

Imerys : progression des résultats au 1^{er} trimestre 2017

- Hausse du chiffre d'affaires de + 7,2 % à 1 113 millions d'euros
 - Croissance organique de + 2,4 % ⁽¹⁾
- Progression du résultat opérationnel courant de + 8,7 % à 147 millions d'euros
 - Marge opérationnelle de 13,2 %, en hausse de + 20 points de base

Pour Gilles Michel, Président-Directeur Général :

« Au cours du premier trimestre, Imerys a tiré parti de la meilleure orientation des marchés déjà perceptible depuis la fin 2016. La progression de nos résultats est le fruit du dynamisme et du positionnement de nos métiers dans cet environnement, ainsi que de l'efficacité de nos mesures de gestion et de nos programmes d'excellence opérationnelle. Dans les trimestres à venir, le Groupe bénéficiera de l'apport des acquisitions récentes et poursuivra sa stratégie de développement, notamment avec le projet d'acquisition de Kerneos. »

| Résultats consolidés (en millions d'euros) | 1 ^{er} trimestre 2016 | 1 ^{er} trimestre 2017 | % variation courante |
|--|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 038,1 | 1 113,2 | + 7,2 % |
| EBITDA courant ⁽²⁾ | 189,8 | 201,7 | + 6,3 % |
| Résultat opérationnel courant ⁽²⁾ | 135,4 | 147,2 | + 8,7 % |
| Marge opérationnelle | 13,0% | 13,2% | + 0,2 point |
| Résultat courant net, part du Groupe ⁽²⁾ | 82,7 | 85,3 | + 3,1 % |
| Résultat net, part du Groupe | 72,4 | 78,8 | + 8,8 % |
| Résultat courant net, par action, part du Groupe (euros) ⁽²⁾⁽³⁾ | 1,04 | 1,08 | + 3,6 % |

(1) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (PCC)

(2) Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention "courant" signifie "avant autres produits et charges opérationnels" tel que défini dans les notes annexes aux états financiers sur le compte de résultat consolidé.

(3) Les nombres moyens pondérés d'actions en circulation étant de 78 849 404 au 1^{er} trimestre 2017 contre 79 218 628 au 1^{er} trimestre 2016.

ANALYSE DES RESULTATS AU PREMIER TRIMESTRE 2017

HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE + 7,2 %

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} trimestre 2017 (clos le 31 mars 2017) s'élève à 1 113,2 millions d'euros, en hausse de + 7,2 % par rapport à la même période de 2016. Cette progression s'explique par la hausse du chiffre d'affaires à périmètre et changes comparables de + 2,4 %, grâce aux volumes, confirmant ainsi l'amélioration de la tendance enregistrée au 4^{ème} trimestre 2016 (+ 1,4 %).

Elle intègre également un effet de périmètre positif de + 26,4 millions d'euros (+ 2,5 %), qui comprend la consolidation des opérations de croissance externe réalisées en 2016 (notamment Alteo et SPAR) et début 2017 (notamment Damolin) et un effet de change positif de + 23,5 millions d'euros (+ 2,3 %), essentiellement imputable à l'appréciation du dollar.

PROGRESSION DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DE + 8,7 %

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 147,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2017, en hausse de + 8,7 % par rapport au 1^{er} trimestre 2016. Il a bénéficié d'un environnement plus porteur que l'an dernier à pareille époque (contribution positive de + 12,9 millions d'euros des volumes), d'un prix-mix positif de + 3,4 millions d'euros, et de l'allègement de + 1,6 million d'euros des coûts variables, résultat du programme d'excellence opérationnelle et de la maîtrise des achats.

L'augmentation des coûts fixes et des frais généraux reste contenue à 10,0 millions d'euros, dans un contexte d'accroissement des capacités de production.

Ainsi, la **marge opérationnelle** du Groupe croît de + 20 points de base et s'établit à 13,2 % (13,0 % au 1^{er} trimestre 2016).

HAUSSE DU RESULTAT COURANT NET DE + 3,1 %

Le **résultat courant net** progresse de + 3,1 % à 85,3 millions d'euros (82,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2016). Il comprend un résultat financier qui passe de - 17,3 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2016 à - 25,8 millions d'euros en raison de l'augmentation de + 4,6 millions d'euros des frais financiers (- 16,5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2017 contre - 11,9 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2016). Celle-ci est consécutive aux deux émissions obligataires réalisées en mars 2016 et janvier 2017 pour un montant total de 1,2 milliard d'euros qui permettent d'anticiper, dans de bonnes conditions, les besoins de financement du Groupe, dont le projet d'acquisition de Kerneos. Les variations monétaires des changes et instruments financiers s'élèvent à - 7,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2017 (- 2,4 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2016). Enfin, la charge d'impôts de - 35,8 millions d'euros (- 34,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2016) reflète un taux effectif d'imposition de 29,5 % (29,0 % au 1^{er} trimestre 2016).

Le résultat courant net, part du Groupe, par action progresse de + 3,6 % à 1,08 euro.

RESULTAT NET

Le **résultat net, part du Groupe**, a augmenté de + 8,8 % au 1^{er} trimestre 2017 à 78,8 millions d'euros après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, nets d'impôts (principalement liés aux coûts d'acquisition) qui se sont élevés à - 6,5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2017.

SITUATION FINANCIERE

La dette financière nette du Groupe n'a pas significativement évolué par rapport au 31 décembre 2016, à 1,5 milliard d'euros au 31 mars 2017. Suite à l'annonce du projet d'acquisition de Kerneos, la note de crédit long terme d'Imerys attribuée par l'agence de notation Moody's depuis 2011, a été confirmée à « Baa-2 » avec une perspective stable le 13 décembre 2016. La qualité du crédit attribuée par l'agence Standard & Poors le 14 décembre est de « BBB », avec une perspective stable également.

ACTIVITE DES BRANCHES AU PREMIER TRIMESTRE 2017

Solutions pour l'Energie & Spécialités

(29 % du chiffre d'affaires consolidé)

| Données non auditées (en millions d'euros) | 1 ^{er} trimestre 2016 | 1 ^{er} trimestre 2017 | Variation courante | Variation à PCC |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 300,8 | 321,6 | + 6,9 % | + 1,0 % |

Le chiffre d'affaires de la branche **Solutions pour l'Energie & Spécialités** s'est élevé à 321,6 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2017 (+ 6,9 % en variation courante). Cette variation intègre notamment un effet de périmètre de + 8,7 millions d'euros provenant en particulier des acquisitions réalisées dans la division Réfractaires Monolithiques (SPAR aux Etats-Unis essentiellement en novembre 2016) et de change de + 9,1 millions d'euros. A périmètre et changes comparables, l'évolution du chiffre d'affaires est de + 1,0 % par rapport à la même période de 2016.

Les ventes de la division **Carbonates** ont été en légère progression, grâce aux marchés industriels et de la construction, notamment américains.

Dans la division **Réfractaires Monolithiques**, l'activité s'est stabilisée après plusieurs trimestres négatifs. Le Groupe s'est renforcé en acquérant deux sociétés de taille moyenne spécialisées dans les secteurs de la pétrochimie, de la production d'électricité et de l'incinération des déchets : NG Johnson (Royaume-Uni) et Set Linings (Allemagne).

Les ventes de la division **Graphite & Carbone** sont restées dynamiques. Le Groupe a poursuivi son programme pluri-annuel d'investissements (R&D, capacités industrielles et ressources minières) en se portant acquéreur, début février 2017, de la société de développement technologique Nippon Power Graphite (NPG), qui détient quelques actifs et des technologies brevetées pour la production de matériaux destinés aux anodes des batteries lithium-ion.

Dans la division **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière**, le Groupe s'est attaché à maintenir sa présence industrielle et commerciale dans un marché des proppants céramiques, qui est resté au niveau bas de l'an dernier.

Filtration & Additifs de Performance

(28 % du chiffre d'affaires consolidé)

| Données non auditées (en millions d'euros) | 1 ^{er} trimestre 2016 | 1 ^{er} trimestre 2017 | Variation courante | Variation à PCC |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 278,2 | 312,4 | + 12,3 % | + 6,5 % |

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Filtration & Additifs de Performance** s'est élevé à 312,4 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2017, en hausse de + 12,3 %. Il comprend un effet périmètre de + 11,0 millions d'euros lié à l'acquisition de Damolin, ainsi qu'à un impact de change de + 5,2 millions d'euros.

A périmètre et changes comparables, la croissance du chiffre d'affaires de la branche s'est poursuivie à + 6,5 % au 1^{er} trimestre 2017.

Les ventes de la division **Additifs de Performance** ont progressé sur tous les segments de marché et dans toutes les régions. Elles ont notamment été tirées par les polymères pour le secteur automobile.

L'ensemble des marchés de la division **Filtration** ont été bien orientés au 1^{er} trimestre 2017 (filtration de liquides alimentaires ou pour usages industriels, etc.). Le Groupe a poursuivi ses développements sur de nouveaux segments, notamment les solutions de haute pureté pour le secteur de la santé.

Dans la division **Métallurgie**, les ventes ont été soutenues par une bonne dynamique commerciale, la reprise des marchés de l'acier et l'intégration de l'offre de spécialité de Damolin (absorbants pour usages industriels, etc.).

Matériaux Céramiques

(27 % du chiffre d'affaires consolidé)

| Données non auditées (en millions d'euros) | 1 ^{er} trimestre 2016 | 1 ^{er} trimestre 2017 | Variation courante | Variation à PCC |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 323,2 | 310,9 | - 3,8 % | - 4,7 % |

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Matériaux Céramiques** s'est élevé à 310,9 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2017. La variation courante de - 3,8 % par rapport au 1^{er} trimestre 2016 intègre un léger impact périmètre de - 2,9 millions d'euros (cession d'un site), et tient compte d'un effet de change de + 5,6 million d'euros. Pour mémoire, la reprise du portefeuille d'activités de kaolin hydraté de BASF fin 2015 s'était accompagnée de volumes de transition au cours des premiers mois de 2016.

La division **Kaolin**, qui sert principalement le marché du papier, a poursuivi son développement dans les applications de spécialités (peinture, caoutchoucs, plastiques, encres, etc.).

Dans la division **Toiture**, le marché des tuiles en terre cuite est demeuré faible, en baisse de - 3,4 % au 1^{er} trimestre 2017 (source : FFTB), du fait notamment d'une baisse du marché de la rénovation, alors même que la construction neuve a poursuivi sa dynamique de croissance.

Les ventes de la division **Céramiques**, qui sert essentiellement les marchés du carrelage, des sanitaires et de la vaisselle, ont été solides, aussi bien dans les pays développés (notamment Europe et Etats-Unis) que dans les pays émergents.

Minéraux de Haute Résistance

(16 % du chiffre d'affaires consolidé)

| Données non auditées (en millions d'euros) | 1 ^{er} trimestre 2016 | 1 ^{er} trimestre 2017 | Variation courante | Variation à PCC |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 148,3 | 184,2 | + 24,2 % | + 14,6 % |

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Minéraux de Haute Résistance** s'est élevé à 184,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2017. La variation courante de + 24,2 % du chiffre d'affaires par rapport à 2016 intègre un effet de périmètre de + 10,2 millions d'euros lié à l'intégration des activités de production d'alumines de spécialités du Groupe Alteo, et un effet de change de + 4,2 millions d'euros.

A périmètre et changes comparables, la progression des ventes s'est établie à + 14,6 % en raison de la reprise du marché des réfractaires et de la production industrielle.

Dans les deux divisions **Minéraux Fondus** et **Minéraux Réfractaires**, l'amélioration des marchés au 1^{er} trimestre 2017 a été amplifiée par un phénomène de restockage de la part des clients industriels du Groupe.

Agenda financier 2017

| | |
|---------------------------|--|
| 3 mai à 11h00 | Assemblée Générale des Actionnaires |
| 27 juillet (avant Bourse) | Résultats du 1 ^{er} semestre 2017 |
| 31 octobre (après Bourse) | Résultats du 3 ^{ème} trimestre 2017 |

Ces dates sont données à titre d'information et sont susceptibles d'être mises à jour sur le site Internet du Groupe à l'adresse www.imerys.com, sous la rubrique *Investisseurs & Analystes / Agenda financier*.

Conférence téléphonique

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe www.imerys.com et accessible depuis la page d'accueil dans la rubrique *Actualités*. Les résultats du 1^{er} trimestre 2017 seront commentés au cours **d'une conférence téléphonique, ce jour, à 10h00** (heure de Paris). Cette conférence sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe www.imerys.com.

Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie, avec un chiffre d'affaires de 4,2 milliards d'euros et près de 16 000 salariés, 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), rubrique *Information Réglementée*, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 21 mars 2017 sous le numéro D.17-0190 (également disponible sur le site Internet de

l'Autorité des marchés financiers, 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.*

| | |
|--|--|
| <u>Relations Analystes/Investisseurs :</u> Vincent Gouley - + 33 (0)1 49 55 64 69 finance@imerys.com | <u>Contacts Presse :</u> Vincent Gouley - + 33 (0)1 49 55 64 69 Philémon Tassel - + 33 (0)6 30 10 96 11 Sarah Fornier - + 33 (0)7 87 40 83 50 |
|--|--|

ANNEXES AUX RESULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2017 (NON AUDITES)

1. ELEMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

| Chiffre d'affaires par branche (en millions d'euros) | 1 ^{er} trimestre 2016 | 1 ^{er} trimestre 2017 | Variation courante % | Effet de périmètre | Effet de change % | Variation à PCC |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|
| Solutions pour l'Energie & Spécialités | 300,8 | 321,6 | + 6,9 % | + 2,9 % | + 3,0 % | + 1,0 % |
| Filtration & Additifs de Performance | 278,2 | 312,4 | + 12,3 % | + 3,9 % | + 1,9 % | + 6,5 % |
| Matériaux Céramiques | 323,2 | 310,9 | - 3,8 % | - 0,9 % | + 1,7 % | - 4,7 % |
| Minéraux de Haute Résistance | 148,3 | 184,2 | + 24,2 % | + 6,9 % | + 2,8 % | + 14,6 % |
| Holding & Éliminations | - 12,4 | - 15,9 | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| Total | 1 038,1 | 1 113,2 | + 7,2 % | + 2,5 % | + 2,3 % | + 2,4 % |

| Chiffre d'affaires par branche (en millions d'euros) | 1 ^{er} trimestre 2016 | 2 ^{ème} trimestre 2016 | 3 ^{ème} trimestre 2016 | 4 ^{ème} trimestre 2016 | 1 ^{er} trimestre 2017 |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Solutions pour l'Energie & Spécialités | 300,8 | 316,2 | 319,6 | 314,0 | 321,6 |
| Filtration & Additifs de Performance | 278,2 | 292,1 | 282,0 | 292,2 | 312,4 |
| Matériaux Céramiques | 323,2 | 311,4 | 293,8 | 293,6 | 310,9 |
| Minéraux de Haute Résistance | 148,3 | 151,5 | 146,5 | 151,4 | 184,2 |
| Holding & Éliminations | - 12,4 | - 12,6 | - 12,1 | - 12,5 | - 15,9 |
| Total | 1 038,1 | 1 058,6 | 1 029,8 | 1 038,7 | 1 113,2 |

| Chiffre d'affaires par destination géographique (en millions d'euros) | Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre 2017 | Variation vs. 2016 (variation courante) | Répartition au 1 ^{er} trimestre 2016 | Répartition au 1 ^{er} trimestre 2017 |
|---|--|--|--|--|
| Europe de l'Ouest | 486,7 | + 6,7 % | 44 % | 44 % |
| dont France | 129,4 | + 0,9 % | 12 % | 12 % |
| Etats-Unis / Canada | 279,0 | + 8,6 % | 25 % | 25 % |
| Pays émergents | 296,4 | + 11,0 % | 26 % | 27 % |
| Japon / Australie | 51,1 | - 12,3 % | 5 % | 4 % |
| Total | 1 113,2 | + 7,2 % | 100 % | 100 % |

2. INDICATEURS CLES DE RESULTAT

| (en millions d'euros) | 1 ^{er} trimestre 2016 | 1 ^{er} trimestre 2017 | Variation |
|--|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 1 038,1 | 1 113,2 | + 7,2 % |
| EBITDA courant | 189,8 | 201,7 | + 6,3 % |
| Résultat opérationnel courant | 135,4 | 147,2 | + 8,7 % |
| Résultat financier | - 17,3 | - 25,8 | |
| Impôts courants | - 34,2 | - 35,8 | |
| Minoritaires | - 1,1 | - 0,2 | |
| Résultat courant net, part du Groupe | 82,7 | 85,3 | + 3,1 % |
| Autres produits et charges opérationnels, nets | - 10,3 | - 6,5 | |
| Résultat net, part du Groupe | 72,4 | 78,8 | + 8,8 % |

3. GLOSSAIRE

- «**A PCC**» signifie : «à périmètre et changes comparables».
 - Le retraitement de l'effet change consiste à calculer au 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^{er} 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^{er} 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.