

PARIS, LE 6 MAI 2019

Imerys : résultats du premier trimestre 2019

- Chiffre d'affaires courant : + 1,1 % après retraitement de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc, en dépit d'une base de comparaison toujours élevée et d'un environnement difficile
- Maintien d'un prix-mix positif (+ 2,6 %) compensant intégralement l'inflation des coûts variables
- Marge opérationnelle courante affectée par l'arrêt temporaire de l'usine américaine de wollastonite¹
- Réduction des coûts fixes et frais généraux
- Nouvelles mesures d'ajustement des coûts

Pour Conrad Keijzer, Directeur Général :

« Au premier trimestre, Imerys a tenu ses engagements en matière de gestion de ses coûts et de sa trésorerie, dans un contexte externe et interne particulièrement difficiles. Les mesures décisives prises à la fin de l'année dernière se sont traduites par une diminution des coûts fixes et frais généraux pour le deuxième trimestre consécutif. En outre, conformément à un modèle d'affaires qui a fait ses preuves, le Groupe a pu augmenter ses prix de vente et compenser intégralement la hausse continue des coûts variables. Dans l'environnement actuel et tenant compte d'une base de comparaison élevée, le Groupe a mis en œuvre de nouvelles mesures d'ajustement de coûts. De plus, Imerys a commencé à mettre en œuvre son programme de transformation qui vise à tirer le meilleur parti de son organisation désormais simplifiée et davantage centrée sur le client pour soutenir sa croissance future. »

Résultats consolidés non audités - en millions d'euros	T1 2018	T1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	1 129,6		- 0,5 %
- Retraité de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc ²	1 111,5	1 124,0	+1,1 %
Résultat opérationnel courant ³	129,6	109,6	- 15,4 %
- Retraité de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc	126,1		- 13,1 %
Marge opérationnelle	11,5%	9,8%	- 1,7 pt
Résultat opérationnel	126,7	101,2	- 20,1%
Résultat courant net, part du Groupe	77,1	75,1	- 2,6%
Résultat net, part du groupe	73,6	67,2	- 8,7%
Résultat courant net, part du groupe, par action (€) ⁴	0,98	0,95	- 2,8%

¹ Usine de wollastonite à Willsboro aux Etats-Unis: chiffre d'affaires annuel total de 40 millions d'euros

² Déconsolidation des filiales nord-américaines de talc depuis le 14 février 2019 (chiffre d'affaires : 18,1 millions d'euros ; résultat opérationnel courant : 3,5 millions d'euros au premier trimestre 2018)

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 Le nombre moyen pondéré d'actions était de 79 232 164 au 1^{er} trimestre 2019 contre 79 047 023 au 1^{er} trimestre 2018

COMMENTAIRES DES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2019

CHIFFRE D'AFFAIRES

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2018	Chiffre d'affaires 2019	Variation	Variation à PCC ⁵	dont volumes	dont prix-mix
Premier trimestre	1 129,6	1 124,0	- 0,5%	-0,9%	-3,6%	+ 2,7%
- Retraité des filiales nord-américaines de talc	1 111,5		+1,1%			

Le chiffre d'affaires du premier trimestre clos le 31 mars 2019 s'élève à 1 124 millions d'euros, en léger retrait (-0,5 % en base publiée et + 1,1 % retraité de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc depuis le 14 février 2019) par rapport à la même période de 2018. Le recul de la croissance organique (- 0,9 %) s'explique par une base de comparaison toujours élevée pour les volumes, un environnement de marché difficile, notamment dans les marchés européens de l'automobile, des réfractaires et de l'industrie, et un important mouvement de déstockage en Amérique du Nord. Ces facteurs sont en partie compensés par un effet prix solide dans nos deux segments d'activité (Minéraux de Performance et Matériaux & Solutions de Haute Température), en hausse de + 2,7%, dans un environnement inflationniste.

Le chiffre d'affaires comprend également un impact favorable des taux de change de 28,7 millions d'euros, en raison principalement de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro, ce qui compense un effet de périmètre négatif de 24,1 millions d'euros (- 2,1 %), dont - 18,1 millions d'euros reflétant la déconsolidation de nos filiales de talc nord-américaines à la suite de leur mise sous la protection de la procédure dite « Chapter 11 ».

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Le **résultat opérationnel courant** du premier trimestre 2019 s'est élevé à 109,6 millions d'euros, une baisse de -15,4% par rapport au premier trimestre 2018 essentiellement imputable à la faible contribution des volumes (-22,2 millions d'euros). Il prend également en compte la déconsolidation des filiales de talc nord-américaines (-3,5 millions d'euros) et l'impact de l'arrêt temporaire d'une usine de wollastonite à Willsboro aux États-Unis (-3,4 millions d'euros). Si l'on exclut ces deux éléments, la marge opérationnelle ressort à 10,4% au premier trimestre 2019 (contre 9,8% en base publiée). Les taux de change ont eu un impact positif de 6,2 millions d'euros.

La bonne tenue de l'effet prix (+ 30,7 millions d'euros) a entièrement compensé l'effet de report sur 2019 de l'inflation des coûts variables, avec un impact négatif de - 30,1 millions d'euros, ce qui correspond à un taux d'inflation annuelle de + 5,5% au 1er trimestre 2019 (contre + 6,7% au quatrième trimestre de 2018 par rapport à la même période de l'exercice précédent).

Les coûts fixes et les frais généraux ont diminué de 1,3 % (- 5,9 millions d'euros) et reflètent l'effet positif des décisions prises pour les proppants céramiques et les activités en Namibie.

RÉSULTAT COURANT NET

Le **résultat net des activités courantes** s'est établi à 75,1 millions d'euros, en baisse de - 2,6 % par rapport au premier trimestre de 2018. Il comprend une amélioration de 17,2 millions d'euros du résultat financier en raison, principalement, du remboursement intégral, en mars 2019, du placement privé de 56 millions de yens japonais à échéance 2033. La charge d'impôt de - 31,1 millions d'euros (à comparer à - 32,6 millions d'euros au premier trimestre 2018) correspond à un taux d'imposition effectif de 29,0 % (contre 29,6 % au premier trimestre 2018).

Le **résultat courant net, part du groupe, par action** est en baisse de - 2,8 % à 0,95 euro.

⁵ Croissance organique : croissance à périmètre et taux de change comparables ou « à PCC »

RÉSULTAT NET

Les autres charges et produits d'exploitation, nets d'impôts, se sont élevés à - 7,9 millions d'euros au premier trimestre 2019. Ils comprennent 3,3 millions d'euros de coûts supplémentaires nets associés à l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro aux États-Unis. En conséquence, le **résultat net, part du groupe**, s'établit à 67,2 millions d'euros, en diminution de - 8,7 %.

PERSPECTIVES

Dans l'environnement actuel avec, au second trimestre, une base de comparaison toujours élevée, le Groupe continuera à maintenir ses performances⁶ en donnant la priorité à la réduction des coûts et à la génération de trésorerie.

Les opérations à Willsboro devraient reprendre à mi-année. A ce jour, leur impact sur le résultat net de l'exercice en cours est estimé à environ - 25 millions d'euros.

Imerys a commencé à déployer ses programmes de transformation afin de tirer parti d'une organisation simplifiée et davantage centrée sur le client pour soutenir sa croissance future.

COMMENTAIRES PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ AU PREMIER TRIMESTRE 2019

Comme annoncé précédemment, le Groupe a été réorganisé en deux segments d'activité à compter du 1^{er} janvier 2019 : les Minéraux de Performance et les Matériaux et Solutions de Haute Température⁷.

Minéraux de Performance

(55 % du chiffre d'affaires consolidé)

Chiffre d'affaires données trimestrielles non auditées (millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	Variation	Variation à PCC
Amériques	295,3	282,0	- 4,5%	- 2,8%
- retraité des filiales nord américaines de talc	277,2		+ 1,7%	
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	260,3	258,8	- 0,6%	- 0,2%
Asie-Pacifique (APAC)	106,9	114,7	+ 7,3%	+ 2,8%
Éliminations	(30,2)	(32,4)	-	-
Total des Minéraux de Performance	632,2	623,1	- 1,4%	- 1,7%
- retraité des filiales nord américaines de talc	614.1		+ 1.5%	

Le **chiffre d'affaires** du segment **Minéraux de performance** s'est élevé à 623,1 millions d'euros au premier trimestre 2019 (- 1,4 % en base publiée). Cette évolution tient compte d'un effet périmètre significatif de - 19,3 millions d'euros (- 3,1%), principalement lié la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc. Un effet de change positif de 20,6 millions d'euros (+ 3,3 %) a en partie atténué cet impact. En conséquence, le chiffre d'affaires baisse de - 1,7 % à PCC. Le prix-mix est resté positif dans toutes les zones géographiques.

⁶ Retraitées des filiales nord américaines de talc

⁷ La correspondance entre les nouveaux secteurs d'activité et les anciennes divisions figure en page 11 du document de référence 2018.

Le chiffre d'affaires en Amérique a souffert de la faiblesse des marchés du papier et du déstockage des clients de la filtration, ainsi que de l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro qui sert le marché des polymères et des revêtements. Le bâtiment et les infrastructures se sont en revanche bien tenus.

Le chiffre d'affaires dans la zone EMEA a bien résisté à un environnement de marché défavorable, en particulier dans le secteur automobile, tandis que la demande de peinture a été soutenue par un mix positif et les ventes de papier ont bénéficié d'achats anticipés dans la perspective du Brexit. La filtration a été affectée par du déstockage et les céramiques par une baisse de la demande au Moyen-Orient.

Les ventes en Asie-Pacifique ont bénéficié de volumes et d'effets mix positifs, portés par une demande accrue d'additifs conducteurs pour les batteries lithium-ion en Chine et en Corée du Sud, et par d'importants volumes dans la filtration pour les marchés pharmaceutiques et alimentaires. Dans une moindre mesure, le chiffre d'affaires a été impacté par un environnement globalement moins porteur dans les plastiques, le caoutchouc et les peintures, et par le recul des marchés du papier & du carton au Japon.

Matériaux et Solutions de Haute Température

(45% du chiffre d'affaires consolidé)

Chiffre d'affaires données trimestrielles non auditées (millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	Variation	Variation à PCC
Solutions de Haute Température	206,1	201,4	- 2,3%	- 1,8%
Réfractaires, Abrasifs et Construction	312,1	319,3	+ 2,3%	- 0,2%
Éliminations	(12,8)	(11,1)	-	-
Total des Matériaux et Solutions de Haute Température	505,4	509,6	+ 0,8%	- 0,5%

Le **chiffre d'affaires** du segment des **Matériaux et Solutions de Haute Température** a atteint 509,6 millions d'euros au premier trimestre 2019, soit une augmentation de + 0,8 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Il comprend un effet de change de + 11,3 millions (+ 2,2 %) et un effet de périmètre négatif de -4,8 millions d'euros (- 0,9 %), principalement lié aux cessions d'une activité de litière pour chats (1^{er} octobre 2018) et d'une usine d'alumine fondue non stratégique au Royaume-Uni (1^{er} mars 2019). La croissance organique des Matériaux et Solutions de Haute Température a été stable au premier trimestre 2019, malgré une base de comparaison particulièrement élevée au premier trimestre 2018. Des ajustements de prix ont permis de compenser la forte inflation des matières premières.

La croissance organique des Solutions de Haute Température traduit le recul des grands projets de rénovation de fours (pétrochimie, chaudières, incinérateurs, etc.) et la faiblesse de la production automobile qui a pesé sur le marché de la fonderie en Europe. Celle-ci a été en partie compensée par la bonne orientation des marchés de la sidérurgie et par le dynamisme de l'Asie du Sud-Est, tandis que l'activité en Inde a ralenti au cours de la période.

A PCC, le chiffre d'affaires de l'activité Réfractaires, Abrasifs et Construction était stable. La baisse des volumes s'explique par la faiblesse de la demande d'abrasifs et de réfractaires, en particulier en Allemagne, où cette activité a une forte présence. L'industrie de la chimie du bâtiment a, au contraire, continué à progresser dans le monde entier.

Agenda financier 2019

10 mai 2019	Assemblée générale des actionnaires
13 juin 2019	Journée Investisseurs
25 juillet 2019 (après bourse)	Résultats du 1 ^{er} semestre 2019
29 octobre 2019 (après bourse)	Résultats du 3 ^{ème} trimestre 2019

Ces dates sont provisoires et peuvent être mises à jour sur le site Web du groupe www.imerys.com, à la rubrique Investisseurs et Analystes/Agenda financier.

Conférence téléphonique

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe www.imerys.com et accessible depuis la page d'accueil dans la rubrique Actualités.

Les résultats du 1^{er} trimestre 2019 seront commentés lors d'une **conférence téléphonique aujourd'hui à 18:00** (heure de Paris). La conférence téléphonique sera diffusée 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 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 Philémon Tassel - +33 (0)6 3010 9611
--	--

ANNEXES : PREMIER TRIMESTRE 2019 RÉSULTATS (NON AUDITÉS)

1. RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRE CONSOLIDÉS

Chiffre d'affaires par branche (en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	Variation	Effet périmètre	Effet de change	Variation à PCC
Minéraux de Performance	632,2	623,1	- 1,4%	- 3,1%	+ 3,3%	- 1,7%
Matériaux & Solutions de Haute Température	505,4	509,6	+ 0,8%	- 0,9%	+ 2,2%	- 0,5%
Holdings & éliminations	(8,0)	(8,7)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Total	1 129,6	1 124,0	- 0,5%	- 2,1%	+ 2,5%	- 0,9%

Chiffre d'affaires par destination géographique (en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	Variation	% total du chiffre d'affaires du T1
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	567,9	555,1	- 2,3%	49%
Amériques	335,1	324,4	- 3,2%	29%
Asie-Pacifique (APAC)	226,6	244,5	+ 7,9%	22%
total	1 129,6	1 124,0	- 0,5%	100%

2. PRINCIPAUX AGRÉGATS FINANCIERS

(en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	1 129,6	1 124,0	- 0,5%
EBITDA courant	179,6	148,2	- 17,5%
Résultat opérationnel courant	129,6	109,6	- 15,4%
Charges financières courantes	(19,6)	(2,4)	
Impôts courants	(32,6)	(31,1)	
Intérêts minoritaires	(0,4)	(1,0)	
Résultat courant, part du groupe	77,1	75,1	- 2,6%
Autres produits et charges opérationnels, nets	(3,5)	(7,9)	
Résultat net, part du groupe	73,6	67,2	- 8,7%

3. DONNÉES HISTORIQUES SELON LA NOUVELLE ORGANISATION

Chiffre d'affaires (m€)	2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018	T1 2019
Minéraux de Performance	2 575	668	661	632	641	2 602	632	650	641	636	2 559	623
Amériques	1 283	324	319	301	325	1 269	295	307	314	310	1 227	282
Asie-Pacifique	416	106	106	103	110	426	107	107	108	106	428	115
Europe, Moyen-Orient Afrique	982	261	259	251	247	1 018	260	264	248	246	1 018	259
Matériaux & Solutions de Haute Température	1 304	382	378	474	468	1 703	505	544	523	500	2 072	510
Solutions de Haute Température	725	206	214	221	181	822	206	218	216	204	844	201
Réfractaires, abrasifs, construction	598	184	171	263	296	915	312	338	319	302	1 271	319
Autres et éliminations	(17)	(16)	(8)	(3)	23	(6)	(7)	(13)	(10)	(10)	(41)	(9)
Groupe	3 862	1 034	1 031	1 103	1 132	4 299	1 130	1 181	1 154	1 126	4 590	1 124

Résultat opérationnel courant (m€)	2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018	T1 2019
Groupe	479	123	141	145	142	551	130	154	141	137	562	110
Marge opérationnelle	12,4%	11,9%	13,6%	13,2%	12,5%	12,8%	11,5%	13,1%	12,2%	12,2%	12,2%	9,8%

Résultat opérationnel courant (m€)	2016	S1 2017	S2 2017	2017	S1 2018	S2 2018	2018
Minéraux de Performance	373	198	192	390	182	171	353
Marge opérationnelle	14,5%	14,9%	15,1%	15,0%	14,2%	13,4%	13,8%
Matériaux & Solutions de Haute Température	135	84	88	173	112	109	221
Marge opérationnelle	10,4%	11,1%	9,4%	10,1%	10,7%	10,7%	10,7%
Holdings et éliminations	(29)	(19)	7	(12)	(10)	(2)	(12)
Groupe	479	263	287	551	284	278	562
Marge opérationnelle	12,4%	12,8%	12,9%	12,8%	12,3%	12,2%	12,2%

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 :
 - o pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
 - o pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1er 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 :
 - o 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 1er jour du mois de cession ;
 - o 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 « **Résultat courant net** » 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 opérationnel courant net** » signifie résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.