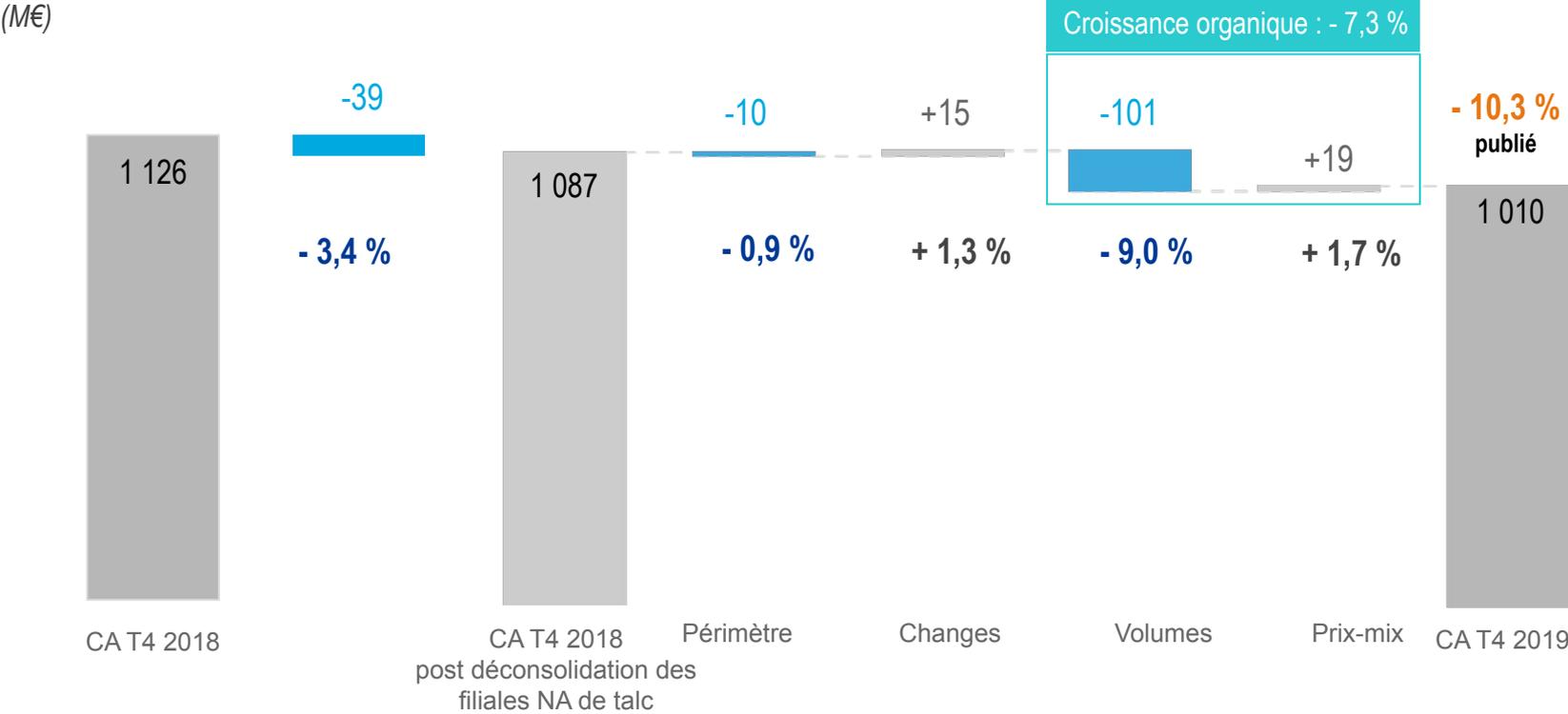


Prix - mix et coûts variables (M€, vs N-1, proforma)



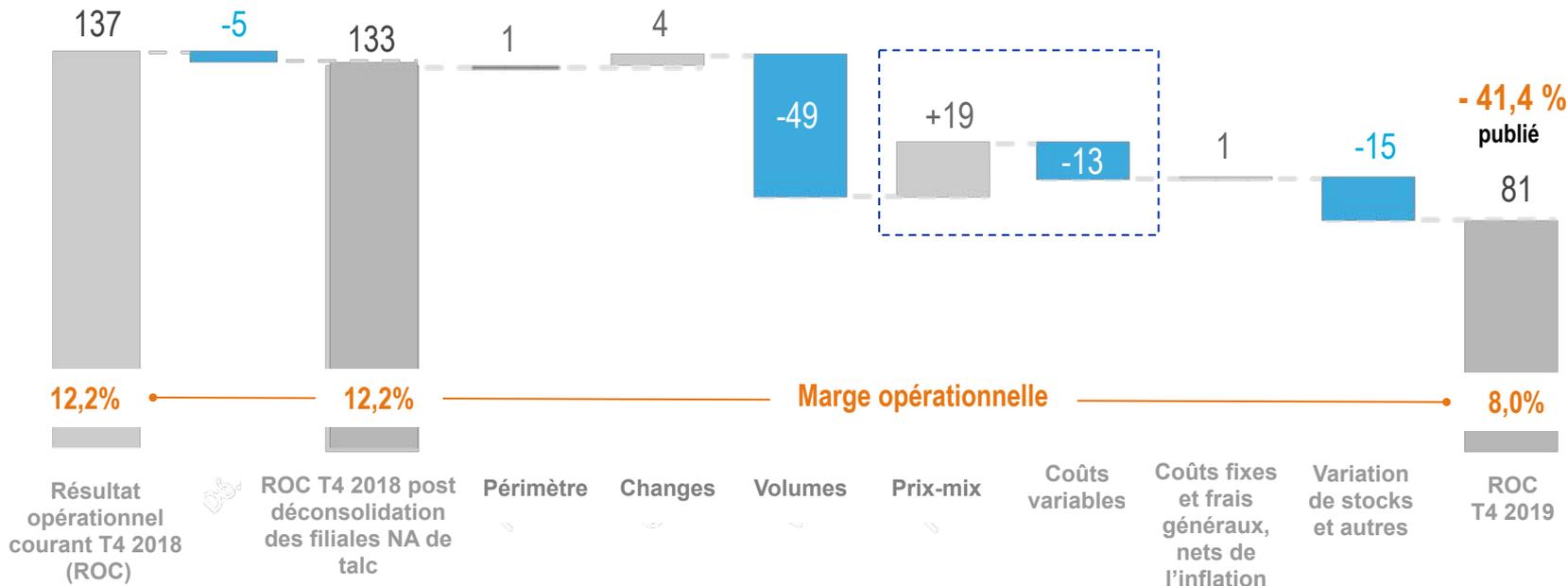
(1) Hors division Toiture cédée en 2018

Chiffre d'affaires au quatrième trimestre 2019



Résultat opérationnel courant au quatrième trimestre 2019

(M€, après prise en compte d'IFRS 16)



Chiffre d'affaires à taux de changes et périmètre comparables ¹

Minéraux de Performance (M€, variation à PCC)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019
Ameriques	282 (- 2,8 %)	274 (- 3,4 %)	272 (- 4,6 %)	257 (- 4,1 %)	1 085 (- 3,8 %)
EMEA	259 (- 0,2 %)	257 (- 3,2 %)	238 (- 4,3 %)	230 (- 3,8 %)	984 (- 2,8 %)
APAC	115 (+ 2,8 %)	115 (+ 3,7 %)	117 (- 3,2 %)	117 (- 2,3 %)	463 (+ 0,2 %)
Eliminations	(32)	(24)	(31)	(29)	(117)
Minéraux de performance	623 (- 1,7%)	621 (- 1,8%)	597 (- 4,8%)	575 (- 3,9%)	2 415 (- 3,1 %)

Matériaux & Solutions de Haute Température (M€, variation à PCC)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019
Solutions de Haute Température	201 (- 1,8 %)	209 (- 3,4 %)	204 (- 5,5 %)	181 (- 12,6 %)	794 (- 5,8 %)
Réfractaires, Abrasifs & Construction	319 (- 0,2 %)	330 (- 3,0 %)	304 (- 5,7 %)	270 (- 10,8 %)	1 222 (- 4,9 %)
Eliminations	(11)	(11)	(12)	(7)	(41)
Matériaux & Solutions de Haute Température	510 (- 0,5 %)	527 (- 3,2 %)	496 (- 5,8 %)	444 (- 12,0 %)	1 976 (- 5,3 %)

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

Performance trimestrielle

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	T3 2019	T4 2019
Minéraux de Performance	2 575	668	661	632	641	2 602	632	650	641	636	2 559	623	621	597	575
Amériques	1 283	324	319	301	325	1 269	295	307	314	310	1 227	282	273	272	257
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	982	261	259	251	247	1 018	260	264	248	246	1 018	259	257	238	230
Asie-Pacifique (APAC)	416	106	106	103	110	426	107	107	108	106	428	115	114	117	117
Matériaux et Solutions de Haute Température	1 304	382	378	474	468	1 703	505	544	523	500	2 072	510	527	496	444
Solutions de Haute Température	725	206	214	221	181	822	206	218	216	204	844	201	209	204	181
Réfractaires, Abrasifs & Construction	598	184	171	263	296	915	312	338	319	302	1 271	319	330	304	270
Autres et éliminations	(17)	(16)	(8)	(3)	23	(6)	(7)	(13)	(10)	(10)	(41)	(9)	(8)	(12)	(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	1 081	1 010

IFRS 16

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	T3 2019	T4 2019
Groupe	479	123	141	145	142	551	130	154	141	137	562	110	136	113	81
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 %	10,5 %	8,0 %

Performance semestrielle

IFRS 16

Résultat Opérationnel Courant (M€)	2016	S1 2017	S2 2017	2017	S1 2018	S2 2018	2018	S1 2019	S2 2019	2019
Minéraux de Performance	373	198	192	390	182	171	353	144	135	279
Marge opérationnelle	14,5 %	14,9 %	15,1 %	15,0 %	14,2 %	13,4 %	13,8 %	11,6 %	11,5 %	11,6 %
Matériaux et Solutions de Haute Température	135	84	88	173	112	109	221	97	54	151
Marge opérationnelle	10,4 %	11,1 %	9,4 %	10,1 %	10,7 %	10,7 %	10,7 %	9,3 %	5,7 %	7,6 %
Holding et éliminations	(29)	(19)	7	(12)	(10)	(2)	(12)	4	5	9
Groupe	479	263	287	551	284	278	562	245	194	439
Marge opérationnelle	12,4 %	12,8 %	12,9 %	12,8 %	12,3 %	12,2 %	12,2 %	10,8 %	9,3 %	10,1 %

Résultat net, part du Groupe

(€m)	2018	2019 avant prise en compte d'IFRS 16	Variation / 2018	2019 après prise en compte d'IFRS 16	Variation / 2018
Résultat courant net, part du Groupe	357	278	- 22,0 %	277	- 22,4 %
Autres produits et charges nets	(585)	(151)	n.a.	(156)	n.a.
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Coûts de mise en oeuvre du programme de transformation Connect & Shape</i> 	(21)	(79)	-	(84)	-
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Frais d'acquisitions, coûts de restructuration et autres éléments exceptionnels</i> 	(362)	(25)	-	(25)	-
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Dépréciations d'actifs non stratégiques</i> 	(202)	(46)	-	(46)	-
Résultat net des activités abandonnées	788	-	-	-	-
Résultat net, part du Groupe	560	127	- 77,2 %	121	- 78,3 %
Résultat net, par action, part du Groupe	7,06 €	1,61 €	- 77,2 %	1,53 €	- 78,3 %

Génération de cash flow

(€m)	2018	2019 Avant prise en compte d'IFRS 16	Var.	2019 Après prise en compte d'IFRS 16
EBITDA courant	793	676	- 117	765
Variation du BFR opérationnel	(25)	48	+ 74	52
Impôt notional sur le résultat opérationnel courant	(163)	(125)	+ 36	(126)
Autres	14	8	- 5	8
Cash flow opérationnel courant net	619	607	- 13	699
Investissements	(333)	(292)	+ 41	(292)
Droit d'usage des actifs	-	-	-	(59)
Cash flow opérationnel libre net courant	286	315	+ 29	348
Acquisitions et cessions	873	(71)	-	(68)
Dividende	(168)	(173)	-	(173)
Evolution des capitaux propres	2	(31)	-	(31)
Variation du BFR non opérationnel ⁽¹⁾	48	(78)	-	(77)
Autres produits et charges non récurrents	(73)	(75)	-	(75)
Charge de la dette	(32)	(17)	-	(25)
Changes et autres	13	8	-	(8)
Evolution de la dette financière nette	949	(122)	-	(109)

Merci de votre attention

29 avril 2020	Résultats du premier trimestre 2020
4 mai 2020	Assemblée Générale
27 juillet 2020	Résultats du premier semestre 2020
2 novembre 2020	Résultats des neuf premiers mois de 2020

Pour plus d'information : www.imerys.com

Ou sur les réseaux sociaux :

 [@imerys](https://twitter.com/imerys)

 www.linkedin.com/company/imerys/

 www.facebook.com/imerysgroup/