

Imerys annonce des résultats 2017 en nette progression

- Hausse de + 10,4 % du chiffre d'affaires en variation courante (+ 3,3 % de croissance organique⁽¹⁾)
- Progression du résultat opérationnel courant de + 11,3 % à 648 M€ et de la marge opérationnelle à 14,1 %
- Objectif de croissance du résultat courant net dépassé : + 11,4 %
- Solide génération de cash-flow libre opérationnel courant à 358 M€, avec un programme d'investissements soutenu
- Proposition d'une nouvelle augmentation du dividende de + 11,0 % à 2,075 € par action

Pour Gilles Michel, Président-Directeur Général :

« En 2017, les résultats du Groupe ont fortement progressé et la génération de cash flow a été solide. Imerys a largement dépassé son objectif de croissance du résultat courant net. L'année 2017 a été une année marquante dans le déploiement de la stratégie d'Imerys. Le Groupe a élargi ses métiers avec l'acquisition de Kerneos, leader mondial des spécialités à base d'aluminates de calcium sur le marché de la chimie du bâtiment, en forte croissance. Il a renforcé son offre à travers plusieurs acquisitions de complément et a développé sa présence à l'international, notamment en Chine. 2018 devrait être une nouvelle année de progression de son résultat courant net : Imerys bénéficiera de la qualité de son modèle d'affaires, de sa rigueur de gestion, de l'apport de ses acquisitions récentes et de ses investissements soutenus dans les capacités de production, l'innovation et les programmes d'excellence et d'efficacité interne. »

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 14 février 2018 pour arrêter les comptes de l'exercice 2017. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 4 mai 2018. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation de la vérification du rapport de gestion et des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.

Résultats consolidés (en millions d'euros)	2016	2017	% variation courante
Chiffre d'affaires	4 165,2	4 598,4	+ 10,4 %
EBITDA courant ⁽²⁾	818,9	889,6	+ 8,6 %
Résultat opérationnel courant ⁽²⁾	582,1	648,1	+ 11,3 %
Marge opérationnelle	14,0%	14,1%	+ 0,1 point
Résultat courant net, part du Groupe ⁽²⁾	362,1	403,4	+ 11,4 %
Résultat net, part du Groupe	292,8	368,2	+ 25,8 %
Financement			
Investissements payés	278,5	340,9	+ 22,4 %
Cash flow libre opérationnel courant ⁽³⁾	394,6	358,4	- 9,2 %
Capitaux propres	2 914,2	2 878,2	- 1,2 %
Dette financière nette	1 366,5	2 246,4	+ 64,4 %
Données par action (en euro)			
Résultat courant net, part du Groupe ⁽²⁾⁽⁴⁾	4,60	5,11	+ 11,0 %
Dividende proposé	1,870	2,075	+ 11,0 %

(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) Cash flow libre opérationnel courant : EBITDA courant sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés.

(4) Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation étant de 79 015 367 en 2017 contre 78 714 966 en 2016.

FAITS MARQUANTS

Le 18 juillet 2017, Imerys a clôturé l'acquisition de Kerneos, le leader mondial des liants de haute performance à base d'aluminate de calcium destinés au marché en croissance de la chimie du bâtiment. Grâce à sa maîtrise de la technologie des aluminates de calcium, Kerneos développe des liants de haute performance qui apportent des propriétés clés (durcissement rapide, auto-nivellement, étanchéité, résistance à l'usure, à l'abrasion, à la chaleur) aux solutions innovantes de ses clients, pour les secteurs de la construction (mortiers pour chapes de sol et dalles adhésives, etc.), du génie civil (réseaux d'assainissement, etc.) ou des réfractaires (protection des hauts fourneaux, centrales thermiques, etc.). Cette opération permet au Groupe de renforcer son innovation avec une plateforme technologique de premier plan (2 centres de R&D en France et en Chine) et sa présence en Chine avec 3 nouvelles usines.

Consolidé depuis le 18 juillet 2017, Kerneos contribue d'ores et déjà au développement d'Imerys, permettant ainsi de confirmer la création de valeur attendue avec, notamment des synergies annuelles estimées à 23 millions d'euros à un horizon de 3 ans.

Enfin, Imerys a également procédé en 2017 à plusieurs acquisitions de complément qui ont contribué à hauteur de 133 millions d'euros au chiffre d'affaires de l'exercice et ont permis au Groupe d'élargir son offre de spécialités et de renforcer sa présence géographique dans les pays émergents : Brésil, Inde et Chine en particulier, pays dans lequel le Groupe réalise désormais plus de 7% de son chiffre d'affaires.

DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 4 mai 2018 le versement d'un dividende de 2,075 euros par action, correspondant à une hausse de + 11,0 % par rapport à celui payé en 2017, soit un montant total distribué estimé à 165 millions d'euros représentant 41 % du résultat courant net, part du groupe. Cette proposition traduit la confiance du Conseil dans les fondamentaux et les perspectives de développement du Groupe. La mise en paiement interviendrait à compter du 15 mai 2018.

COMMENTAIRES DETAILLES DES RESULTATS DU GROUPE

HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE + 10,4 %

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2016	Chiffre d'affaires 2017	Variation du chiffre d'affaires	dont effet Volume	dont effet Prix/Mix	Variation à PCC ⁽¹⁾
1 ^{er} trimestre	1 038,1	1 113,2	+ 7,2 %	+ 2,4 %	+ 0,0 %	+ 2,4 %
2 ^{ème} trimestre	1 058,6	1 107,1	+ 4,6 %	+ 0,2 %	+ 1,0 %	+ 1,2 %
3 ^{ème} trimestre	1 029,8	1 173,2	+ 13,9 %	+ 2,8 %	+ 0,9 %	+ 3,6 %
4 ^{ème} trimestre	1 038,7	1 204,9	+ 16,0 %	+ 3,2 %	+ 2,9 %	+ 6,1 %
Année	4 165,2	4 598,4	+ 10,4 %	+ 2,2 %	+ 1,1 %	+ 3,3 %

Le **chiffre d'affaires** de 2017 s'élève à 4 598,4 millions d'euros, en hausse de + 10,4 % par rapport à la même période de 2016. Cette amélioration s'explique par :

- une croissance à périmètre et changes comparables de + 3,3 % dans un contexte de nette amélioration de l'environnement macroéconomique mondial, en particulier au second semestre. Les produits nouveaux, qui représentent 12,5 % du chiffre d'affaires, continuent à soutenir un prix-mix toujours positif à + 1,1 % ;
- un effet de périmètre significatif de + 329,2 millions d'euros (+ 7,9 %), en raison notamment de la consolidation de Kerneos depuis le 18 juillet 2017 (196,0 millions d'euros) et des opérations de croissance externe réalisées fin 2016 (telles qu'Alteo et SPAR) et en 2017 (dont celles de Damolin, Regain Polymers et Zhejiang Zr-Valley) ;
- un effet de change négatif qui ressort à - 34,7 millions d'euros en 2017 (- 0,8 %), lié à un impact défavorable des devises, en particulier du dollar, de - 68,4 millions d'euros (- 3,3 %) au second semestre 2017.

PROGRESSION DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DE + 11,3 %

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2016	2017	Variation
1 ^{er} trimestre	135,4	147,2	+ 8,7 %
Marge opérationnelle	13,0 %	13,2 %	+ 0,2 pt
2 ^{ème} trimestre	157,7	165,4	+ 4,9 %
Marge opérationnelle	14,9 %	14,9 %	-
3 ^{ème} trimestre	148,5	166,9	+ 12,4 %
Marge opérationnelle	14,4 %	14,2 %	- 0,2 pt
4 ^{ème} trimestre	140,6	168,6	+ 20,0 %
Marge opérationnelle	13,5 %	14,0 %	+ 0,5 pt
Année	582,1	648,1	+ 11,3 %
Marge opérationnelle	14,0 %	14,1 %	+ 0,1 pt

(1) Dans le présent communiqué de presse, « PCC » signifie « à périmètre et changes comparables »

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 648,1 millions d'euros en 2017, en hausse de + 11,3 % par rapport à 2016. La **marge opérationnelle** du Groupe s'améliore de 10 points de base et atteint 14,1 % ; elle tient compte d'un impact de change négatif au second semestre de - 12,6 millions d'euros, et d'un nombre important d'acquisitions en 2017, dont la contribution au résultat opérationnel courant s'élève à + 26,0 millions d'euros pour un chiffre d'affaires de 329,2 millions d'euros.

En 2017, Imerys a bénéficié de la contribution positive des volumes (+ 53,9 millions d'euros) et du prix-mix (+ 37,5 millions d'euros) totalisant + 91,4 millions d'euros. L'augmentation des coûts variables (coûts externes de production) reste maîtrisée à + 10,0 millions d'euros, grâce aux programmes d'excellence opérationnelle, dans un contexte de remontée des prix de certaines matières premières.

La hausse des coûts fixes et des frais généraux (charges de personnel et coûts internes de production) de + 45,3 millions d'euros est liée à la forte reprise de l'activité et aux investissements dans les capacités de production, l'innovation, les moyens humains et les programmes destinés à renforcer la compétitivité du Groupe et accompagner sa croissance future. Ces programmes portent sur l'excellence industrielle (maîtrise des coûts industriels, renforcement de la qualité, traçabilité et fiabilité des processus, amélioration de la sécurité et optimisation des capacités), l'excellence commerciale (amélioration de l'offre client et optimisation de l'approche commerciale et marketing) et l'efficacité interne (convergence des systèmes, mise en commun des ressources et optimisation des coûts).

Dans ce contexte, la rentabilité des capitaux employés avant impôts s'est améliorée de + 0,1 point, à 12,2 % par rapport à 2016.

CROISSANCE DU RESULTAT COURANT NET DE + 11,4 %

Le **résultat courant net** augmente de + 11,4 %⁽¹⁾ à 403,4 millions d'euros (362,1 millions d'euros en 2016). Il tient compte :

- d'un résultat financier de - 79,2 millions d'euros (- 63,9 millions d'euros en 2016) qui intègre des effets de changes plus marqués depuis le 3^{ème} trimestre et l'impact financier du rachat partiel de la souche obligataire 2020 en décembre (- 12 millions d'euros). Les charges financières nettes s'élèvent à 46,5 millions d'euros en 2017 (52,7 millions d'euros en 2016), ce qui correspond à un coût moyen de la dette de 1,8 % ;
- d'une charge d'impôts de - 164,6 millions d'euros (- 154,1 millions d'euros en 2016) soit un taux effectif d'imposition en léger retrait à 28,9 % (29,7 % sur 2016) qui reflète notamment les effets de la réforme fiscale américaine.

Le **résultat courant net, part du Groupe, par action**, progresse de + 11,0 % à 5,11 euros.

PROGRESSION DE + 25,8 % DU RESULTAT NET

Les **autres produits et charges opérationnels nets d'impôts** s'élèvent à - 35,2 millions d'euros en 2017 (- 69,3 millions d'euros en 2016) et comprennent en particulier des frais de transactions. Après prise en compte de ces autres produits et charges, le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 368,2 millions d'euros (292,8 millions d'euros en 2016), en hausse de + 25,8 %.

(1) Pour rappel, le Groupe avait communiqué le 27 juillet un objectif de croissance du résultat courant net 2017 supérieur à + 7% par rapport à 2016, incluant la croissance externe.

FORTE GENERATION DE CASH FLOW LIBRE OPERATIONNEL COURANT

(en millions d'euros)	2016	2017
EBITDA courant	818,9	889,6
Variation du BFR opérationnel	14,4	-11,7
Investissements payés	-278,5	- 340,9
Impôt notionnel courant	-173,1	-187,5
Autres	13,0	8,9
Cash flow libre opérationnel courant	394,6	358,4

Imerys a généré un niveau solide de **cash flow libre opérationnel courant** en 2017 à 358,4 millions d'euros (contre 394,6 millions d'euros un an plus tôt). Il résulte essentiellement des éléments suivants :

- une progression de l'**EBITDA** courant à 889,6 millions d'euros ;
- une hausse de 22,4 % des **investissements industriels payés** à 340,9 millions d'euros, qui comprend notamment la poursuite du plan pluri-annuel d'investissements destinés à l'énergie mobile (cf. liste des investissements industriels en annexe). Ces investissements soutenus représentent 134 % des amortissements ;
- l'évolution du **besoin en fonds de roulement** (BFR) opérationnel de - 11,7 millions d'euros en 2017 contre + 14,4 millions d'euros en 2016, conséquence de la forte activité au quatrième trimestre. Rapporté au chiffre d'affaires, le BFR s'améliore pour s'établir à 22,3 % en 2017 (23,6 % en 2016).

STRUCTURE FINANCIERE

(en millions d'euros)	2016	2017
Dette nette de fin de période	1 366,5	2 246,4
Dette nette moyenne de l'exercice	1 516,5	1 873,2
Capitaux propres	2 914,2	2 878,2
EBITDA courant	818,9	889,6
Dette nette/ capitaux propres	46,9 %	78,1 %
Dette nette/ EBITDA courant	1,7 x	2,5 x

La **dette financière nette** s'élève à 2 246,4 millions d'euros au 31 décembre 2017, en hausse de + 879,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016. Elle tient compte notamment du paiement des acquisitions réalisées en 2017, en particulier Kerneos, du versement de 149,6 millions d'euros de dividendes et des rachats d'actions opérés dans le cadre du programme de rachat d'actions propres du Groupe (27,0 millions d'euros).

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.

Pour rappel, le 10 janvier 2017, Imerys a conclu une émission obligataire de 600 millions d'euros d'une maturité de 10 ans, assortie d'un coupon annuel de 1,50 %. L'offre, qui a été globalement sursouscrite 3 fois, a permis à Imerys d'anticiper le financement de l'acquisition Kerneos dans des conditions de marché très favorables.

Par ailleurs, le 5 décembre 2017, le Groupe a optimisé le coût de sa dette en effectuant un rachat partiel de la souche obligataire 2020 pour un montant de 176,5 millions d'euros.

Ainsi, au 31 décembre 2017, les financements obligataires d'Imerys s'élèvent à 2,0 milliards d'euros, et ont une maturité moyenne de 7,4 ans. Par ailleurs, le Groupe dispose de lignes de crédit bilatérales pour 1,3 milliard d'euros. Les **ressources financières** totales du Groupe s'élèvent à 3,3 milliards d'euros, et ont une maturité moyenne de 5,8 ans.

COMMENTAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITE

Solutions pour l'Energie & Spécialités

(29 % du chiffre d'affaires consolidé 2017)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2016	2017	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	300,8	321,6	+ 6,9 %	+ 1,0 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	316,2	332,0	+ 5,0 %	+ 0,7 %
Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre	319,6	338,7	+ 6,0 %	+ 5,3 %
Chiffre d'affaires 4 ^{ème} trimestre	314,0	334,3	+ 6,4 %	+ 9,0 %
Chiffre d'affaires année	1 250,7	1 326,6	+ 6,1 %	+ 4,0 %
Résultat opérationnel courant	129,9	141,1	+ 8,6 %	
Marge opérationnelle	10,4 %	10,6 %	+ 0,2 pt	

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Solutions pour l'Energie & Spécialités** s'est élevé à 1 326,6 millions d'euros en 2017, en hausse de + 6,1 % par rapport à l'exercice précédent. Cette variation intègre un effet de périmètre de + 37,5 millions d'euros provenant principalement des acquisitions réalisées dans la division Réfractaires Monolithiques et, dans une moindre mesure, au sein des divisions Carbonates et Graphite & Carbone. Elle comprend aussi un effet de change négatif de - 11,9 millions d'euros sur l'année (- 24,6 millions d'euros au second semestre).

A périmètre et changes comparables, l'évolution du chiffre d'affaires s'élève à + 4,0 % sur l'ensemble de l'exercice, traduisant une amélioration globale de l'activité, particulièrement sensible sur la seconde partie de l'année.

Le **résultat opérationnel courant** de la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités s'inscrit en hausse de + 8,6 % à 141,1 millions d'euros grâce à la progression des volumes et à un effet positif des prix et du mix.

La division **Carbonates** a tiré parti de l'orientation positive de la demande sur ses principaux marchés au quatrième trimestre. Le Groupe a poursuivi son développement dans les pays émergents tout en élargissant son offre de spécialités, grâce à l'acquisition de Micronita au Brésil (novembre 2017) et Vimal Microns en Inde (février 2018).

La division **Réfractaires Monolithiques**, qui commercialise des solutions réfractaires pour une large gamme d'équipements industriels de haute température, a bénéficié de la croissance des marchés industriels. Le Groupe a mené plusieurs opérations de croissance externe (SPAR, N.G. Johnson, Set Linings et Fagersta Eldfasta) pour se développer en Europe dans les services d'installation et en Amérique du Nord sur les marchés de la pétrochimie, génération d'énergie, ciment et incinération.

Les ventes de la division **Graphite & Carbone** ont été dynamiques sur les marchés de l'énergie mobile (batteries Lithium-ion, notamment pour les véhicules électriques) et des polymères conducteurs. Le Groupe a accompagné le développement de ces marchés par des investissements industriels soutenus : nouvelles unités de production de noir de carbone et de graphite synthétique, développement d'une mine et d'une nouvelle usine de traitement du graphite naturel. Par ailleurs, Imerys a acquis Nippon Power Graphite (NPG), une société technologique disposant d'une ligne pilote dans le traitement du graphite.

L'activité de la division **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière**, désormais acteur majeur et durable sur le segment des proppants céramiques en Amérique du Nord, est restée à un niveau faible, et sa contribution négative au résultat opérationnel courant du Groupe est inférieure à 20 millions d'euros.

Filtration & Additifs de Performance

(27 % du chiffre d'affaires consolidé en 2017)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2016	2017	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	278,2	312,4	+ 12,3 %	+ 6,5 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	292,1	317,0	+ 8,5 %	+ 4,0 %
Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre	282,0	302,2	+ 7,1 %	+ 4,8 %
Chiffre d'affaires 4 ^{ème} trimestre	292,2	305,5	+ 4,5 %	+ 6,1 %
Chiffre d'affaires année	1 144,5	1 237,0	+ 8,1 %	+ 5,3 %
Résultat opérationnel courant	214,6	254,2	+ 18,4 %	
Marge opérationnelle	18,8 %	20,6 %	+ 1,8 pt	

Le **chiffre d'affaires** de la **branche Filtration & Additifs de Performance** s'est élevé à 1 237,0 millions d'euros en 2017, en hausse de + 8,1 % par rapport à 2016. Il comprend un effet de périmètre de + 44,1 millions d'euros lié principalement à l'acquisition de Damolin (absorbants pour usages industriels), et, dans une moindre mesure, de Regain Polymers (recyclage des plastiques). L'impact de change est de - 12,4 millions d'euros en 2017 (- 23,0 millions d'euros au second semestre).

La croissance de la branche a été dynamique tout au long de l'année 2017 et s'inscrit en hausse de + 5,3 % à périmètre et changes comparables sur l'exercice. Les ventes ont été notamment portées par le développement des nouveaux produits.

Le **résultat opérationnel courant** de la branche, à 254,2 millions d'euros, en hausse de + 18,4 %, traduit l'augmentation des volumes et un mix favorable lié à la stratégie de développement de produits nouveaux. Il inclut un effet de périmètre de + 6,7 millions d'euros.

L'ensemble des segments de marchés de la division **Additifs de Performance** ont été bien orientés. Le Groupe a notamment augmenté sa capacité de production pour les polymères dans le secteur automobile. Il s'est par ailleurs renforcé dans les solutions pour le recyclage des plastiques, avec l'acquisition de la société Regain Polymers au Royaume-Uni.

Les ventes de la division **Filtration** ont profité de la bonne tenue de la consommation courante (bières, vins, huiles alimentaires, édulcorants, etc.). Le Groupe a, par ailleurs, poursuivi ses développements sur de nouveaux segments de marché, en particulier dans les secteurs de la santé (solutions de haute pureté pour le fractionnement du plasma sanguin), de la cosmétique (nouvelle unité de perlite expansée pour les crèmes exfoliantes) et de l'agriculture.

La division **Métallurgie** a tiré parti d'une bonne dynamique commerciale dans un environnement de marché globalement favorable. Elle a élargi son offre de spécialités avec l'intégration de Damolin et a lancé plusieurs nouveaux produits.

Matériaux Céramiques

(25 % du chiffre d'affaires consolidé en 2017)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2016	2017	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	323,2	310,9	- 3,8 %	- 4,7 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	311,4	300,9	- 3,3 %	- 2,9 %
Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre	293,8	285,9	- 2,7 %	- 1,8 %
Chiffre d'affaires 4 ^{ème} trimestre	293,6	285,3	- 2,9 %	- 0,2 %
Chiffre d'affaires année	1 222,0	1 183,0	- 3,2 %	- 2,5 %
Résultat opérationnel courant	223,4	212,7	- 4,8 %	
Marge opérationnelle	18,3 %	18,0 %	- 0,3 pt	

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Matériaux Céramiques** s'est élevé à 1 183,0 millions d'euros en 2017. La variation de - 3,2 % par rapport à 2016 intègre un effet de change de - 7,2 millions d'euros (- 11,7 millions d'euros au second semestre) et un impact périmètre de - 1,8 million d'euros (cession d'un site).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires de la branche s'est stabilisé au quatrième trimestre, sous l'effet d'une amélioration séquentielle de la tendance dans la division Toiture.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 212,7 millions d'euros en 2017 et correspond à un taux de marge qui reste élevé grâce à la maîtrise des coûts opérationnels.

La division **Kaolin** a poursuivi son développement sur les applications de spécialités (peinture, caoutchoucs, plastiques, encre, etc.), alors que le contexte est resté négatif pour le marché du papier.

Les ventes de la division **Toiture** se sont stabilisées au quatrième trimestre ; sur l'ensemble de l'année, les ventes de tuiles en terre cuite sont restées en baisse de - 1,5 % (source : Fédération Française des Tuiles et des Briques), en raison de la faiblesse du segment de la rénovation (75% des ventes de tuiles). Par ailleurs, le Groupe a poursuivi le développement de son offre intégrée de couverture (accessoires de toitures, tuiles solaires).

Les ventes de la division **Céramiques** ont été bien orientées, et notamment dans les marchés des céramiques sanitaires, de la vaisselle et des céramiques techniques. Elles ont été tirées par les pays émergents (Asie, Europe de l'Est et Moyen-Orient).

Minéraux de Haute Résistance

(19 % du chiffre d'affaires consolidé en 2017)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2016	2017	Variation courante	Variation à PCC
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	148,3	184,2	+ 24,2 %	+ 14,6 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	151,5	171,5	+ 13,2 %	+ 4,4 %
Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre	146,5	263,1	+ 79,5 %	+ 10,7 %
Chiffre d'affaires 4 ^{ème} trimestre	151,4	296,2	+ 95,7 %	+ 13,2 %
Chiffre d'affaires année	597,8	915,0	+ 53,1 %	+ 10,7%
Résultat opérationnel courant	78,0	111,5	+ 43,0 %	
Marge opérationnelle	13,0 %	12,2 %	- 0,8 pt	

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Minéraux de Haute Résistance**, qui sert principalement les industries de haute température (acier, fonderie, verre, aluminium, etc.), les produits abrasifs et la construction (liants de haute performance à base d'aluminates de calcium), s'est élevé à 915,0 millions d'euros en 2017, en progression de + 53,1 % par rapport à 2016. Cette évolution prend en compte un effet de périmètre de + 256,8 millions d'euros, essentiellement lié à l'intégration de Kerneos au second semestre, et dans une moindre mesure, à celle des activités de production d'alumines de spécialités du Groupe Alteo, consolidées depuis fin 2016, et des dérivés de zirconium de Zhejiang Zr-Valley en Chine, depuis fin juillet 2017. L'effet de change s'élève à - 3,6 millions d'euros en 2017 (- 9,6 millions d'euros au second semestre).

A périmètre et changes comparables, les **ventes** de la branche ont progressé de + 10,7 % reflétant une bonne dynamique commerciale et d'innovation dans des marchés porteurs.

Le **résultat opérationnel courant** a augmenté de + 43,0 % à 111,5 millions d'euros en 2017. La progression des volumes et un effet prix - mix positif ont permis de maintenir un niveau de rentabilité élevé alors même que le Groupe a dû faire face à la remontée des prix de certaines matières premières et d'un impact de change particulièrement négatif en fin d'année.

Les divisions **Minéraux Réfractaires** et **Kerneos**, qui ont été regroupées sous une nouvelle division **Aluminates**, ont bénéficié de la reprise des marchés réfractaires, accentuée par un effet de rattrapage, et du développement du marché de la chimie du bâtiment pour les secteurs de la construction et du génie civil. Le Groupe confirme le montant des synergies annoncé lors de l'acquisition de Kerneos (23 millions d'euros en année 3).

L'activité de la division **Minéraux Fondus** a été tirée par la reprise de l'activité industrielle qui a directement bénéficié aux marchés des abrasifs. Dans ce contexte, les ventes d'alumine ultra-fine pour les abrasifs de haute performance se sont accélérées.

Agenda financier 2018

27 avril (après bourse)	Résultats du 1 ^{er} trimestre 2018
4 mai à 11h00	Assemblée Générale des Actionnaires
27 juillet (après bourse)	Résultats du 1 ^{er} semestre 2018
30 octobre (après bourse)	Résultats du 3 ^{ème} trimestre 2018

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*.

Présentation

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*.

La présentation des résultats de l'exercice 2017 débutera le 15 février 2018 à 11 heures et sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe.

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), 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.

Relations Analystes/Investisseurs : Vincent Gouley - + 33 (0)1 49 55 64 69 finance@imerys.com	Contacts Presse : Vincent Gouley - + 33 (0)1 49 55 64 69 Philémon Tassel - + 33 (0)6 30 10 96 11
--	---

ANNEXES

1. ELEMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017
Solutions pour l'Energie & Spécialités	300,8	316,2	319,6	314,0	321,6	332,0	338,7
Filtration & Additifs de Performance	278,2	292,1	282,0	292,2	312,4	317,0	302,2
Matériaux Céramiques	323,2	311,4	293,8	293,6	310,9	300,9	285,9
Minéraux de Haute Résistance	148,3	151,5	146,5	151,4	184,2	171,5	263,1
Holding & Éliminations	(12,4)	(12,6)	(12,1)	(12,5)	(15,9)	(14,3)	(16,7)
Total	1 038,1	1 058,6	1029,8	1 038,7	1 113,2	1 107,1	1 173,2

Chiffre d'affaires par branche (en millions d'euros)	T4 2016	T4 2017	Variation courante	Effet de périmètre	Effet de change	Variation à PCC
Solutions pour l'Energie & Spécialités	314,0	334,3	+ 6,4 %	+ 2,2 %	- 4,7 %	+ 9,0 %
Filtration & Additifs de Performance	292,2	305,5	+ 4,5 %	+ 3,3 %	- 4,8 %	+ 6,1 %
Matériaux Céramiques	293,6	285,3	- 2,9 %	+ 0,6 %	- 3,2 %	- 0,2 %
Minéraux de Haute Résistance	151,4	296,2	+ 95,7 %	+ 86,8 %	- 4,3 %	+ 13,2 %
Holding & Éliminations	-12,5	-16,4	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Total	1 038,7	1 204,9	+ 16,0 %	+ 14,1 %	- 4,2 %	+ 6,1 %

Chiffre d'affaires par destination géographique (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2017	Variation 2017 vs. 2016 (variation courante)	% chiffre d'affaires consolidé 2016	% chiffre d'affaires consolidé 2017
Europe de l'Ouest	1 975,7	+ 10,6 %	43 %	43 %
dont France	500,0	+ 5,5 %	11 %	11 %
Etats-Unis / Canada	1 114,3	+ 8,0 %	25 %	24 %
Pays émergents	1 291,2	+ 14,6 %	27 %	28 %
Japon / Australie	217,2	- 1,4 %	5 %	5 %
Total	4 598,4	+ 10,4 %	100 %	100 %

2. INVESTISSEMENTS DE DEVELOPPEMENT 2017

Marchés	Description du projet	Pays	Division	Extension de capacité	Nouveaux produits / technologies	Expansion géographique
Automobile	Capacité de production de talc pour polymères	États-Unis France	Additifs de Performance	✓	✓	
Énergie mobile	Capacité de production de noir de carbone	Belgique	Graphite & Carbone	✓	✓	
	Ouverture d'une mine de graphite naturel	Namibie				✓
	Nouvelle unité de production de graphite synthétique	Suisse		✓	✓	
Santé	Capacité de production de diatomite pour le fractionnement du plasma sanguin	États-Unis	Filtration	✓	✓	
Papier	Nouvelles usines Fiberlean : technologie à base de microfibrille de cellulose	Etats-Unis Inde	Carbonates		✓	
Agroalimentaire et hygiène	Capacité de production de carbonates pour films plastiques	Chine	Carbonates	✓		
Cosmétiques	Capacité de production de perlite expansée	Espagne	Filtration		✓	

3. ACQUISITIONS DE COMPLEMENT 2017

Acquisitions de complément	CA année pleine	Activité	Pays	Division	Elargissement du portefeuille	Développement géographique
Damolin	≈ 50 M€	Absorbants pour usages industriels	Danemark	Métallurgie	✓	
Alteo	≈ 50 M€	Alumines de spécialités pour abrasifs	France Allemagne	Minéraux Fondus	✓	
Regain Polymers	≈ 30 M€	Recyclage des plastiques	Royaume-Uni	Additifs de Performance	✓	
Zhejiang Zr-Valley	≈ 30 M€	Dérivé du zirconium pour applications industrielles	Chine	Minéraux Fondus	✓	✓
SPAR	≈ 20 M€	Réfractaires monolithiques	États-Unis	Réfractaires Monolithiques		✓
Micron-Ita Vimal Microns	≈ 15 M€	Carbonates de calcium naturel micronisé pour applications polymères	Brésil Inde	Carbonates		✓
NG Johnson Set Linings Fagersta Eldfasta	≈ 10 M€	Installation de réfractaires monolithiques	Royaume-Uni Allemagne Suède	Réfractaires Monolithiques		✓
Nippon Power Graphite	ns	Ligne pilote : technologie de graphite pour les anodes des batteries Li-ion	Japon	Graphite & Carbone	✓	✓

4. EXEMPLES DE RENFORCEMENT DE L'OFFRE DE SPECIALITES MINRALES PAR L'INNOVATION

	Marché	Applications	Division	Produit	Service
Nouvelles applications	Véhicule électrique	Performance des batteries lithium ion pour véhicules électriques → Réduction des émissions de CO2	Graphite & Carbone	✓	
	Santé & Beauté	Solution minérale naturelle dans les produits cosmétiques → Respect de l'environnement	Additifs de Performance	✓	
	Rénovation et construction neuve	Tuiles solaires → Efficacité énergétique des bâtiments	Toiture	✓	
	Equipement industriel	Alumine ultra-fine pour les abrasifs de haute performance → Amélioration de la résistance des abrasifs	Minéraux Fondus	✓	
	Recyclage	Compatibilisation des plastiques usagés → Recyclage	Additifs de Performance	✓	✓
	Industrie	Additifs pour isolation cryogénique : stockage de gaz liquéfié → Efficacité énergétique	Filtration	✓	✓
Innovations incrémentales	Automobile	Performance des plastiques automobiles → Allègement des véhicules	Additifs de Performance	✓	
	Réfractaires pour industries de haute température	Andalousite de haute pureté → Résistance thermique et mécanique	Aluminates	✓	
	Fonderie	Liant à base de bentonite → Amélioration de la précision du moulage et du rendement	Métallurgie	✓	

5. INDICATEURS CLES DE RESULTAT

(en millions d'euros)	9 mois 2016	9 mois 2017	Variation
Chiffre d'affaires	3 126,5	3 393,5	+ 8,5 %
Résultat opérationnel courant	441,5	479,5	+ 8,6 %
Résultat financier courant	(47,5)	(63,1)	
Impôts courants	(117,2)	(122,8)	
Minoritaires	(2,3)	(0,4)	
Résultat courant net, part du Groupe	274,5	293,2	+ 6,8 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(55,5)	(25,4)	
Résultat net, part du Groupe	219,0	267,8	+ 22,3 %

(en millions d'euros)	T4 2016	T4 2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 038,7	1 204,9	+ 16,0 %
Résultat opérationnel courant	140,6	168,6	+ 20,0 %
Résultat financier courant	- 16,4	- 16,1	
Impôts courants	- 36,9	- 41,9	
Minoritaires	0,3	- 0,5	
Résultat courant net, part du Groupe	87,6	110,2	-
Autres produits et charges opérationnels, nets	- 13,8	- 9,8	
Résultat net, part du Groupe	73,8	100,4	+ 36,0 %

6. 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^{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.
- **«Cash-flow libre opérationnel courant»** signifie EBITDA courant sous déduction de l'impôt notionnel, de la variation de BFR et des investissements payés et y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers (voir variation de la dette financière nette en annexe au présent communiqué).
- **«Cash-flow libre courant»** signifie Cash-flow libre opérationnel courant sous déduction du résultat financier net d'impôt et des autres éléments de BFR (voir variation de la dette financière nette en annexe au présent communiqué).

ETATS FINANCIERS RESUMES AU 31 DECEMBRE 2017

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	2017	2016
Produits des activités ordinaires	4 598,4	4 165,2
Produits et charges courants	(3 950,3)	(3 583,1)
Matières premières et achats consommés	(1 429,8)	(1 303,2)
Charges externes	(1 251,6)	(1 115,7)
Charges de personnel	(987,5)	(898,6)
Impôts et taxes	(51,0)	(49,1)
Amortissements et pertes de valeur	(265,6)	(225,8)
Autres produits et charges courants	35,2	9,3
Résultat opérationnel courant	648,1	582,1
Autres produits et charges opérationnels	(53,6)	(81,3)
Résultat des prises ou pertes de contrôle	(11,0)	(14,5)
Autres éléments non récurrents	(42,6)	(66,8)
Résultat opérationnel	594,5	500,8
Charge d'endettement financier net	(46,5)	(52,7)
Résultat des placements	10,2	12,3
Charge d'endettement financier brut	(56,7)	(65,0)
Autres produits et charges financiers	(32,7)	(11,2)
Autres produits financiers	212,1	236,5
Autres charges financières	(244,8)	(247,7)
Résultat financier	(79,2)	(63,9)
Impôts sur le résultat	(146,2)	(142,2)
Résultat net	369,1	294,7
Résultat net, part du Groupe ⁽¹⁾	368,2	292,8
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	0,9	1,9

(1) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)	4,66	3,72
Résultat net dilué par action (en euros)	4,59	3,66

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)	2017	2016
Actif non courant	5 251,5	4 343,3
Goodwill	2 135,5	1 674,7
Immobilisations incorporelles	305,5	81,6
Actifs miniers	592,6	585,4
Immobilisations corporelles	1 896,0	1 686,5
Coentreprises et entreprises associées	115,5	122,5
Autres actifs financiers	52,1	40,0
Autres créances	46,3	40,5
Instruments dérivés actif	22,5	17,8
Impôts différés actif	85,5	94,3
Actif courant	2 216,4	2 389,1
Stocks	840,2	712,5
Créances clients	676,1	608,1
Autres créances	302,4	234,4
Instruments dérivés actif	7,0	14,9
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	8,8	9,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	381,9	809,6
Actif consolidé	7 468,0	6 732,4
Capitaux propres, part du Groupe	2 827,6	2 861,5
Capital	159,2	159,2
Primes	529,1	529,7
Réserves	1 771,0	1 879,8
Résultat net, part du Groupe	368,3	292,8
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	50,6	52,7
Capitaux propres	2 878,2	2 914,2
Passif non courant	2 859,8	2 356,7
Provisions pour avantages du personnel	321,3	295,4
Autres provisions	394,6	343,8
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	1 986,3	1 601,7
Autres dettes	20,2	38,5
Instruments dérivés passif	2,7	4,6
Impôts différés passif	134,7	72,7
Passif courant	1 729,9	1 461,5
Autres provisions	27,1	22,6
Dettes fournisseurs	510,9	422,7
Impôts exigibles sur le résultat	100,9	79,1
Autres dettes	417,2	336,5
Instruments dérivés passif	6,0	5,2
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	664,9	584,0
Concours bancaires ⁽¹⁾	2,9	11,4
Capitaux propres et passif consolidé	7 468,0	6 732,4
<i>(1) Postes inclus dans le calcul de la dette financière nette</i>	<i>2 246,4</i>	<i>1 366,5</i>

CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT

(en millions d'euros)	2017	2016
Résultat opérationnel courant	648,1	582,1
Amortissements et pertes de valeur d'exploitation ⁽¹⁾	265,6	225,8
Variation nette des provisions d'exploitation	(23,9)	7,0
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(6,0)	(1,7)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	5,8	5,6
Capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôts (EBITDA courant)	889,6	818,8
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant ⁽²⁾	(187,5)	(173,1)
Cash flow opérationnel courant net	702,1	645,7
Investissements payés ^{(3) & (4)}	(340,9)	(278,5)
Immobilisations incorporelles	(22,8)	(9,5)
Immobilisations corporelles	(276,3)	(230,1)
Actifs miniers de découverte ⁽⁵⁾	(58,0)	(48,9)
Dettes sur acquisitions	16,2	10,0
Valeur comptable des cessions courantes d'actifs	8,9	13,0
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(11,7)	14,4
Stocks	(52,9)	58,5
Clients, avances et acomptes reçus	(18,9)	(25,5)
Fournisseurs, avances et acomptes versés	60,1	(18,6)
Cash flow libre opérationnel courant	358,4	394,6

(1) Amortissement et pertes de valeur d'exploitation	265,6	225,8
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements (Annexe 1 de l'état des flux de trésorerie consolidés)	265,5	225,6
Amortissements des locations financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)	0,1	0,2
(2) Taux effectif d'impôt sur le résultat courant	28,9 %	29,7 %
(3) Investissements payés	(340,9)	(278,5)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (Etat des flux de trésorerie consolidés)	(340,7)	(278,4)
Acquisitions en location financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)	(0,2)	(0,1)
(4) Ratio de couverture des investissements comptabilisés	134,5 %	127,8 %
Le ratio de couverture des investissements comptabilisés est égal aux investissements payés (à l'exception des dettes sur acquisitions) divisé par les dotations aux amortissements		
Dotations aux amortissements d'immobilisations	265,6	225,8
(5) Actifs miniers de découverte	(58,0)	(48,9)
Actifs miniers de découverte - investissements	(58,0)	(48,9)

VARIATION DE LA DETTE FINANCIERE NETTE

(en millions d'euros)	2017	2016
Cash flow libre opérationnel courant	358,4	394,6
Résultat financier	(79,2)	(63,9)
Pertes de valeur financières et désactualisation	(1,2)	5,0
Impôts sur résultat financier	22,9	19,0
Variation de la dette d'impôts sur le résultat	5,0	30,1
Variation des impôts différés sur le résultat opérationnel courant	26,8	22,1
Variation des autres postes du besoin en fonds de roulement	(21,2)	10,7
Charge de paiements en actions	13,4	10,5
Variation de juste valeur des instruments de couverture opérationnels	2,1	0,9
Variation des dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	(0,8)	(0,2)
Cash flow libre courant	326,2	428,8
Croissance externe	(1 060,1)	(84,6)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette acquise	(1 056,9)	(78,5)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle	(0,2)	(0,1)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	(3,0)	(6,0)
Cessions	10,2	28,5
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette cédée	4,8	27,5
Cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles	5,4	1,0
Coûts de transaction	(19,3)	(13,5)
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur	9,5	0,0
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	(13,6)	(41,9)
Dividendes versés aux actionnaires et aux intérêts sans contrôle	(149,6)	(139,4)
Besoin de financement	(896,7)	177,9
Opérations sur capitaux propres	(0,5)	(49,8)
Variation nette des immobilisations financières	(4,1)	(4,3)
Variation de la dette financière nette	(901,3)	123,8

(en millions d'euros)	2017	2016
Dette financière nette à l'ouverture	(1 366,5)	(1 480,4)
Variation de la dette financière nette	(901,3)	123,8
Incidence de la variation des taux de change	21,4	(9,9)
Dette financière nette à la clôture	(2 246,4)	(1 366,5)