

PARIS, LE 25 JUILLET 2019



Imerys : résultats du premier semestre 2019

- Baisse du chiffre d'affaires de 1,5 % en organique¹ sur une base de comparaison élevée et dans des conditions de marché toujours difficiles
- Baisse des volumes partiellement compensée par un effet prix - mix positif (+ 2,7 %) et par la mise en œuvre progressive des initiatives de réduction des coûts
- Cash flow libre opérationnel courant net solide
- Perspectives pour 2019 : compte tenu de l'impact négatif anticipé de la déconsolidation des filiales de talc nord-américaines et de l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro (environ - 7 % du résultat courant net), et en l'absence d'une nouvelle détérioration des conditions de marché, le résultat courant net pour l'ensemble de l'exercice devrait diminuer d'environ 10 % par rapport à 2018.

Pour Conrad Keijzer, Directeur général :

« Au deuxième trimestre, dans un environnement de marché toujours difficile et avec une base de comparaison élevée, Imerys a continué à maintenir un prix-mix toujours positif. De plus, les mesures de maîtrise des coûts et de gestion de la trésorerie annoncées au premier trimestre 2019 commencent à porter leurs fruits. Pour 2019, compte tenu de l'impact négatif anticipé de la déconsolidation des filiales de talc nord américaines et de l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro (États-Unis), et en l'absence d'une nouvelle détérioration des conditions de marché, le résultat courant net pour l'ensemble de l'exercice devrait diminuer d'environ 10% par rapport à 2018. Cet objectif s'explique par une amélioration séquentielle du résultat opérationnel courant au second semestre par rapport premier semestre. Imerys a entamé son processus de transformation avec une nouvelle organisation centrée sur nos marchés. Nous restons confiants que les objectifs financiers à moyen terme annoncés récemment lors de notre Journée Investisseurs seront atteints. »

Résultats consolidés audités (en millions d'euros)	S1 2018 ²	S1 2019	Variation
■ Chiffre d'affaires	2 310,5	2 263,4	- 2,0%
■ Résultat opérationnel courant ³	283,8	245,1	- 13,6%
Marge opérationnelle courante	12,3%	10,8%	- 150 pb
■ Résultat opérationnel	260,1	162,8	- 37,4% ⁴
■ Résultat courant net, part du Groupe	176,4	158,7	- 10,0% ⁵
■ Résultat net, part du Groupe	161,4	95,9 ⁶	- 40,6%
■ Cash flow libre opérationnel courant net	75,8	76,6	+ 1,1%
■ Dette financière nette	2 315,0	1 519 ⁷ ,1	- 34,4%
■ Résultat courant net, part du Groupe (en euros par action) ⁸	€2,23	€2,00	- 10,0%

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

² Toutes les données 2018 du présent communiqué de presse sont retraitées de la cession de l'activité Toiture.

³ 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.

⁴ -17,4% avant frais de restructuration liés au programme de transformation.

⁵ -17,0% avant impact positif sur les charges financières nettes du remboursement en mars 2019 du placement privé de 56 millions d'euros libellé en yen japonais et venant à échéance en 2033.

⁶ Incluant 50 millions d'euros de coûts de restructuration liés au programme de transformation.

⁷ 1 789.9 millions d'euros avec IFRS 16.

⁸ Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation était de 79 170 908 au 1^{er} semestre 2019 (79 149 662 au 1^{er} semestre 2018).

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

Mise en oeuvre du programme de transformation “*Connect and Shape*”

Le Groupe a démarré la mise en œuvre des plans d’actions dans le cadre de sa stratégie et de son programme de transformation «Connect and Shape».

La nouvelle organisation, plus proche des clients et centrée sur les besoins du marché, est maintenant opérationnelle en Asie et en Amérique du Nord. En Europe, les processus d’information et de consultation des représentants du personnel au sujet de la nouvelle organisation se poursuivent selon le calendrier prévu.

PERSPECTIVES

Compte tenu de la persistance de conditions de marché difficiles, le Groupe continuera de donner la priorité à la réduction des coûts et à la génération de trésorerie.

Pour 2019, compte tenu de l’impact négatif anticipé de la déconsolidation des filiales de talc nord américaines et de l’arrêt temporaire de l’usine de Willsboro (environ - 7 % du résultat courant net), et en l’absence d’une nouvelle détérioration des conditions de marché, le résultat courant net pour l’ensemble de l’exercice devrait diminuer d’environ 10% par rapport à 2018. Cet objectif s’explique par une amélioration séquentielle du résultat opérationnel courant au deuxième semestre par rapport au premier semestre.

Ainsi qu’il l’a annoncé lors de la Journée Investisseurs qui s’est récemment tenue, le Groupe reste confiant dans sa capacité à atteindre d’ici 2022 une croissance organique en ligne avec ses marchés sous-jacents et une amélioration de sa marge d’EBITDA de 200 points de base par rapport à 2018⁹. Le Groupe devrait réaliser 100 millions d’euros d’économies de coûts à horizon 2022 avec une montée en puissance sur la période 2019-2022.

⁹ Pour plus de détails, veuillez vous reporter au communiqué de presse publié le 13 juin 2019.

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2019

CHIFFRE D'AFFAIRES

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2018	Chiffre d'affaires 2019	Devises	Croissance à PCC	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%
■ Premier semestre	2 310,5	2 263,4	- 2,0%	- 1,5%	- 4,2%	+ 2,7%

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2019 s'élève à 2 263,4 millions d'euros, en légère baisse par rapport à la même période de 2018 (- 2,0 % en variation courante). Dans un environnement inflationniste, Imerys a maintenu un solide effet prix-mix de 2,7 % dans ses deux segments d'activité (Minéraux de Performance et Matériaux et Solutions Haute Température). Il a ainsi pu atténuer l'impact du recul de la croissance organique (- 1,5 %) imputable à la baisse des volumes sur une base de comparaison élevée et dans des conditions de marché difficiles, notamment sur les marchés européens de l'automobile, des réfractaires et de l'industrie.

Le chiffre d'affaires comprend également un impact favorable des taux de change de 53,9 millions d'euros, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro, ce qui compense un effet de périmètre négatif de - 66,9 millions d'euros (- 2,9 %), dont - 53,0 millions d'euros provenant de la déconsolidation des filiales de talc nord-américaines à la suite de leur mise sous protection de la procédure dite du "Chapitre 11" depuis le 14 février 2019.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2018	2019	Variation
■ Premier trimestre	129,6	109,6	-15,4%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>11,5%</i>	<i>9,8%</i>	<i>-170 pb</i>
■ Deuxième trimestre	154,2	135,5	-12,1%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>13,1%</i>	<i>11,9%</i>	<i>-120 pb</i>
■ Premier semestre	283,8	245,1	-13,6%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>12,3%</i>	<i>10,8%</i>	<i>-150 pb</i>

Le **résultat opérationnel courant** du premier semestre 2019 s'élève à 245,1¹⁰ millions d'euros, en baisse de 13,6% par rapport au premier semestre 2018, principalement du fait de la baisse de la contribution des volumes (- 54,5 millions d'euros). Il prend également en compte la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc (- 10,6 millions d'euros) et l'impact de l'arrêt temporaire de l'usine de wollastonite à Willsboro, aux Etats-Unis, en raison de problèmes de production (- 9,0 millions d'euros). Hors déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et arrêt temporaire de l'usine de Willsboro, la marge opérationnelle courante s'est élevée à 11,4% au premier semestre 2019. L'effet des taux de change a été positif à 12,1 millions d'euros.

La bonne tenue de l'effet prix-mix à 60,3 millions d'euros a entièrement compensé l'impact négatif de 51,1 millions d'euros du report de l'inflation des coûts variables, correspondant à une inflation de 4,4 % en glissement annuel (contre 5,5 % en glissement annuel au premier trimestre 2019).

Les coûts fixes et les frais généraux se sont améliorés de 19,4 millions d'euros, et traduisent :

- l'effet positif des décisions prises au cours de l'année précédentes au sujet des proppants céramiques et des activités en Namibie (pour 10,6 millions d'euros au premier semestre) ;

¹⁰ L'impact IFRS 16 sur le résultat opérationnel courant est de + 2.8 millions d'euros au 1er semestre 2019.

- les premiers effets positifs des mesures de maîtrise des coûts dans tous nos secteurs d'activité pour adapter la structure de coûts du Groupe à l'environnement de marché actuel et la mise en œuvre de son programme de transformation, à hauteur de 8,8 millions d'euros au premier semestre.

RÉSULTAT COURANT NET

Le **résultat courant net** s'élève à 158,7 millions¹¹, en baisse de 10,0 % par rapport au premier semestre 2018. Il comprend une amélioration de 15,2 millions d'euros du résultat financier, qui s'explique essentiellement par le remboursement anticipé 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 - 65,8 millions d'euros (contre - 74,0 millions d'euros au premier semestre 2018) reflète un taux d'imposition effectif de 29,0 % (contre 29,6 % au premier semestre 2018).

Le **résultat courant net, part du Groupe, par action** est en baisse de - 10,0% à 2,00 euros.

RÉSULTAT NET

Les autres charges et produits d'exploitation, nets d'impôts, se sont élevées à 62,8 millions d'euros au premier semestre 2019, dont 50,1 millions d'euros de coûts de restructuration liés au programme de transformation et 4,7 millions d'euros correspondant à l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro aux États-Unis (dont l'impact négatif sur le résultat net de l'exercice est confirmé autour de 25 millions d'euros).

Par conséquent, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 95,9 millions d'euros, en baisse de 40,6 %.

CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

(en millions d'euros)	S1 2018	S1 2019
■ EBITDA courant	393,2	352,8 ¹²
■ Variation du BFR opérationnel	(88,1)	(72,5)
■ Investissements payés	(153,4)	(135,5)
■ Autres	8,0	3,0
■ Cash-flow libre opérationnel courant	159,8	147,7
■ Impôt notionnel	(84,0)	(71,1)
■ Cash-flow libre opérationnel courant net	75,8	76,6

Imerys a généré un niveau solide de **cash flow libre opérationnel courant net** de 76,6 millions d'euros au premier semestre 2019, en dépit d'un **EBITDA courant** en retrait de 10,3 % à 352,8 millions d'euros, principalement grâce aux éléments suivants :

- des **investissements industriels payés** de 135,5 millions d'euros (soit 6,0 % du chiffre d'affaires) par rapport à l'an dernier, ce qui montre la capacité du Groupe à les ajuster dans un environnement de moindre croissance;
- une variation négative de 72,5 millions d'euros du **besoin de fonds de roulement opérationnel**, en amélioration par rapport à l'année dernière grâce notamment à un bon contrôle des stocks.

¹¹ L'impact IFRS 16 sur le résultat courant net est de -0.7 millions d'euros au 1er semestre 2019.

¹² 391,3 millions d'euros avec IFRS 16.

STRUCTURE FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	Sans IFRS 16	
	31/12/ 2018	30/06/2019
Dettes financières nettes	1 297,4	1 519,1
Capitaux propres	3 253,5	3 158,3
Dettes financières nettes/ capitaux propres	39,9%	48,1%
Dettes financières nettes/ EBITDA courant ¹³	1,6x	2,0x

La dette financière nette s'élève à 1 519,1 millions d'euros hors IFRS 16 au 30 juin 2019, ce qui représente un ratio entre la dette financière nette et l'EBITDA courant de 2,0 x. Les dettes de location IFRS 16 (liées au droit d'utilisation des actifs) s'élèvent à 270,7 millions d'euros au 30 juin 2019 (soit un ratio de 0,2 x dette financière nette rapportée à l'EBITDA courant), conduisant à une dette financière nette de 1 789,9 millions d'euros sous IFRS 16.

La variation de la dette financière nette sur les 6 premiers mois de 2019 (+ 221 millions d'euros hors IFRS 16) prend en compte notamment les éléments suivants :

- 170,7 millions d'euros de dividendes versés en mai 2019;
- 21,5 millions d'euros de rachat d'actions propres;
- 28,5 millions d'euros de déconsolidation de la trésorerie des filiales de talc nord-américaines.

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 pour les deux organismes.

Au 30 juin 2019, les financements obligataires d'Imerys s'élèvent à 1 923,5 millions d'euros avec une maturité moyenne de 5,7 ans. Par ailleurs, le Groupe bénéficie de lignes de crédit bilatérales pour 1 280,0 millions d'euros. Les ressources financières totales du Groupe s'élèvent à 3 203,5 millions d'euros et ont une maturité moyenne de 4,4 ans.

¹³ Basé sur l'EBITDA courant des 12 derniers mois retraité d'IFRS 16 (791.3 millions d'euros).

COMMENTAIRES PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ AU PREMIER SEMESTRE 2019

Comme annoncé précédemment, le Groupe a été réorganisé en deux segments à compter du 1er janvier 2019 : les Minéraux de Performance et les Matériaux & Solutions Haute Température¹⁴.

Minéraux de Performance (55% du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles non auditées Chiffre d'affaires (en millions d'euros) et croissance organique (%)	T1 2019	T2 2019	S1 2019	Variation / S1 2018
■ Minéraux de Performance Amériques	282,0 (-2,8%)	273,5 (-3,4%)	555,4 (-3,1%)	-7,8%
■ Minéraux de Performance Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	258,8 (-0,2%)	256,6 (-3,2%)	515,4 (-1,7%)	-1,6%
■ Minéraux de Performance Asie-Pacifique (APAC)	114,7 (+2,8%)	114,5 (+3,7%)	229,2 (+3,2%)	+7,3%
■ Eliminations	(32,4)	(24,1)	(56,4)	-
■ Total des Minéraux de Performance	623,1 (-1,7%)	620,5 (-1,8%)	1 243,6 (-1,8%)	-3,0%
Rentabilité (en millions d'euros)		S1 2018	S1 2019	Variation
■ Résultat opérationnel courant		181,9	144,1	-20,8%
<i>Marge opérationnelle courante</i>		<i>14,2%</i>	<i>11,6%</i>	<i>-260 pb</i>

Le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** s'élève à 1 243,6 millions d'euros au premier semestre 2019 (- 3,0 % en données courantes). Cette variation tient compte d'un effet de périmètre significatif de - 54,9 millions d'euros (- 4,3 %), principalement en raison de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc, qui, dans le cadre de la protection judiciaire dite du "Chapitre 11", oeuvrent pour une résolution efficace et permanente de leurs passifs historiques liés au talc. Ces filiales ont entamé des négociations constructives sur un plan de réorganisation avec les représentants des plaignants. Un effet de change positif de 38,6 millions d'euros (+ 3,0 %) a contribué à compenser en partie cet effet de périmètre. Le chiffre d'affaires à PCC a reculé de 1,8 % au premier semestre 2019, sous le poids de tendances contrastées selon les zones géographiques.

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques**, a baissé de 3,4% à PCC au deuxième trimestre. Hors arrêt temporaire de l'usine de de Willsboro aux Etats-Unis, qui a repris ses activités début juin, il a reculé de 1,2 % au deuxième trimestre contre -1,6% au premier trimestre. Les ventes ont été affectées par la mauvaise orientation des marchés du papier et du carton et par la faiblesse de la filtration pour aliments et boissons aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires de la zone **Europe Afrique Moyen-Orient** a reculé de 3,2 % à PCC au deuxième trimestre dans un environnement de marché défavorable. La faiblesse des marchés des peintures et revêtements et les performances mitigées des céramiques ont été partiellement compensées par des ventes mieux orientées dans la filtration. Le papier et le carton a été particulièrement faible au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires de la zone **Asie Pacifique** a augmenté de 3,7 % à PCC au deuxième trimestre. Il a été principalement tiré par des ventes soutenues d'additifs conducteurs dans les applications pour l'énergie mobile, en particulier les batteries lithium-ion en Chine et en Corée du Sud. Il a largement compensé un environnement globalement moins porteur dans les plastiques, le caoutchouc et les peintures en raison de la baisse de la production automobile en Chine, ainsi que de la diminution des marchés du papier et du carton au Japon.

Le résultat opérationnel courant du segment s'établit à 144,1 millions d'euros au premier semestre 2019, pour une marge opérationnelle de 11,6 % (contre 14,2 % au premier semestre 2018). Hors déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et arrêt temporaire de l'usine de Willsboro, le résultat opérationnel courant a diminué de 10,2 % et la marge opérationnelle courante s'établit à 12,5 % au premier semestre 2019.

¹⁴ La correspondance entre les nouveaux segments d'activité et les anciennes divisions figure à la page 11 du Document de référence 2018.

Matériaux et Solutions Haute Température (45% du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles non auditées Chiffre d'affaires (en millions d'euros) et croissance organique (%)	T1 2019	T2 2019	S1 2019	Variation / S1 2018
■ Solutions Haute Température	201,4 (- 1,8 %)	208,6 (- 3,4%)	410,0 (- 2,6 %)	- 3,2 %
■ Réfractaires, abrasifs, construction	319,3 (- 0,2 %)	330,1 (- 3,0%)	649,4 (- 1,7 %)	- 0,2 %
■ Éliminations	(11,1)	(11,3)	(22,4)	-
■ Total des Matériaux et Solutions Haute Température	509,6 (- 0,5 %)	527,4 (- 3,2%)	1 037,0 (- 1,9 %)	- 1,2 %
Rentabilité (en millions d'euros)		S1 2018	S1 2019	Variation
■ Résultat opérationnel courant		111,9	96,9	- 13,4 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>		<i>10,7 %</i>	<i>9,3 %</i>	<i>- 130 pb</i>

Le **chiffre d'affaires** du segment **Matériaux et Solutions à Haute Température** s'élève à 1 037,0 millions d'euros au premier semestre 2019, en baisse de - 1,2 % d'une année sur l'autre sur une base courante. Il comprend un impact de change positif de 18,5 millions d'euros (+ 1,8 %) et un effet périmètre de - 11,5 millions d'euros (-1,1%), principalement lié à la cession d'une activité de litière pour chats (1^{er} octobre 2018) et d'une usine de magnésie fondue non stratégique au Royaume-Uni (1^{er} mars 2019). A PCC, le chiffre d'affaires a reculé au deuxième trimestre (- 3,2 % contre - 0,5 % au premier trimestre).

Au deuxième trimestre, la croissance organique des **Solutions de Haute Température** a reculé de - 3,4 % en raison de conditions de marché plus difficiles. La production automobile a continué de peser sur le marché de la fonderie en Europe et la production d'acier s'est encore affaiblie après un premier trimestre faible, en raison de réductions de capacités dans les aciéries. Toutefois, les marchés thermiques (grands projets de remise à neuf des fours pour les industries pétrochimiques, chaudières, incinérateurs) se sont redressés par rapport au premier trimestre.

Le chiffre d'affaires de **Réfractaire, Abrasifs et Construction** a reculé de - 3,0 % à PCC au deuxième trimestre en raison d'une base de comparaison et d'un environnement de marché défavorables pour les abrasifs et la construction, notamment en juin. Ce ralentissement a été particulièrement sensible en Europe, où Imerys a une présence significative. Le Groupe a poursuivi son développement de produits dans le domaine de la chimie du bâtiment.

Le **résultat opérationnel courant** du segment s'élève à 96,9 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 9,3 % au premier semestre 2019 (contre 10,7 % au premier semestre 2018), en raison de la baisse des volumes partiellement compensée par le prix - mix, une tendance à la baisse des prix de l'alumine et la réduction des coûts fixes et des frais généraux.

Agenda financier 2019

28 octobre 2019 (après le marché)	Résultats du 3 ^{ème} trimestre 2019
-----------------------------------	--

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

Conférence téléphonique

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe www.imerys.com. Les résultats du 1^{er} semestre 2019 seront commentés lors d'une **conférence téléphonique aujourd'hui à 18h00** (heure de Paris). La conférence téléphonique sera diffusée 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 4,6 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), 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). 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>Analystes/relations investisseurs :</u> Vincent Gouley - +33 (0)1 4955 6469 finance@imerys.com	<u>Contacts presse :</u> Claire Garnier - +33 (0)1 4955 6427
---	---

ANNEXES : RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2019

Les procédures d'examen limité des commissaires aux comptes sont finalisées. Leur rapport sur l'information financière semestrielle est en cours d'émission.

1. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Chiffre d'affaires par destination géographique (en millions d'euros)	S1 2018	S1 2019	Variation courante	% du CA du S1 2019
■ Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	1,153,9	1,116,6	-3,2%	49%
■ Amériques	681,1	651,8	-4,3%	29%
■ Asie-Pacifique (APAC)	475,6	495,1	+4,1%	22%
■ Total	2,310,5	2,263,4	-2,0%	100%

2. INDICATEURS CLÉS DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	T2 2018	T2 2019	Variation
■ Chiffre d'affaires	1 180,9	1 139,4	-3,5%
■ Résultat opérationnel courant	154,2	135,5	-12,1%
■ Frais financiers courants	(14,0)	(16,0)	-14,0%
■ Impôts courants	(41,5)	(34,7)	+16,4%
■ Intérêts minoritaires	+0,5	(1,3)	n/a
■ Résultat courant net, part du Groupe	99,3	83,6	-15,8%
■ Autres produits et charges opérationnels, nets	(11,4)	(54,9)	n/a
■ Résultat net, part du groupe	87,9	28,7	-67,3%

3. CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

(en millions d'euros)	S1 2018	S1 2019
■ Cash-flow libre opérationnel courant	159,8	147,7
■ Impôt notionnel	(84,0)	(71,1)
■ Cash-flow libre opérationnel courant net	75,8	76,6
■ Résultat financier (net d'impôt)	(10,1)	(2,2)
■ Autres éléments de BFR	49,4	(72,8)
■ Cash-flow libre courant	115,2	1,6

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^{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.
- **«Cash-flow libre courant»** signifie Cash-flow libre opérationnel courant sous déduction du résultat financier net d'impôt et des autres éléments de BFR.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2019
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Produits des activités ordinaires	2 263,4	2 310,5	4 590,0
Produits et charges courants	(2 018,3)	(2 026,7)	(4 027,9)
Matières premières et achats consommés	(784,6)	(755,3)	(1 503,2)
Charges externes	(582,6)	(637,4)	(1 267,8)
Charges de personnel	(481,9)	(503,1)	(997,7)
Impôts et taxes	(21,4)	(20,9)	(41,2)
Amortissements et pertes de valeur	(165,3)	(125,8)	(265,9)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles	(129,6)	(125,8)	(265,9)
Actifs de droit d'usage ⁽¹⁾	(35,7)	-	-
Autres produits et charges courants	17,5	15,7	47,9
Résultat opérationnel courant	245,1	283,8	562,1
Autres produits et charges opérationnels	(82,3)	(23,7)	(651,5)
Résultat des prises ou pertes de contrôle	3,4	(6,5)	3,9
Autres éléments non récurrents	(85,7)	(17,1)	(655,4)
Résultat opérationnel	162,8	260,1	(89,4)
Charge d'endettement financier net	(8,3)	(21,5)	(42,0)
Résultat des placements	3,2	1,9	4,9
Charge d'endettement financier brut	(11,5)	(23,3)	(46,9)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières	(8,1)	(23,3)	(46,9)
Charge d'intérêt des dettes de location ⁽¹⁾	(3,4)	-	-
Autres produits et charges financiers	(10,1)	(12,1)	(18,2)
Autres produits financiers	126,1	145,5	285,4
Autres charges financières	(136,2)	(157,6)	(303,6)
Résultat financier	(18,4)	(33,6)	(60,2)
Impôts sur le résultat	(46,5)	(65,3)	(89,0)
Résultat net des activités abandonnées ⁽²⁾	-	32,6	788,0
Résultat net	98,0	193,8	549,4
Résultat net, part du Groupe ⁽³⁾	95,9	194,1	559,6
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	2,1	(0,3)	(10,2)

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations au 1^{er} janvier 2019

(2) Activité Toiture

(3) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)

Résultat net dilué par action (en euros)

1,21 2,04 7,06

1,20 2,01 6,96



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Actif non courant	5 060,6	5 140,3	4 908,3
Goodwill	2 123,8	2 147,9	2 143,3
Immobilisations incorporelles	277,2	291,8	277,6
Actifs de droit d'usage ⁽¹⁾	254,2	-	-
Actifs miniers	503,4	507,5	503,7
Immobilisations corporelles	1 574,1	1 797,8	1 662,1
Coentreprises et entreprises associées	116,2	122,9	112,8
Autres actifs financiers	40,3	63,6	42,0
Autres créances	39,6	45,5	35,1
Instruments dérivés actif	7,2	18,6	19,3
Impôts différés actif	124,6	144,7	112,4
Actif courant	2 496,9	2 381,1	2 685,6
Stocks	832,9	863,6	867,0
Créances clients	730,6	756,9	656,6
Autres créances	294,0	284,7	296,9
Instruments dérivés actif	6,6	10,2	7,3
Autres actifs financiers ⁽²⁾	10,5	8,9	8,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽²⁾	622,3	456,8	848,9
Actifs destinés à être cédés	-	233,1	-
Actif consolidé	7 557,5	7 754,5	7 593,9
Capitaux propres, part du Groupe	3 116,3	2 878,2	3 217,2
Capital	159,0	159,4	159,0
Primes	520,5	534,3	520,4
Réserves	2 340,9	1 990,4	1 978,2
Résultat net, part du Groupe	95,9	194,1	559,6
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	39,2	49,1	36,4
Capitaux propres	3 155,5	2 927,3	3 253,6
Passif non courant	3 043,2	2 832,2	3 095,5
Provisions pour avantages du personnel	346,8	271,8	290,0
Autres provisions	439,9	382,6	666,2
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	1 913,9	1 986,8	1 995,9
Dettes de location ^{(1) & (2)}	197,9	-	-
Autres dettes	18,8	19,1	17,7
Instruments dérivés passif	1,5	-	0,4
Impôts différés passif	124,4	171,9	125,3
Passif courant	1 358,8	1 861,3	1 244,8
Autres provisions	21,8	28,7	23,7
Dettes fournisseurs	544,4	565,4	557,3
Impôts exigibles sur le résultat	179,8	121,0	115,1
Autres dettes	286,5	320,4	358,9
Instruments dérivés passif	10,2	14,1	9,7
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	239,5	800,6	168,5
Dettes de location ^{(1) & (2)}	72,8	-	-
Concours bancaires ⁽²⁾	3,8	11,1	11,6
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	133,7	-
Capitaux propres et passif consolidé	7 557,5	7 754,5	7 593,9

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations au 1^{er} janvier 2019

(2) Postes inclus dans le calcul de la dette financière nette

1 789,8

2 315,0

1 297,4

CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018		2018	
			Activité abandonnée ⁽¹⁾		Activité abandonnée ⁽¹⁾
Résultat opérationnel courant	245,1	283,8	50,8	562,1	76,1
Annulation des impacts IFRS 16	(2,9)	-	-	-	-
Amortissements et pertes de valeur d'exploitation	129,6	125,8	5,4	265,9	5,4
Variation nette des provisions d'exploitation	(18,9)	(18,0)	(0,8)	(38,6)	(0,4)
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(2,9)	(1,3)	-	(1,7)	-
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	2,8	3,0	-	5,6	-
Capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôts (EBITDA courant)	352,8	393,2	55,5	793,3	81,1
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant ⁽²⁾	(71,1)	(84,3)	(17,7)	(162,6)	(26,6)
Cash flow opérationnel courant net	281,7	309,0	37,8	630,7	54,5
Investissements payés	(135,5)	(153,4)	(6,8)	(333,0)	(9,9)
Immobilisations incorporelles	(10,7)	(8,3)	(0,1)	(28,4)	(0,3)
Immobilisations corporelles	(70,8)	(88,4)	(3,2)	(251,6)	(5,9)
Actifs miniers de découverte	(27,1)	(25,2)	-	(55,9)	-
Dettes sur acquisitions	(26,9)	(31,6)	(3,5)	2,9	(3,7)
Valeur comptable des cessions courantes d'actifs	3,0	8,0	0,4	13,5	0,8
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(72,6)	(88,1)	(5,6)	(25,4)	(0,1)
Stocks	14,7	(72,1)	(5,6)	(99,9)	0,4
Clients, avances et acomptes reçus	(82,6)	(82,7)	(6,7)	15,1	(0,1)
Fournisseurs, avances et acomptes versés	(4,7)	66,7	6,7	59,4	(0,4)
Cash flow libre opérationnel courant	76,6	75,5	25,7	285,8	45,3

(1) Activité Toiture

(2) Taux effectif d'impôt sur le résultat courant	29,0 %	29,6 %	34,8 %	28,9 %	-
---	--------	--------	--------	--------	---

VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018		2018	
			Activité abandonnée ⁽¹⁾	Activité abandonnée ⁽¹⁾	
Cash flow libre opérationnel courant	76,6	75,5	25,7	285,8	45,3
Résultat financier	(18,4)	(33,6)	(0,3)	(60,2)	(0,5)
Annulation impacts IFRS 16 sur le résultat financier	3,5	-	-	-	-
Pertes de valeur financières et désactualisation	7,3	13,6	0,1	10,9	0,2
Impôts sur résultat financier	5,3	10,2	0,1	17,4	0,2
Variation de la dette d'impôts sur le résultat	(0,8)	48,9	2,0	16,5	1,7
Variation des impôts différés sur le résultat opérationnel courant	(22,3)	8,1	0,1	17,3	0,6
Variation des autres postes du besoin en fonds de roulement	(56,2)	(15,0)	4,3	(9,2)	6,0
Charge de paiements en actions	6,5	7,6	0,2	14,9	0,4
Variation de juste valeur des instruments de couverture opérationnels	0,1	0,1	-	(0,7)	-
Variation des dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	-	(0,2)	-	0,1	-
Cash flow libre courant	1,6	115,2	32,2	292,8	53,9
Croissance externe	(2,3)	(22,7)	0,0	(23,2)	0,0
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette acquise	(2,3)	(22,4)	-	(22,9)	-
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	(0,3)	-	(0,3)	-
Cessions	(16,4)	13,7	0,0	51,9	851,5
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette cédée	(21,8)	7,5	-	42,2	851,5
Cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles	5,4	6,2	-	9,7	-
Coûts de transaction	(5,1)	(8,1)	-	(5,4)	(16,7)
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur	-	-	-	(0,8)	-
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	(18,6)	(9,7)	(1,4)	(46,6)	(3,3)
Dividendes versés aux actionnaires et aux intérêts sans contrôle	(170,7)	(102,6)	(62,9)	(104,9)	(62,9)
Besoin de financement	(211,5)	(14,1)	(32,1)	163,8	822,5
Opérations sur capitaux propres	(21,4)	4,6	-	2,4	-
Variation nette des immobilisations financières	(4,0)	(4,0)	0,1	(7,1)	0,1
Flux de trésorerie des actifs destinés à être cédés	-	(32,1)	(32,1)	822,6	822,6
Variation de la dette financière nette	(236,9)	(45,6)	-	981,7	-

RÉSULTAT COURANT NET ET RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Résultat opérationnel courant	245,1	283,8	562,1
Résultat financier	(18,4)	(33,6)	(60,2)
Impôts sur résultat opérationnel courant et résultat financier	(65,7)	(74,1)	(145,2)
Part des intérêts sans contrôle dans le résultat opérationnel courant et le résultat financier	(2,1)	0,3	0,1
Résultat courant net, part du Groupe	158,9	176,4	356,8
Autres produits et charges opérationnels bruts	(82,3)	(23,7)	(651,5)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	19,3	8,8	56,2
Part des intérêts sans contrôle dans les autres produits et charges opérationnels	-	-	10,1
Résultat net des activités abandonnées ⁽¹⁾	-	32,6	788,0
Résultat net, part du Groupe	95,9	194,1	559,6

(1) Activité Toiture

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	145,1	289,5	615,7
dont flux de trésorerie des activités abandonnées ⁽¹⁾	-	37,4	59,7
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes	264,7	355,9	847,2
Intérêts payés	(12,3)	(22,6)	(46,1)
Impôts sur le résultat payés sur résultat opérationnel courant et résultat financier	(89,0)	(32,5)	(135,7)
Dividendes reçus des actifs financiers disponibles à la vente	-	(0,2)	0,1
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	(18,3)	(11,1)	(49,8)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(137,0)	(174,8)	378,4
dont flux de trésorerie des activités abandonnées ⁽¹⁾	-	(6,6)	676,1
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(135,5)	(160,1)	(342,8)
	(2,3)	(23,2)	(23,7)
Coûts de transaction	(5,1)	(8,1)	(22,1)
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur	-	-	(0,8)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	-	(0,1)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	10,3	11,1	26,8
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie cédée	(3,3)	7,4	743,2
Variation nette des immobilisations financières	(4,3)	(4,0)	(7,2)
Intérêts encaissés	3,2	2,1	5,1
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(230,0)	(38,8)	(529,2)
dont flux de trésorerie des activités abandonnées ⁽¹⁾	-	(31,8)	(29,9)
Augmentations et réductions de capital en trésorerie	0,1	5,7	(6,9)
Cessions (acquisitions) d'actions propres	(21,5)	(1,1)	9,4
Dividendes versés aux actionnaires	(170,0)	(164,6)	(164,6)
Dividendes versés aux intérêts sans contrôle	(0,7)	(0,9)	(3,2)
Émissions d'emprunts	6,9	5,6	5,6
Remboursements d'emprunts	(90,2)	(3,7)	(32,7)
Variation nette des autres dettes	45,4	120,2	(336,8)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(221,9)	75,9	464,9

(1) Activité Toiture

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	837,3	379,0	379,0
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(221,9)	75,9	464,9
Reclassement des activités abandonnées	-	(1,8)	-
Incidence de la variation des taux de change	3,1	(7,3)	(6,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture ⁽²⁾	618,5	445,8	837,3
Trésorerie	372,4	372,4	509,1
Équivalents de trésorerie	249,9	84,4	339,8
Concours bancaires	(3,8)	(11,1)	(11,6)

(2) Au 30 juin 2019, le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture » est constitué d'un solde de 3,5 millions d'euros (1,3 million d'euros au 30 juin 2018 et 7,1 millions d'euros au 31 décembre 2018) non disponible pour Imerys SA et ses filiales, dont 2,4 millions d'euros (0,6 million d'euros au 30 juin 2018 et 5,6 millions d'euros au 31 décembre 2018) au titre de législations sur le contrôle des changes et 1,1 million d'euros (0,7 million d'euros au 30 juin 2018 et 1,5 million d'euros au 31 décembre 2018) au titre de dispositions statutaires.