

PARIS, LE 31 OCTOBRE 2018



## Imerys : progression des résultats à fin septembre 2018

- Progression du chiffre d'affaires<sup>1</sup> de + 9,4 % dont + 4,5 %<sup>2</sup> de croissance organique pour les neuf premiers mois de l'exercice 2018
- Résultat opérationnel courant<sup>3</sup> en hausse de + 3,9 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2018
- Prix-mix favorable dans un contexte de forte inflation
- Objectif d'une progression de près de +7 % du résultat courant net pour l'exercice 2018, à conditions de marché inchangées
- Finalisation de la vente de l'activité Toiture le 11 octobre 2018 : renforcement significatif de la structure bilancielle du Groupe

Pour Conrad Keijzer, Directeur Général :

« Imerys continue à afficher une progression de ses résultats sur les 9 premiers mois, grâce notamment à un prix-mix favorable, alors que les conditions de marché sont devenues plus difficiles au troisième trimestre 2018. Nous avons pris la décision de nous retirer du marché des proppants céramiques et de placer nos activités en Namibie en "état d'entretien et de maintenance". Nous visons une progression de notre résultat courant net de près de +7% en 2018 à conditions de marché inchangées. Nous avons par ailleurs finalisé avec succès la cession de l'activité Toiture qui renforce significativement la structure bilancielle du Groupe. »

Résultats consolidés non audités - en millions d'euros	9 mois 2017		9 mois 2018	Variation proforma
	Publié	Proforma		
Chiffre d'affaires	3 394	3 167	3 464	+ 9,4 %
Résultat opérationnel courant	480	409	425	+ 3,9 %
Marge opérationnelle	14,1%	12,9%	12,3%	- 60 pbp
Résultat courant net, part du Groupe	293	244	266	+ 9,1 %
Résultat courant net, part du Groupe par action (en euros) <sup>4</sup>	€3,71	€3,09	€3,36	+ 8,8%
Bénéfice net des activités abandonnées	-	49	48	-
Bénéfice net, part du Groupe	268	268	290	+ 8,3%

<sup>1</sup> Calcul sur base pro forma : division Toiture comptabilisée en tant qu'activité abandonnée dans les comptes depuis le 1er janvier 2018 et retraitée des comptes 2017. En conséquence, toutes les données financières figurant dans le présent communiqué sont présentées hors division Toiture.

<sup>2</sup> Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (PCC)

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation était de 779 208 109 pour les neuf premiers mois de 2018 (79 031 830 pour les neuf premiers mois de 2017)

## FAITS MARQUANTS

### Finalisation de la vente de l'activité Toiture : renforcement significatif de la structure bilancielle

Le 11 octobre 2018, Imerys a annoncé avoir finalisé la cession de sa division Toiture à une entité affiliée à Lone Star Funds, société internationale de capital investissement, pour une valeur d'entreprise de 1,0 milliard d'euros. Celle-ci correspond à un multiple de valorisation de 9 fois l'EBITDA 2017.

Imerys Toiture, qui sert principalement le marché de la construction en France, a réalisé en 2017, un chiffre d'affaires de 300 millions d'euros, un EBITDA de 113 millions d'euros et un résultat opérationnel courant de 96 millions d'euros, avec environ 1 000 employés et 14 usines situées en France.

Cette transaction permet à Imerys d'améliorer son profil de croissance par une plus grande exposition à des marchés et zones géographiques dynamiques, tout en renforçant sa structure bilancielle. Le produit net de la vente d'environ 800 millions d'euros réduit le ratio de dette financière nette sur EBITDA pro forma à environ 1,9 fois au 30 septembre 2018 (contre 2,5 fois précédemment). Par ailleurs, la plus-value nette de cession, qui sera comptabilisée dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, s'élève à plus de 700 millions d'euros.

### Retrait du marché des proppants céramiques

A la suite d'une analyse de marché approfondie, Imerys a pris la décision de se retirer du marché des proppants céramiques. Le Groupe étudie actuellement plusieurs options de désinvestissement de cette activité dont la valeur au bilan s'élève à environ 150 millions d'euros. Depuis le 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, les coûts qui y sont associés ont été comptabilisés en charges de restructuration. En conséquence, la contribution négative annuelle de la division Solutions pour l'Exploitation Pétrolière au résultat opérationnel courant du Groupe devrait être de l'ordre de 5 millions d'euros en 2018.

### Mise en état d'entretien et de maintenance des actifs de graphite naturel en Namibie

Imerys a décidé de placer ses actifs de graphite en Namibie en état d'entretien et de maintenance<sup>5</sup>, afin d'en préserver la valeur sur le long terme jusqu'à ce que les prix de marché permettent de valoriser correctement ce graphite. Grâce à la mise en œuvre de ce programme, Imerys pourra préserver ses droits miniers et reprendre la production quand les conditions de marché seront redevenues favorables. Ces actifs sont comptabilisés au bilan pour une valeur d'environ 50 millions d'euros.

### Point sur les procédures liées au talc aux États-Unis

Certaines filiales du Groupe qui gèrent ses activités de talc aux États-Unis, figurent parmi les défendeurs dans des procédures intentées par de nombreux plaignants aux États-Unis devant les tribunaux fédéraux et de certains États. Ces contentieux sont liés à une recherche de responsabilité potentielle pour d'éventuels risques liés à l'utilisation de talc dans certains produits. La plupart de ces procédures se rapportent à des ventes réalisées avant l'acquisition par Imerys en 2011 de son activité talc.

Au cours du trimestre écoulé, aucun événement significativement défavorable n'est survenu dans le cadre de ces procédures affectant les filiales américaines concernées. Cependant, le nombre de procédures continuant à croître, ces filiales étudient différentes options stratégiques pour protéger leurs intérêts financiers respectifs à long terme.

## OBJECTIF ANNUEL 2018

Le Groupe estime que ses performances au quatrième trimestre devraient être en ligne avec celles du troisième trimestre, marqué par un durcissement des conditions de marché.

Imerys vise une progression de son résultat courant net de près de +7 % en 2018 à conditions de marché inchangées.

---

<sup>5</sup> « Care and Maintenance »

## COMMENTAIRES DES RÉSULTATS

### CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 9,4%

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2017		Chiffre d'affaires 2018	Variation Proforma			
	Publié	Proforma		Courante	A PCC	Volumes	Prix-mix
1 <sup>er</sup> trimestre	1 113,2	1 034,1	1 129,6	+ 9,2%	+ 4,7%	+ 1,5%	+ 3,2%
2 <sup>ème</sup> trimestre	1 107,1	1 030,5	1 180,9	+ 14,6%	+ 6,0%	+ 1,7%	+ 4,3%
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>2 220,3</b>	<b>2 064,6</b>	<b>2 310,5</b>	<b>+ 11,9%</b>	<b>+ 5,3%</b>	<b>+ 1,6%</b>	<b>+ 3,7%</b>
3 <sup>ème</sup> trimestre	1 173,2	1 102,7	1 153,9	+ 4,6%	+ 3,1%	- 0,9%	+ 4,0%
<b>Cumul 9 mois</b>	<b>3 393,5</b>	<b>3 167,3</b>	<b>3 464,4</b>	<b>+ 9,4%</b>	<b>+ 4,5%</b>	<b>+ 0,7%</b>	<b>+ 3,8%</b>

Le **chiffre d'affaires** des 9 premiers mois clos le 30 septembre 2018 s'élève à 3 464,4 millions d'euros, en hausse de + 9,4 % par rapport à la même période de 2017. Cette augmentation traduit une croissance organique de + 4,5 %, grâce en particulier à un effet prix-mix en progrès de + 3,8 % et positif dans toutes les branches. Au troisième trimestre, les volumes ont souffert du ralentissement inattendu de certains marchés, en particulier l'automobile et le graphite en Chine, ainsi que du recul des volumes de proppants céramiques.

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois intègre également un effet périmètre positif de 293,0 millions d'euros (+ 9,3 %), dont notamment 250,0 millions d'euros provenant de Kerneos, (consolidé depuis juillet 2017), ainsi qu'un impact particulièrement négatif des taux de change à hauteur de - 140,0 millions d'euros (- 4,4 %).

### RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT EN HAUSSE DE + 3,9%

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2017		2018	Variation Proforma	
	Publié	Proforma		Courante	PCC
1 <sup>er</sup> trimestre	147,2	122,8	129,6	+ 5,6%	+ 4,8%
<i>Marge opérationnelle</i>	13,2%	11,9%	11,5%	- 0,4 point	+ 0,1 point
2 <sup>ème</sup> trimestre	165,4	140,7	154,2	+ 9,6%	+ 4,7%
<i>Marge opérationnelle</i>	14,9%	13,6%	13,1%	- 0,5 point	+ 0,1 point
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>312,6</b>	<b>263,4</b>	<b>283,8</b>	<b>+ 7,7%</b>	<b>+ 4,7%</b>
<i>Marge opérationnelle</i>	14,1%	12,8%	12,3%	- 0,5 point	stable
3 <sup>ème</sup> trimestre	166,9	145,4	140,9	-3,1%	-4,3%
<i>Marge opérationnelle</i>	14,2%	13,2%	12,2%	-1,0 point	-1,1 point
<b>Cumul 9 mois</b>	<b>479,5</b>	<b>408,9</b>	<b>424,6</b>	<b>+ 3,9%</b>	<b>+ 1,5%</b>
<i>Marge opérationnelle</i>	14,1%	12,9%	12,3%	- 0,6 point	- 0,3 point

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 424,6 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2018, en hausse de + 3,9 % par rapport à la même période de 2017. Hors impact des variations des devises (- 22,4 millions d'euros), il augmente de + 9,3 %, grâce aux facteurs ci-après :

- Un effet prix-mix positif de + 105,4 millions d'euros qui compense largement l'augmentation des coûts variables (+ 75,1 millions d'euros, notamment les matières premières et l'énergie);
- La contribution des acquisitions récentes, dont Kerneos, pour un montant de + 32,0 millions d'euros;
- 13,3 millions d'euros provenant des volumes.

La hausse de + 47,1 millions d'euros des coûts fixes et des frais généraux est liée à la poursuite des investissements dans les programmes de transformation du Groupe.

La **marge opérationnelle** ressort ainsi à 12,3 % pour les neuf premiers mois de 2018, compte tenu d'un effet négatif de change (- 0,3 point) et de mix d'activité.

## HAUSSE DU RÉSULTAT COURANT NET DE + 9,1%

Le **résultat courant net** augmente de + 9,1% à 266,0 millions d'euros. Il tient compte d'un résultat financier qui s'améliore de - 62,4 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2017 à - 49,2 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2018, grâce à l'optimisation des frais financiers. La charge d'impôts de - 111,1 millions d'euros (- 102,1 millions d'euros à la même période de 2017) reflète un taux effectif d'imposition de 29,6 % (29,5 % en 2017).

Le **résultat courant net, part du Groupe, par action**, progresse de + 8,8 % à 3,36 euros.

## PROGRESSION DE + 8,3 % DU RÉSULTAT NET

Le **résultat net, part du Groupe** s'établit à 290,1 millions d'euros, en hausse de + 8,3 % pour les neuf premiers mois de 2018. Il prend en compte des autres produits et charges opérationnels, nets d'impôts, de - 24,3 millions d'euros (- 24,7 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2017), qui incluent notamment, au 3ème trimestre, des charges de restructuration liées aux proppants céramiques et aux activités de Graphite et de Carbone en Namibie. Il intègre également une contribution de l'activité Toiture, comptabilisée en tant qu'activité abandonnée, à hauteur d'environ 48,4 millions d'euros (48,7 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2017).

## STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

La dette financière nette du Groupe s'élève à environ 2,3 milliards d'euros au 30 septembre 2018 et n'inclut pas le produit de la cession de l'activité Toiture. Le ratio endettement net / EBITDA ressort à 1,9 x, après prise en compte de cette cession. Cette structure financière solide est notée « Baa2 » par l'agence de notation Moody's et « BBB » par l'agence Standard & Poor's, assortie d'une perspective stable dans les deux cas.

## COMMENTAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

### Solutions pour l'Energie & Spécialités

(28% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2018)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	
			Courante	A PCC
1 <sup>er</sup> trimestre	321,6	319,7	- 0,6%	+ 4,9%
2 <sup>ème</sup> trimestre	332,0	327,9	- 1,2%	+ 2,6%
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>653,6</b>	<b>647,6</b>	<b>- 0,9%</b>	<b>+ 3,7%</b>
3 <sup>ème</sup> trimestre	338,7	327,7	- 3,2%	- 1,2%
<b>Cumul 9 mois</b>	<b>992,3</b>	<b>975,3</b>	<b>- 1,7%</b>	<b>+ 2,0%</b>

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Solutions pour l'Energie & Spécialités** s'est élevé à 975,3 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2018, en baisse de - 1,7 % en données publiées. Cette variation prend en compte un effet de change significatif de - 46,9 millions d'euros (- 4,7 %) et un effet de périmètre net de + 9,9 millions d'euros (+ 1,0 %) du fait des opérations réalisées dans la division **Carbonates** (acquisitions de Micronita au Brésil en novembre 2017 et de Vimal Microns en Inde en février 2018, ainsi que la cession en août 2018 d'une activité de production de chaux et de calcaire au Brésil, qui ont généré un chiffre d'affaires de 12 millions d'euros en 2017) et dans la division **Réfractaires Monolithiques** (acquisition de Set Linings fin mars 2017).

A PCC, le chiffre d'affaires s'inscrit en retrait de - 1,2 % au troisième trimestre de 2018 par rapport à l'année précédente. Cette évolution résulte principalement du recul de la division **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière**, une activité dont le Groupe a décidé de se retirer. Tout en offrant d'importantes opportunités de croissance à moyen et long terme, la division **Graphite & Carbone** a été confrontée à un ralentissement du marché des batteries lithium-ion en Chine. Dans la division **Carbonates**, la croissance des marchés émergents a compensé la baisse de la demande sur les marchés matures. La division des **Réfractaires Monolithiques** a évolué dans des marchés industriels plus faibles en Europe (projets de maintenance pour l'industrie pétrochimique, incinérateurs, etc.).

### Filtration & Additifs de Performance

(28% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2018)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	
			Courante	A PCC
1 <sup>er</sup> trimestre	312,4	322,6	+ 3,3%	+ 5,8%
2 <sup>ème</sup> trimestre	317,0	333,9	+ 5,3%	+ 5,3%
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>629,4</b>	<b>656,5</b>	<b>+ 4,3%</b>	<b>+ 5,5%</b>
3 <sup>ème</sup> trimestre	302,2	325,2	+ 7,6%	+ 3,7%
<b>Cumul 9 mois</b>	<b>931,5</b>	<b>981,7</b>	<b>+ 5,4%</b>	<b>+ 4,9%</b>

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Filtration & Additifs de Performance** s'est élevé à 981,7 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2018, soit une augmentation de + 5,4 % par rapport à l'année précédente. Il intègre un effet de périmètre de + 46,3 millions d'euros (+ 5,0 %) lié notamment à l'acquisition de Regain Polymers (septembre 2017) et un impact de change de - 42,2 millions d'euros (- 4,5 %).

A PCC, le chiffre d'affaires de la branche est en hausse de + 3,7 % au troisième trimestre 2018. Si l'environnement de marché est resté globalement porteur, la division **Additifs de Performance** a été affectée par les incertitudes sur le marché automobile. La division **Métallurgie** a bénéficié de gains de part de marché et d'une croissance soutenue. La division **Filtration** a, pour sa part, tiré parti d'une bonne tenue des marchés de la filtration pour la bière et le vin, ce qui s'est traduit par un prix-mix positif.

Le Groupe a cédé son activité française de litières pour chat (11 millions d'euros de chiffre d'affaires); cette activité sera déconsolidée de la division Métallurgie à partir du 1er novembre 2018.

## Matériaux Céramiques

(18% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2018)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2017		2018	Variation	
	Publié	Proforma		Courante	A PCC
1 <sup>er</sup> trimestre	310,9	231,7	208,7	- 9,9%	- 0,7%
2 <sup>ème</sup> trimestre	300,9	224,4	214,6	- 4,4%	+ 3,7%
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>611,8</b>	<b>456,2</b>	<b>423,3</b>	<b>- 7,2%</b>	<b>+ 1,5%</b>
3 <sup>ème</sup> trimestre	285,9	215,4	214,5	- 0,4%	+ 3,4%
<b>Cumul 9 mois</b>	<b>897,7</b>	<b>671,5</b>	<b>637,8</b>	<b>- 5,0%</b>	<b>+ 2,1%</b>

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Matériaux Céramiques** s'est élevé à 637,8 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2018. La variation courante de - 5,0 % par rapport à l'année dernière s'explique par un effet de change particulièrement négatif de - 40,9 millions d'euros (- 6,1 %), notamment imputable au real brésilien.

A PCC, le chiffre d'affaires est en hausse de + 3,4 % au troisième trimestre 2018. La division **Céramiques** a maintenu une bonne dynamique, notamment dans l'industrie du sanitaire et de la fibre de verre, soutenue par des marchés de la construction bien orientés. La division **Kaolin** a tiré parti de son expansion dans les applications de spécialités (principalement la peinture et les plastiques).

## Minéraux de Haute Résistance

(26% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2018)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	
			Courante	A PCC
1 <sup>er</sup> trimestre	184,2	304,2	+ 65,1%	+ 10,3%
2 <sup>ème</sup> trimestre	171,5	329,8	+ 92,3%	+ 22,6%
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>355,7</b>	<b>633,9</b>	<b>+ 78,2%</b>	<b>+ 16,3%</b>
3 <sup>ème</sup> trimestre	263,1	309,4	+ 17,6%	+ 12,3%
<b>Cumul 9 mois</b>	<b>618,8</b>	<b>943,3</b>	<b>+ 52,5%</b>	<b>+ 14,6%</b>

La branche **Minéraux de Haute Résistance** a réalisé un **chiffre d'affaires** de 943,3 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2018. La variation courante de + 52,5 % inclut un effet périmètre significatif de 258,4 millions d'euros (+ 41,8 %) correspondant à l'intégration de Kerneos et, dans une moindre mesure, à celle de Zhejiang en Chine dans la division Minéraux Fondus. L'impact de change est substantiel à - 24,1 millions d'euros (- 3,9 %).

A PCC, le chiffre d'affaires a progressé de + 12,3 % au troisième trimestre de 2018, soutenu par un prix-mix toujours positif dans un contexte de forte inflation des matières premières. La demande dans la division **Aluminates**, qui comprend Kerneos, et dans la division **Minéraux Fondus**, a continué à croître, à un rythme cependant moins élevé, en particulier sur les marchés des produits réfractaires et industriels.

## Agenda financier 2019

14 février 2019 (avant ouverture des marchés)	Résultats de l'exercice 2018
6 mai 2019 (après fermeture des marchés)	Résultats du 1 <sup>er</sup> trimestre 2019
10 mai 2019	Assemblée générale des actionnaires
30 juillet 2019 (avant ouverture des marchés)	Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2019
29 octobre 2019 (après fermeture des marchés)	Résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2019

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](http://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](http://www.imerys.com), et accessible depuis la page d'accueil, dans la rubrique *Actualités*.

Les résultats des 9 premiers mois de 2018 seront commentés au cours d'une **conférence téléphonique, ce jour, à 8h30** (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 plus de 18 000 salariés en 2017, 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 2018 sous le numéro D.18-0150 (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.

<u>Relations Analystes/Investisseurs :</u> Vincent Gouley - +33 (0)1 4955 6469 <a href="mailto:finance@imerys.com">finance@imerys.com</a>	<u>Contacts Presse :</u> Claire Garnier - +33 (0)1 4955 6427 Philémon Tassel - +33 (0)6 3010 9611
---	---

## ANNEXES

### RÉSULTATS DU 3<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2018 (NON AUDITÉS)

#### 1. ELÉMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ: DONNÉES PROFORMA

	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018
<b>Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)</b>							
Solutions pour l'Energie & Spécialités	321,6	332,0	338,7	334,3	319,7	327,9	327,7
Filtration & Additifs de Performance	312,4	317,0	302,2	305,5	322,6	333,9	325,2
Matériaux Céramiques	231,7	224,4	215,4	211,9	208,7	214,6	214,5
Minéraux de Haute Résistance	184,2	171,5	263,1	296,2	304,2	329,8	309,4
Holding & Éliminations	(15,8)	(14,4)	(16,7)	(16,4)	(25,6)	(25,2)	(22,9)
<b>Total</b>	<b>1 034,1</b>	<b>1 030,5</b>	<b>1 102,7</b>	<b>1 131,5</b>	<b>1 129,6</b>	<b>1 180,9</b>	<b>1 153,9</b>
<b>Croissance du chiffre d'affaires pro forma à PCC</b>							
Solutions pour l'Energie & Spécialités	+ 1,0%	+ 0,7%	+ 5,3%	+ 9,0%	+ 4,9%	+ 2,6%	- 1,2%
Filtration & Additifs de Performance	+ 6,5%	+ 4,0%	+ 4,8%	+ 6,1%	+ 5,8%	+ 5,3%	+ 3,7%
Matériaux Céramiques	- 4,5%	- 3,6%	- 1,2%	- 1,2%	- 0,7%	+ 3,7%	+ 3,4%
Minéraux de Haute Résistance	+ 14,6%	+ 4,4%	+ 10,7%	+ 13,2%	+ 10,3%	+ 22,6%	+ 12,3%
<b>Total</b>	<b>+ 3,1%</b>	<b>+ 1,4%</b>	<b>+ 4,2%</b>	<b>+ 6,3%</b>	<b>+ 4,7%</b>	<b>+ 6,0%</b>	<b>+ 3,1%</b>
<b>Résultat opérationnel courant (en millions d'euros)</b>							
<b>Groupe</b>	<b>122,8</b>	<b>140,7</b>	<b>145,4</b>	<b>142,4</b>	<b>129,6</b>	<b>154,2</b>	<b>140,9</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>11,9%</b>	<b>13,6%</b>	<b>13,2%</b>	<b>12,6%</b>	<b>11,5%</b>	<b>13,1%</b>	<b>12,2%</b>

#### 2. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE PAR DESTINATION

Chiffre d'affaires par destination géographique (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 9M 2018	Variation / 9M 2017	% total C.A. 9M 2017	% total C.A. 9M 2018
Europe de l'Ouest	1 379,2	+11,6%	39%	40%
dont France	192,5	+16,5%	5%	6%
Etats-Unis / Canada	836,2	-0,3%	26%	24%
Pays émergents	1 077,9	+14,8%	30%	31%
Autres (Japon/ Australie)	171,1	+10,7%	5%	5%



### 3. INDICATEURS CLÉS DE RÉSULTATS

Résultats consolidés (en millions d'euros)	Proforma					
	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018
Chiffre d'affaires	1 034,1	1 030,5	1 102,7	1 129,6	1 180,9	1 153,9
Résultat opérationnel courant	<b>122,8</b>	<b>140,7</b>	<b>145,4</b>	<b>129,6</b>	<b>154,2</b>	<b>140,9</b>
Résultat courant net	<b>69,6</b>	<b>85,8</b>	<b>88,5</b>	<b>79,4</b>	<b>96,9</b>	<b>89,6</b>
Résultat courant net, par action	0,88	1,08	1,12	1,00	1,22	1,13
Bénéfice net des activités abandonnées	15,5	18,3	14,8	15,8	16,8	15,7
Résultat net, part du Groupe	<b>78,8</b>	<b>93,4</b>	<b>95,6</b>	<b>91,7</b>	<b>102,4</b>	<b>96,0</b>

### 4. 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.