

## Imerys : progression des résultats au 1<sup>er</sup> trimestre 2016

- **Croissance du chiffre d'affaires de + 6,6 %**
  - Apport des opérations de croissance externe réalisées en 2015
  - - 1,8 % à périmètre et taux de change comparables (- 0,7 % lié aux proppants céramiques)
- **Augmentation de + 30 points de base de la marge opérationnelle à 13,0 %**
  - Progression du résultat opérationnel courant de + 9,9 %
  - Prix mix positif soutenu notamment par les nouveaux produits
  - Contribution des synergies issues des acquisitions
- **Hausse du résultat courant net de + 5,8 %**
- **Succès de l'émission obligataire de 600 millions d'euros lancée en mars 2016 à des conditions de marché très favorables**

Pour Gilles Michel, Président-Directeur Général :

« En ce début d'année 2016, le Groupe continue de progresser et améliore sa rentabilité, grâce aux fruits de sa stratégie de croissance externe, mais également à ses innovations et à la gestion rigoureuse de ses coûts. Fort de ces atouts et de la solidité de son modèle économique, Imerys poursuivra sa stratégie de développement tout en adaptant son dispositif industriel à un environnement économique mondial qui reste volatil. »

<b>Résultats consolidés</b> <i>non audités - en millions d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> trimestre 2015</b>	<b>1<sup>er</sup> trimestre 2016</b>	<b>% variation courante</b>
Chiffre d'affaires	973,6	1 038,1	+ 6,6 %
EBITDA courant <sup>(1)</sup>	172,7	189,8	+ 9,9 %
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	123,2	135,4	+ 9,9 %
<i>Marge opérationnelle</i>	12,7 %	13,0 %	+ 0,3 point
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(2)</sup>	78,2	82,7	+ 5,8 %
Résultat net, part du Groupe	68,5	72,4	+ 5,7 %
Résultat courant net, part du Groupe, par action <sup>(3)</sup>	1,01 €	1,05 €	+ 3,4 %

<sup>1</sup> Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention " courant " signifie « avant autres produits et charges opérationnels ».

<sup>2</sup> Résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.

<sup>3</sup> Les nombres moyens pondérés d'actions en circulation étant de 79 025 470 au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 contre 77 278 568 au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 compte tenu de l'émission d'actions nouvelles réalisées dans le cadre de l'acquisition de S&B en 2015.

## ANALYSE DES RESULTATS AU PREMIER TRIMESTRE 2016

### CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE + 6,6 %

Le **chiffre d'affaires** du 1<sup>er</sup> trimestre clos le 31 mars 2016 s'élève à 1 038,1 millions d'euros, en hausse de + 6,6 % par rapport à la même période de 2015. Cette progression s'explique par :

- un effet de périmètre positif de + 85,8 millions d'euros (+ 8,8 %), lié principalement à l'acquisition de la société S&B (consolidée depuis le 1<sup>er</sup> mars 2015) et, dans une moindre mesure, aux autres opérations consolidées depuis novembre 2015 (carbonates de calcium précipité, kaolin hydraté pour papier et accessoires pour toiture) ;
- un effet de change négatif de - 4,1 millions d'euros (- 0,4 %), imputable notamment à l'appréciation de l'euro par rapport à un certain nombre de devises.

A périmètre et changes comparables, la variation du chiffre d'affaires est de - 1,8 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 (- 0,7 % lié aux proppants céramiques). L'évolution des volumes (- 2,6 %, soit - 25,1 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2015) est principalement liée aux marchés de l'acier et des proppants céramiques aux Etats-Unis.

L'effet prix/mix progresse de + 0,8 % pour l'ensemble du Groupe (+ 7,9 millions d'euros).

### PROGRESSION DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DE + 9,9 %

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 135,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2016, en hausse de + 9,9 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2015. Il comprend un effet de périmètre de + 10,4 millions d'euros lié à S&B et, dans une moindre mesure, aux autres acquisitions réalisées fin 2015. Il inclut également un effet de change favorable de + 7,0 millions d'euros provenant en particulier de la dévaluation du real brésilien. Ce dernier aspect est à mettre en regard de l'impact négatif de - 3,3 millions d'euros sur les coûts, lié à l'inflation élevée au Brésil, pays à partir duquel le Groupe exporte sa production de kaolin. Le résultat opérationnel courant bénéficie en outre de l'évolution favorable du mix d'activités et de l'efficacité des mesures de gestion :

- Evolution du prix/mix de produits (+ 9,3 millions d'euros) ;
- Amélioration des coûts fixes et variables de + 5,7 millions d'euros, soutenue par le programme d'excellence opérationnelle « I Cube » et la maîtrise des achats.

Dans ce contexte, la **marge opérationnelle** du Groupe s'améliore de + 30 points de base et s'établit à 13,0 % (12,7 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2015).

### HAUSSE DU RESULTAT COURANT NET DE + 5,8 %

Le **résultat courant net** progresse de + 5,8 % à 82,7 millions d'euros (78,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2015). Il comprend les éléments suivants :

- un résultat financier de - 17,3 millions d'euros, par rapport à - 11,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, du fait d'une moindre contribution des changes et instruments financiers (- 2,4 millions d'euros contre + 5,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2015). Les frais financiers baissent légèrement à - 11,9 millions d'euros contre - 12,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2015.
- une charge d'impôts de - 34,2 millions d'euros (- 33,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2015), soit un taux effectif d'imposition de 29,0 % (29,5 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2015).

Le résultat net, par du Groupe, par action progresse pour sa part de + 3,4 % à 1,05 euro.

## RESULTAT NET

Les **autres produits et charges opérationnels net d'impôts** s'élèvent à - 10,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 contre - 9,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2015.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, nets d'impôts, le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 72,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 (68,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2015).

## SITUATION FINANCIERE

La dette financière nette du Groupe n'a pas significativement évolué par rapport au 31 décembre 2015, à près de 1,6 milliard d'euros au 31 mars 2016. La note de crédit long terme d'Imerys attribuée par l'agence de notation Moody's est « Baa-2 » depuis 2011, avec une perspective stable. La note court terme a également été reconduite à « P-2 », avec la même perspective stable.

Le 23 mars dernier, Imerys a placé une émission obligataire de 600 millions d'euros en 2 tranches : 300 millions d'euros d'une maturité de 6 ans, assortie d'un coupon annuel de 0,875 %, et 300 millions d'euros avec, pour la première fois, une maturité de 12 ans, assortie d'un coupon annuel de 1,875 %. Cette émission s'inscrit dans le cadre de la gestion active de la dette d'Imerys et du renforcement de sa liquidité. Elle permet d'anticiper, en particulier, le remboursement de l'emprunt obligataire de 500 millions d'euros, assorti d'un coupon de 5,0 % et arrivant à échéance en avril 2017, tout en bénéficiant de conditions de marché très favorables. Elle concourt également à l'allongement de la maturité moyenne de ses financements obligataires de 5,5 à 8 ans.

Par ailleurs, l'évolution du marché a permis au Groupe d'acquérir, au 1<sup>er</sup> trimestre 2016, 0,8 % de son capital, dans le cadre de son programme de rachat d'actions propres.

## ACTIVITE DES BRANCHES AU PREMIER TRIMESTRE 2016

### Solutions pour l'Energie & Spécialités

(29 % du chiffre d'affaires consolidé)

(non audités - en millions d'euros)	T1 2015	T1 2016	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Chiffre d'affaires	312,5	300,8	- 3,7 %	+ 4,3 %	- 1,2 %	- 6,8 %

Le chiffre d'affaires de la branche **Solutions pour l'Energie & Spécialités** s'est élevé à 300,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 (- 3,7 % en variation courante). Cette variation intègre notamment un effet de périmètre positif de + 13,4 millions d'euros lié à la reprise des activités européennes de carbonate de calcium précipité de Solvay et un effet de change défavorable de - 3,7 millions d'euros. A périmètre et changes comparables, l'évolution du chiffre d'affaires est de - 6,8% par rapport à la même période de 2015, imputable essentiellement au marché de l'acier et à celui des proppants céramiques.

Les ventes de la division **Carbonates** ont bénéficié de la contribution des activités de carbonates de calcium précipité consolidées depuis le 30 octobre 2015, et du développement des applications de spécialités pour les biens de consommation et la construction, notamment aux Etats-Unis (films plastiques, polymères, peintures, etc.).

Dans la division **Réfractaires Monolithiques**, la structure de coûts a été ajustée en réponse à l'évolution de certains marchés, notamment la sidérurgie.

La croissance rapide du marché des batteries lithium-ion destinées à l'énergie mobile a tiré les ventes de la division **Graphite & Carbone** au 1<sup>er</sup> trimestre.

L'impact de la division **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière** sur le résultat opérationnel courant du Groupe est en ligne avec les anticipations au 1<sup>er</sup> trimestre 2016. Sur l'ensemble de l'année, et à conditions de marché inchangées, ce chiffre ne devrait pas être supérieur à celui de 2015 (- 27 millions d'euros).

La création de FiberLean<sup>TM</sup> Technologies, coentreprise technologique détenue à parité avec Omya, permettra de promouvoir la recherche et le développement de la cellulose micronisée (MFC) dans un grand nombre d'applications et de secteurs.

### Filtration & Additifs de Performance

(26 % du chiffre d'affaires consolidé)

(non audités - en millions d'euros)	T1 2015	T1 2016	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Chiffre d'affaires	218,9	278,2	+ 27,1 %	+ 25,9 %	- 1,1 %	+ 2,3 %

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Filtration & Additifs de Performance** s'est élevé à 278,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2016, en hausse de + 27,1 %. Il comprend un effet périmètre de + 56,8 millions d'euros lié notamment à l'acquisition de S&B (qui ne sera plus présent à partir du 2<sup>ème</sup> trimestre), ainsi qu'à un impact de change de - 2,5 millions d'euros. La progression du plan de synergies (coûts et revenus) liées à l'intégration de S&B s'effectue de façon très satisfaisante.

Le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse de + 2,3 % à périmètre et changes comparables au 1<sup>er</sup> trimestre 2016, grâce au développement rapide des nouveaux produits et à la bonne tenue des marchés servis.

Les ventes de l'activité **Minéraux de Performance** ont bénéficié du développement soutenu du talc et de la wollastonite (issue de S&B), en particulier pour les polymères dans le secteur de l'automobile. L'activité **Minéraux**

**pour Filtration** a tiré parti de la bonne tenue globale de la consommation courante et du développement sur des nouveaux segments.

La division **Additifs pour la Métallurgie**, qui fournit notamment des fondants pour coulée continue de l'acier, des liants pour la fonderie, a relativement bien résisté dans un contexte de recul global de la production d'acier.

## Matériaux Céramiques

(31 % du chiffre d'affaires consolidé)

(non audités - en millions d'euros)	T1 2015	T1 2016	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Chiffre d'affaires	291,0	323,2	+ 11,1 %	+ 7,7 %	+ 0,6 %	+ 2,8 %

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Matériaux Céramiques** s'est élevé à 323,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2016. La variation courante de + 11,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 intègre un impact périmètre de + 22,4 millions d'euros, notamment lié à la reprise de l'activité Kaolin hydraté de BASF aux Etats-Unis et à l'acquisition des accessoires métalliques de Matisco dans la division Toiture. Il tient compte d'un effet de change de + 1,7 million d'euros. A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de + 2,8 %.

Les ventes de la division **Toiture** se sont améliorées, bénéficiant d'une base de comparaison favorable liée au niveau de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 et de la stabilisation progressive des ventes de tuiles en France.

Dans la division **Kaolin**, le Groupe a poursuivi ses développements dans les applications de spécialités, notamment aux Etats-Unis, alors que le repli du marché du papier est marqué en Amérique du Nord.

Dans la division **Céramiques**, les ventes ont été globalement solides sur ses marchés traditionnels (carrelage, sanitaires, vaisselle).

## Minéraux de Haute Résistance

(14 % du chiffre d'affaires consolidé)

(non audités - en millions d'euros)	T1 2015	T1 2016	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Chiffre d'affaires	165,3	148,3	- 10,3 %	- 4,0 %	+ 0,1 %	- 6,4 %

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Minéraux de Haute Résistance** s'est élevé à 148,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2016. La variation courante de - 10,3 % du chiffre d'affaires par rapport à 2015 intègre notamment un effet de périmètre de - 6,6 millions d'euros lié à la cession à la fin du mois de juin 2015 d'une activité de négoce de minéraux aux Etats-Unis.

A périmètre et changes comparables, le recul de - 6,4 % du chiffre d'affaires est principalement imputable au marché des réfractaires pour la sidérurgie, dont le niveau d'activité était encore élevé au 1<sup>er</sup> trimestre 2015. Dans ce contexte, la division **Minéraux Réfractaires** a continué à restructurer son dispositif industriel face à l'évolution de la demande.

Dans la division **Minéraux Fondus**, le Groupe a poursuivi son développement dans le segment des produits de spécialités à plus forte valeur ajoutée, avec le lancement commercial de Sol Gel pour les abrasifs de haute performance, tout en optimisant sa structure de coûts.

## Agenda financier 2016

4 mai	Assemblée Générale des Actionnaires
27 juillet (après Bourse)	Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2016
28 octobre (avant Bourse)	Résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2016

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 du 1<sup>er</sup> trimestre 2016 seront commentés au cours **d'une conférence téléphonique, ce jour, à 10h00** (heure de Paris). Cette conférence sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

*Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie, avec un chiffre d'affaires de 4 milliards d'euros et 16 000 salariés, Imerys offre des solutions fonctionnelles à haute valeur ajoutée à un grand nombre de secteurs, des industries de procédés aux biens de consommation ou aux produits pour la construction. Le Groupe mobilise sa connaissance des applications, son expertise technologique et sa maîtrise des sciences des matériaux pour valoriser ses ressources minérales, développer des formulations ou produire des minéraux de synthèse. Ceux-ci apportent des propriétés essentielles aux produits de ses clients et à leurs performances, telles que 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 17 mars 2016 sous le numéro D.16-0153 (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.*

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

## ANNEXES AUX RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2016 (NON AUDITES)

### 1. ELEMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Chiffre d'affaires par branche <i>(millions d'euros)</i>	T1 2015	T4 2015	T1 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	312,5	303,0	300,8
Filtration & Additifs de Performance	218,9	271,9	278,2
Matériaux Céramiques	291,0	294,2	323,2
Minéraux de Haute Résistance	165,3	143,1	148,3
Holdings & Éliminations	(14,1)	(10,2)	(12,4)
<b>Total</b>	<b>973,6</b>	<b>1 002,2</b>	<b>1 038,1</b>

### CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE (VARIATION COURANTE)

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires T1 2016	Variation % T1 16 vs. T1 15	% du chiffre d'affaires consolidé T1 15	% du chiffre d'affaires consolidé T1 16
Europe de l'Ouest	456,0	+ 6,2 %	44 %	44 %
<i>dont France</i>	128,2	+ 6,3 %	12 %	12 %
Etats-Unis / Canada	256,9	+ 8,4 %	24 %	25 %
Pays émergents	266,9	+ 3,4 %	27 %	26 %
Autres (Japon/ Australie)	58,3	+ 18,2 %	5 %	5 %
<b>Total</b>	<b>1 038,1</b>	<b>+ 6,6 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Evolution trimestrielle <i>(non auditée)</i>	T1 2015	T1 2016	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
<b>Chiffre d'affaires dont :</b>	<b>973,6</b>	<b>1 038,1</b>	<b>+ 6,6 %</b>	<b>+ 8,8 %</b>	<b>- 0,4 %</b>	<b>- 1,8 %</b>
Solutions pour l'Energie & Spécialités	312,5	300,8	- 3,7 %	+ 4,3 %	- 1,2 %	- 6,8 %
Filtration & Additifs de Performance	218,9	278,2	+ 27,1 %	+ 25,9 %	- 1,1 %	+ 2,3 %
Matériaux Céramiques	291,0	323,2	+ 11,1 %	+ 7,7 %	+ 0,6 %	+ 2,8 %
Minéraux de Haute Résistance	165,3	148,3	- 10,3 %	- 4,0 %	+ 0,1 %	- 6,4 %
Holding & Éliminations	(14,1)	(12,4)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

## 2. INDICATEURS CLES DE RESULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>T1 2015</b>	<b>T1 2016</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>973,6</b>	<b>1 038,1</b>	<b>+ 6,6 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>172,7</b>	<b>189,8</b>	<b>+ 9,9 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>123,2</b>	<b>135,4</b>	<b>+ 9,9 %</b>
Résultat financier	(11,0)	(17,3)	
Impôts courants	(33,0)	(34,2)	
Minoritaires	(1,0)	(1,1)	
<b>Résultat courant net <sup>(1)</sup></b>	<b>78,2</b>	<b>82,7</b>	<b>+ 5,8 %</b>
Autres produits et charges opérationnels, nets	(9,7)	(10,3)	
<b>Résultat net <sup>(1)</sup></b>	<b>68,5</b>	<b>72,4</b>	<b>+ 5,7 %</b>

*(1) Part du Groupe.*