

## Imerys : Résultats du 3ème trimestre et des 9 premiers mois 2019

- Chiffre d'affaires en baisse de - 2,7 % à périmètre et taux de change constants sur les neuf premiers mois (- 5,1 % au troisième trimestre), dans un environnement de marché plus difficile
- Résultat opérationnel courant<sup>1</sup> en recul de - 15,7 % sur les neuf premiers mois (- 19,8 % au troisième trimestre) sous l'effet de la chute des volumes
- Maintien d'un prix-mix positif de + 2,4 % et 31 millions d'euros de réduction des coûts fixes et frais généraux sur les neuf premiers mois, grâce au programme de transformation et aux mesures de maîtrise des coûts
- Perspectives 2019 actualisées<sup>2</sup> : le résultat courant net, part du Groupe, pour l'ensemble de l'exercice devrait baisser d'environ - 20 %<sup>3</sup> par rapport à 2018, dont - 7 % lié à la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et à la fermeture de l'usine de Willsboro au premier semestre

Pour Patrick Kron, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général par intérim :

« Les conditions de marché se sont considérablement détériorées depuis que nous avons publié nos résultats pour le premier semestre, entraînant au troisième trimestre une baisse des volumes de ventes du Groupe supérieure à nos attentes. La chute des volumes a pesé sur nos performances et n'a été que partiellement compensée par le prix-mix et la montée en puissance de nos mesures d'économies. Cette conjoncture défavorable devrait persister au cours des prochains trimestres. C'est pourquoi nous continuerons de donner la priorité à la réduction de coûts et à la génération de trésorerie, et maintenir une structure financière solide grâce à une gestion stricte des investissements et du besoin en fonds de roulement. Bien que nous nous attendons désormais à ce que le résultat courant net recule d'environ - 20 % en 2019 par rapport à 2018, nous sommes convaincus que notre nouvelle organisation centrée sur les marchés et nos plans d'efficacité opérationnelle permettront au Groupe d'atteindre les objectifs à long terme qu'il a présentés au cours de sa Journée Investisseurs en juin dernier. »

Résultats consolidés non audités (M€)	T3 2018	T3 2019 IFRS 16 <sup>4</sup>	Var (%)	9M 2018	9M 2019 IFRS 16 <sup>5</sup>	Var (%)
Chiffre d'affaires	1 154	1 081	- 6,3 %	3 464	3 345	- 3,5 %
Résultat opérationnel courant	141	113	- 19,8 %	425	358	- 15,7 %
Marge opérationnelle courante	12,2%	10,5 %	- 170 bp	12,3%	10,7%	- 160 bp
Résultat opérationnel	130	112	- 14,1 %	390	274	- 29,6 %
Résultat courant net, part du Groupe	90	69	- 23,1 %	266	228	- 14,4 %
Résultat courant net, part du Groupe (€ par action) <sup>6</sup>	1,13 €	0,87 €	- 22,8 %	3,36 €	2,88 €	- 14,3 %
Résultat net, part du Groupe	80	64	- 20,6 %	242	160	- 34,0 %

<sup>1</sup> Dans l'ensemble du communiqué de presse, "courant" signifie "avant autres produits et charges".

<sup>2</sup> Le 22 octobre, le Groupe a publié un communiqué de presse pour actualiser ses perspectives et annoncer un changement dans sa gouvernance.

<sup>3</sup> Contre - 10 % par rapport à 2018, annoncé lors de la publication des résultats du premier semestre du Groupe le 25 juillet 2019.

<sup>4</sup> IFRS 16 a un impact de + 2,3 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant et de - 0,4 million d'euros sur le résultat courant net, part du Groupe au troisième trimestre 2019.

<sup>5</sup> IFRS 16 a un impact de + 5,2 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant et de - 0,9 million d'euros sur le résultat courant net, part du Groupe sur les 9 premiers mois de 2019.

<sup>6</sup> Le nombre moyen pondéré d'actions est de 79 133 506 au cours des 9 premiers mois de 2019, contre 79 208 109 au cours des 9 premiers mois de 2018.

## COMMENTAIRES DES RESULTATS DU TROISIEME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS 2019

### Chiffre d'affaires

Données trimestrielles non auditées (M€)	2018	2019	Variation	Croissance organique	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	1 129,6	1 124,0	- 0,5 %	- 0,9 %	- 3,6 %	+ 2,7 %
Deuxième trimestre	1 180,9	1 139,4	- 3,5 %	- 2,0 %	- 4,8 %	+ 2,7 %
Troisième trimestre	1 153,9	1 081,4	- 6,3 %	- 5,1 %	- 6,9 %	+ 1,7 %
<b>9 premiers mois</b>	<b>3 464,4</b>	<b>3 344,8</b>	<b>- 3,5 %</b>	<b>- 2,7 %</b>	<b>- 5,1 %</b>	<b>+ 2,4 %</b>

Le **chiffre d'affaires** des 9 premiers mois de 2019 a reculé de - 2,7 % à périmètre et taux de change constants (- 5,1 % au troisième trimestre) par rapport à la même période de 2018. Les conditions de marché, en particulier ceux de l'automobile, de l'équipement industriel et de l'acier en Europe, se sont considérablement détériorées, entraînant une baisse des volumes du Groupe de - 6,9 % au troisième trimestre clos le 30 septembre 2019, après - 4,8 % au deuxième trimestre. Imerys a maintenu un prix-mix positif de + 2,4 % sur les neuf premiers mois (+ 1,7 % au troisième trimestre).

Le chiffre d'affaires comprend également un impact favorable des taux de change de + 81,9 millions d'euros, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro. Celui-ci a compensé partiellement un effet périmètre négatif de - 108,2 millions d'euros (- 3,1 %), dont - 87,5 millions d'euros provenant de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc à la suite de leur placement sous la protection de la procédure dite du « *Chapter 11* », le 13 février 2019.

### Résultat opérationnel courant

Données trimestrielles non auditées (M€)	2018	2019	Variation
Premier trimestre	129,6	109,6	- 15,4 %
Marge opérationnelle	11,5 %	9,8 %	- 170 bp
Deuxième trimestre	154,2	135,5	- 12,1 %
Marge opérationnelle	13,1 %	11,9 %	- 120 bp
Troisième trimestre	140,9	113,0	- 19,8 %
Marge opérationnelle	12,2 %	10,5 %	- 170 bp
<b>9 premiers mois</b>	<b>424,6</b>	<b>358,1</b>	<b>- 15,7 %</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>12,3 %</b>	<b>10,7 %</b>	<b>- 160 bp</b>

La baisse du **résultat opérationnel courant** des 9 premiers mois de 2019 par rapport à l'année précédente (- 66,5 millions d'euros) s'explique principalement par la moindre contribution des volumes (- 95,5 millions d'euros), un recul que le prix-mix positif et les économies réalisées ont permis de contenir en partie. Elle prend en compte la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc (- 14,3 millions d'euros) et l'impact de la fermeture de l'usine de wollastonite au premier semestre à Willsboro, aux Etats-Unis, due à des problèmes de production (- 11,1 millions d'euros). L'effet des taux de change a été positif à + 16,8 millions d'euros.

Le Groupe continue de couvrir largement ses coûts variables avec un prix-mix positif. Sur les neuf premiers mois de l'année, ce dernier s'est élevé à + 81,5 millions d'euros, faisant ainsi plus que compenser l'augmentation de + 65,0 millions d'euros des coûts variables (+ 3,7 % par rapport à l'exercice précédent).

L'amélioration de + 30,6 millions d'euros des coûts fixes et des frais généraux au cours des 9 premiers mois de 2019, dont + 11,1 millions d'euros au 3ème trimestre, provient des éléments suivants :

- 13,2 millions d'euros d'économies résultant de l'effet positif des décisions prises l'année précédente concernant les proppants céramiques et les activités en Namibie ;
- 17,4 millions d'euros de réduction des coûts générée par la montée en puissance d'une série de mesures dans tous nos secteurs d'activité destinées à adapter la structure de coûts du Groupe au durcissement actuel de l'environnement de marché, ainsi que par les premiers résultats de la mise en œuvre du programme de transformation du Groupe.

Dans un contexte de forte baisse des volumes de ventes au troisième trimestre, la marge opérationnelle courante d'Imerys s'établit à 10,5 % du chiffre d'affaires, légèrement inférieure à celle du premier semestre (10,8%).

### Résultat courant net

**Le résultat courant net, part du Groupe**, s'élève à 227,6 millions d'euros, en retrait de - 14,4 % par rapport aux 9 premiers mois de 2018. Il comprend une amélioration de + 16,1 millions d'euros des résultats financiers, principalement imputable au remboursement intégral en mars 2019 du placement privé libellé en yens japonais de 56 millions d'euros venant à échéance en 2033. La charge d'impôt de - 93,7 millions d'euros correspond à un taux d'imposition effectif de 28,8 % (contre 29,6 % sur les 9 premiers mois de 2018).

**Le Résultat courant net, part du Groupe, par action**, est en baisse de - 14,3 % à 2,88 euros.

### Résultat net

Les autres charges et produits d'exploitation, nets d'impôts constituent une charge de - 68,0 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2019, dont - 50,1 millions d'euros correspondant à des coûts de restructuration liés au programme de transformation (soit environ la moitié des coûts totaux estimés de celle-ci) et - 5,5 millions d'euros liés à la fermeture temporaire du site de Willsboro aux Etats-Unis (dont l'impact négatif sur le résultat net de l'année est confirmé à environ - 25 millions d'euros).

En conséquence, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 159,6 millions d'euros, en baisse de - 34,0 %.

### Structure financière

La structure financière du Groupe reste solide grâce à une gestion stricte des investissements et du besoin en fonds de roulement, préservant ainsi la génération de trésorerie.

## PERSPECTIVES ACTUALISÉES POUR 2019

La conjoncture défavorable actuelle devrait persister au cours des prochains trimestres. Le Groupe continuera donc de donner la priorité à l'allègement de sa structure de coûts et à la génération de trésorerie, et de maintenir une structure financière solide grâce à une gestion stricte des investissements et du besoin en fonds de roulement.

Bien qu'Imerys vise désormais un recul de son résultat courant net d'environ - 20 % par rapport à 2018 (dont environ - 7 % lié à la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et de la fermeture temporaire de l'usine de Willsboro), le Groupe demeure confiant dans la résilience à long terme de son modèle d'affaires et sa capacité à atteindre les objectifs à long terme qu'il a présentés au cours de sa Journée Investisseurs le 13 juin 2019.

## COMMENTAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ POUR LES NEUF PREMIERS MOIS DE 2019

Minéraux de Performance (54 % du chiffre d'affaires consolidé)

Chiffre d'affaires trimestriel non audité (M€) et croissance à PCC (%)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	9M 2019	Variation / 9M 2018
Amériques	282,0 (- 2,8 %)	273,5 (- 3,4 %)	272,2 (- 4,6 %)	827,6 (- 3,6 %)	- 9,7 % <sup>7</sup>
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	258,8 (- 0,2 %)	256,6 (- 3,2 %)	238,2 (- 4,3 %)	753,6 (- 2,5 %)	- 2,4 %
Asie-Pacifique (APAC)	114,7 (+ 2,8 %)	114,5 (+ 3,7 %)	117,3 (- 3,2 %)	346,5 (+ 1,1 %)	+ 7,8 %
Eliminations	(32,4)	(24,1)	(31,0)	(87,5)	-
Total	623,1 (- 1,7 %)	620,5 (- 1,8 %)	596,7 (- 4,8 %)	1 840,3 (- 2,8 %)	- 4,3 % <sup>7</sup>

Le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** a diminué de - 4,3 % au cours des 9 premiers mois de 2019 en données publiées. Cette évolution tient compte d'un effet périmètre significatif de - 89,5 millions d'euros (- 4,7 %), principalement due à la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc. Imerys a, par ailleurs, récemment obtenu l'autorisation des autorités de la concurrence pour acquérir EDK, un producteur de carbonates de calcium qui réalise un chiffre d'affaires de 20 millions d'euros sur les marchés de la peinture et des revêtements au Brésil (clôture de la transaction prévue le 1<sup>er</sup> novembre). Un effet de change positif de + 59,5 millions d'euros (+ 3,1 %) a contribué à compenser en partie cet effet de périmètre. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est en baisse de - 2,8 % sur les neuf premiers mois de l'année, dans un environnement de marché globalement peu porteur.

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques** a reculé de - 4,6 % à périmètre et taux de change constants au troisième trimestre, et de - 3,5 % si l'on exclut l'impact de la fermeture temporaire de l'usine de Willsboro (Etats-Unis) au premier semestre, dont les opérations ont repris au début du mois de juin. Bien que la construction, les peintures et les revêtements aient bien résisté, les ventes ont néanmoins continué à souffrir de la mauvaise orientation des marchés du papier, ainsi que de la faiblesse de la demande dans le domaine de la filtration des aliments et des boissons aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires de la zone **Europe – Moyen Orient-Afrique** s'inscrit en baisse de - 4,3 % à périmètre et taux de change constants au troisième trimestre en raison de la faiblesse particulièrement marquée du marché du papier en Europe et de la mauvaise orientation des marchés traditionnels de la céramique dans la région Afrique - Moyen-Orient (sanitaire, carrelage de mur et de sol). Cette évolution a été partiellement compensée par une dynamique positive dans les plastiques, le caoutchouc, le carton et l'emballage au cours de la même période.

Le chiffre d'affaires de la **région Asie Pacifique** a reculé de - 3,2 % à périmètre et taux de change constants au troisième trimestre, en raison d'un ajustement des stocks des ventes de lithium-ion provoqué par la diminution des subventions de véhicules électriques en Chine et les tendances baissières dans le secteur de l'électronique, ce qui n'en change toutefois pas le potentiel de croissance à long terme. L'environnement de marché est resté atone dans les plastiques, le caoutchouc, les peintures et les revêtements, en Inde et en Asie du Sud-Est.

<sup>7</sup> *Minéraux de Performance Amériques : + 0,3 % et Minéraux de Performance : + 0,5 % en excluant la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc depuis le 13 février 2019*

## Matériaux et Solutions de Haute Température (46 % du chiffre d'affaires consolidé)

Chiffre d'affaires trimestriel non audité (M€) et croissance à PCC (%)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	9M 2019	Variation / 9M 2018
Solutions de Haute Température	201,4 (- 1,8 %)	208,6 (- 3,4 %)	203,8 (- 5,5 %)	613,8 (- 3,6 %)	- 4,0 %
Réfractaires, Abrasifs & Construction	319,3 (- 0,2 %)	330,1 (- 3,0 %)	303,5 (- 5,7 %)	952,9 (- 3,0 %)	- 1,7 %
Éliminations	(11,1)	(11,3)	(11,8)	(34,2)	-
Total	509,6 (- 0,5 %)	527,4 (- 3,2 %)	495,6 (- 5,8 %)	1,532,5 (- 3,2 %)	- 2,5 %

Le chiffre d'affaires du segment **Matériaux et Solutions de Haute Température** a reculé de - 2,5 % au cours des 9 premiers mois de 2019 en données publiées. Il comprend un effet de change de + 27,8 millions d'euros (+ 1,8 %) et un effet périmètre de - 17,8 millions d'euros (- 1,1 %), principalement lié à la cession d'une activité de litière pour chats (1<sup>er</sup> octobre 2018) et d'une usine de magnésie fondue non stratégique au Royaume-Uni (1<sup>er</sup> mars 2019). A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a reculé de - 5,8 % au troisième trimestre.

Sur la même période, le chiffre d'affaires **des Solutions de Haute Température** a baissé de - 5,5 % à périmètre et taux de change constants en raison de conditions de marché plus difficiles. Alors que la production automobile a continué de peser sur le marché de la fonderie en Europe, la tendance baissière dans la sidérurgie s'est accélérée au troisième trimestre par rapport au trimestre précédent, conséquence directe de la réduction des capacités de production des producteurs d'acier. Cependant, les marchés thermiques (projets de rénovation des fours pour les industries pétrochimiques, chaudières, incinérateurs) ont bien résisté.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Réfractaires, Abrasifs et Construction** a reculé de - 5,7 % à périmètre et taux de change constants au troisième trimestre, en raison du ralentissement de la production d'acier en Europe et aux Etats-Unis, ainsi que de la baisse de la production automobile, entraînant un impact négatif sur les abrasifs et sur les réfractaires d'Imerys. Celui-ci a été partiellement compensé par les réfractaires pour les marchés industriels (ciment, aluminium...) et la chimie du bâtiment (ciments de spécialité).

## Agenda financier

13 février 2020	Résultats de l'exercice 2019
29 avril 2020	Résultats du premier trimestre 2020
27 juillet 2020	Résultats du premier semestre 2020
2 novembre 2020	Résultats du troisième trimestre 2020

Ces dates sont provisoires et peuvent être mises à jour sur le site **internet** du Groupe à l'adresse <https://www.imerys.com/fr/finance>.

### Conférence téléphonique

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com). Les résultats des 9 premiers mois de 2019 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique, ce jour, à 18h30 (heure française). Cette conférence sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

*Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie, avec un chiffre d'affaires de 4,6 milliards d'euros et 18 000 salariés en 2018, Imerys offre des solutions fonctionnelles à haute valeur ajoutée pour un grand nombre de secteurs, depuis les industries de procédés jusqu'aux biens de consommation. Le Groupe mobilise sa connaissance des applications, son expertise technologique et sa maîtrise des sciences des matériaux pour proposer des solutions basées sur la valorisation de ses ressources minérales, des minéraux de synthèse et des formulations. Celles-ci apportent des propriétés essentielles aux produits de ses clients et à leurs performances, comme par exemple réfractarité, dureté, conductivité, opacité, durabilité, pureté, légèreté, filtration, absorption, ou hydrophobie. Imerys s'inscrit dans une volonté affirmée de développement responsable en particulier pour contribuer à l'émergence de produits et procédés respectueux de l'environnement.*

*Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.imerys.com](http://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 D.19-0175 (également disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers, [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" du Document de Référence.*

*Avertissement sur les prévisions et les informations prospectives : Les déclarations présentées dans ce document contiennent 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.*

---

#### Analystes/relations investisseurs :

Vincent Gouley - +33 (0)1 49 55 64 69

[finance@imerys.com](mailto:finance@imerys.com)

#### Contact presse :

Claire Garnier - +33 (0)1 49 55 64 27

## ANNEXES

### RÉSULTATS DU 3EME TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2019

Répartition consolidée du chiffre d'affaires par géographie

Chiffre d'affaires par destination géographique (M€)	Chiffre d'affaires 9M 2019	9M 2019 (%)	9M 2018 (%)	Variation / 9M 2018
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	1 637	49 %	49 %	- 4.0 %
Amériques	970	29 %	30 %	- 6.6 %
Asie Pacifique (APAC)	738	22 %	21 %	+ 2.3 %
Total	3 345	100 %	100 %	- 3.5 %

Éléments clés du compte de résultat

Résultats consolidés non audités (M€)	Sans IFRS 16		Avec IFRS 16	
	T3 2019	9M 2019	T3 2019	9M 2019
Chiffre d'affaires	1 081	3 345	1 081	3 345
EBITDA courant	174	526	194	586
Résultat opérationnel courant	111	353	113	358
Résultat financier courant	(12)	(27)	(15)	(33)
Impôts courants	(28)	(94)	(28)	(94)
Intérêts minoritaires	(1)	(4)	(1)	(4)
Résultat courant net, part du Groupe	69	228	69	228
Autres produits et charges nets	(5)	(68)	(5)	(68)
Résultat net, part du Groupe	64	160	64	160

## GLOSSAIRE

- - «A PCC» signifie «à périmètre et changes comparables».
- Le retraitement de l'effet change consiste à calculer aux taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes.
- Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :
  - pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
  - pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1<sup>er</sup> janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente.
- Le retraitement des entités sortantes consiste :
  - pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1<sup>er</sup> jour du mois de cession ;
  - pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.
- **L'effet Volume** correspond à la somme de la variation des volumes de ventes de chaque division entre l'année en cours et l'année précédente, valorisée au prix moyen de vente de l'année précédente.
- **L'effet Prix-Mix** correspond à la somme de la variation des prix moyens par famille de produits de chaque division entre l'année en cours et l'année précédente, appliquée aux volumes de l'année en cours.
- «**Résultat opérationnel courant**» signifie résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels.
- «**Résultat courant net**» signifie résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.
- «**Cash-flow libre opérationnel courant**» signifie EBITDA courant sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés et y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers.
- «**Cash-flow libre courant**» signifie Cash-flow libre opérationnel courant sous déduction du résultat financier net d'impôt et des autres éléments de BFR.