

Résultats du 3^{ème} trimestre et des neuf premiers mois 2019

28 octobre 2019

Patrick Kron – Président du Conseil d'Administration et Directeur Général par intérim

Olivier Pirotte – Directeur Financier

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 2018 sous le numéro No. D.19-0175 . Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" de son Document de Référence.

Le présent document contient 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.

Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.

1	Résultats	4
2	Perspectives actualisées	15
3	Annexes	17

1	Résultats	4
2	Perspectives actualisées	15
3	Annexes	17

Faits marquants des neuf premiers mois de 2019

Evolution de la gouvernance

- Patrick Kron nommé Président non Exécutif en remplacement de Gilles Michel le 25 juillet 2019
- Démission de Conrad Keijzer le 21 octobre 2019 et nomination de Patrick Kron comme Directeur Général pour une période intérimaire

Conditions de marché difficiles

- Faiblesse de l'environnement de marché dans le secteur manufacturier

Recul du résultat opérationnel courant qui passe de 425 M€ à 358 M€ (- 15,7 %)

- Impacté par
 - la baisse des volumes (- 5,1%), soit - 96 millions d'euros par rapport à l'an dernier
 - la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et la fermeture temporaire de l'usine de Willsboro (USA) au premier semestre (impact de -25 millions d'euros)
- Partiellement compensé par
 - le prix-mix positif de + 2,4 % faisant plus que compenser l'évolution des coûts variables
 - 31 millions d'euros d'économies sur les coûts fixes et les frais généraux

Priorité à la réduction des coûts et à la génération de trésorerie

- Mise en œuvre progressive des mesures de réduction des coûts et du programme de transformation
- Maintien de la génération de trésorerie et d'une structure financière solide

Faits marquants du troisième trimestre 2019

Des conditions de marché plus difficile qu'attendu

- Détérioration des marchés de l'automobile, de l'équipement industriel et de l'acier

Recul du résultat opérationnel courant qui passe de 141 M€ à 113 M€ (- 19,8 %)

- Impacté par
 - la baisse des volumes (- 6,9 %), soit - 41 millions d'euros par rapport à l'an dernier
 - la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et la fermeture de l'usine de Willsboro (USA) au premier semestre (impact combiné de - 6 millions d'euros)
- Partiellement compensé par
 - le prix-mix positif de + 1,7 % qui fait plus que compenser l'évolution des coûts variables
 - 11 millions d'euros d'économies sur les coûts fixes et les frais généraux

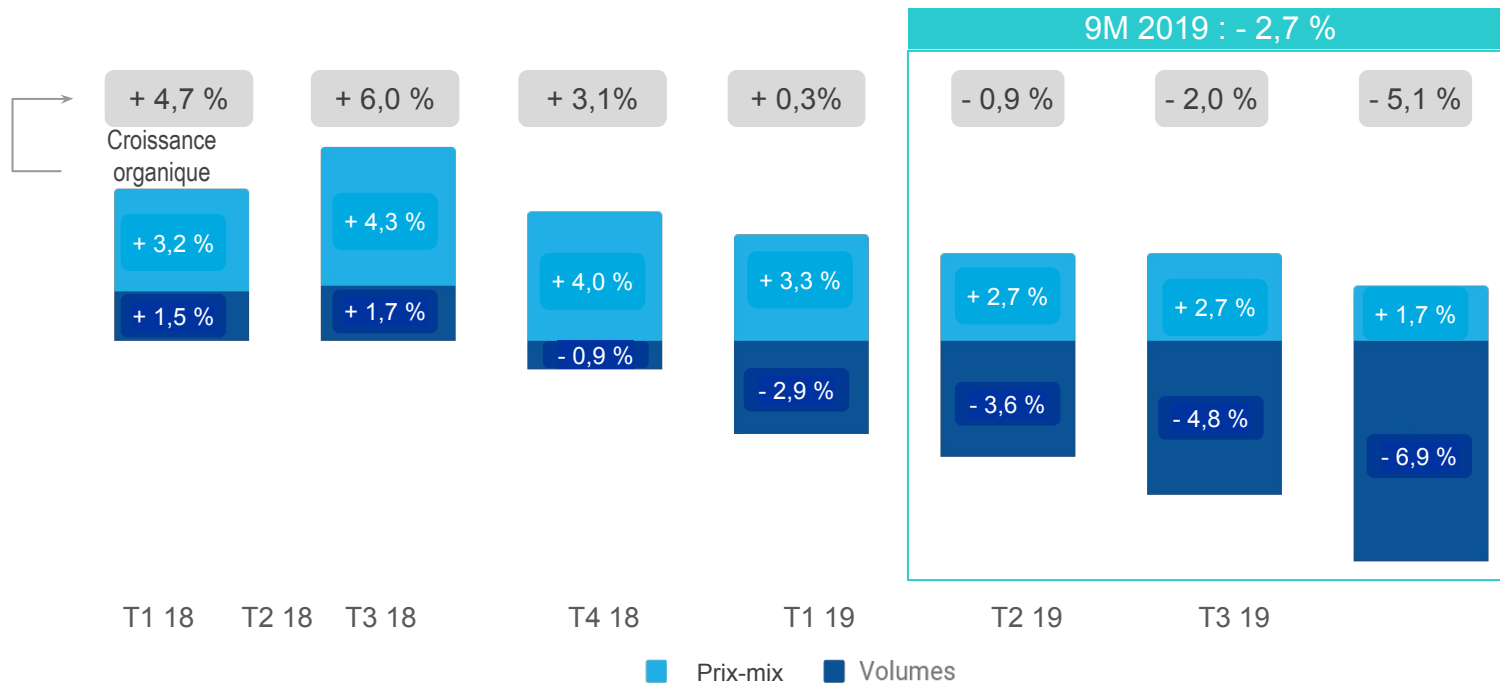
Perspectives actualisées pour l'exercice 2019

- Résultat courant net en baisse de - 23,1 % au troisième trimestre
- Le résultat courant net pour l'exercice 2019 devrait diminuer de - 20 % par rapport à 2018 ⁽¹⁾
 - baisse des volumes de ventes plus élevé qu'anticipé
 - dont - 7 % lié à la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et à la fermeture de l'usine de Willsboro au premier semestre

(1) vs. - 10 %; révision des perspectives et changement de gouvernance annoncés dans le communiqué de presse du 22 octobre 2019

Volumes impactés par un environnement de marché plus difficile

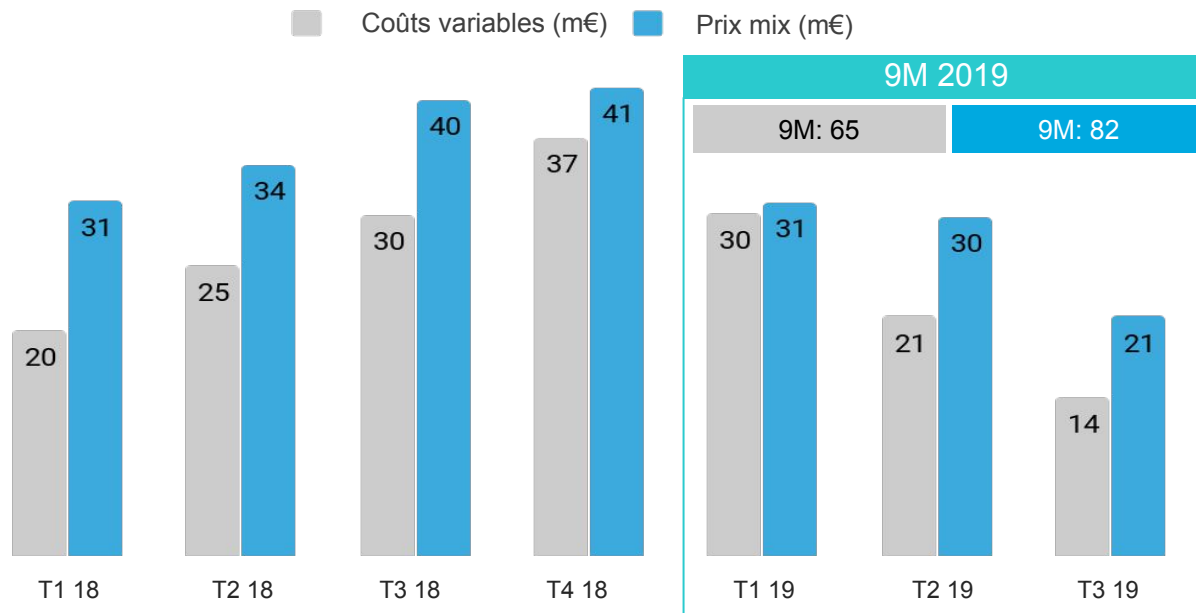
Croissance organique, volumes et prix - mix (vs N-1 proforma¹)



(1) Hors division Toiture cédée en 2018

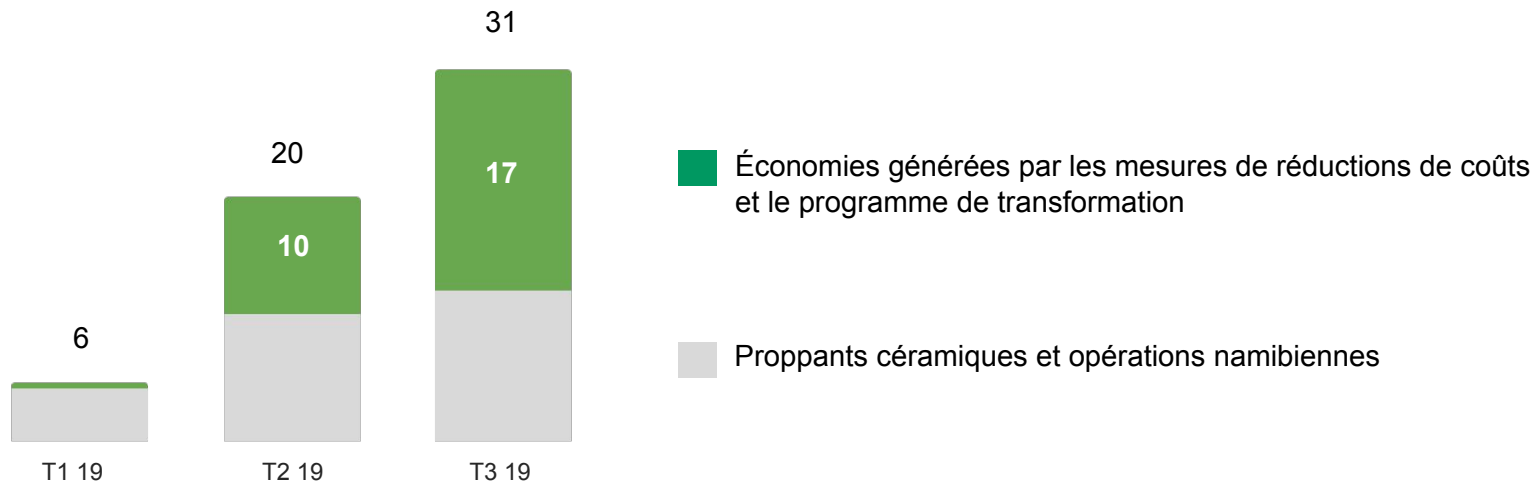
Augmentation des coûts variables plus que compensée par le prix-mix

Prix - mix et coûts variables (M€, vs N-1, proforma)



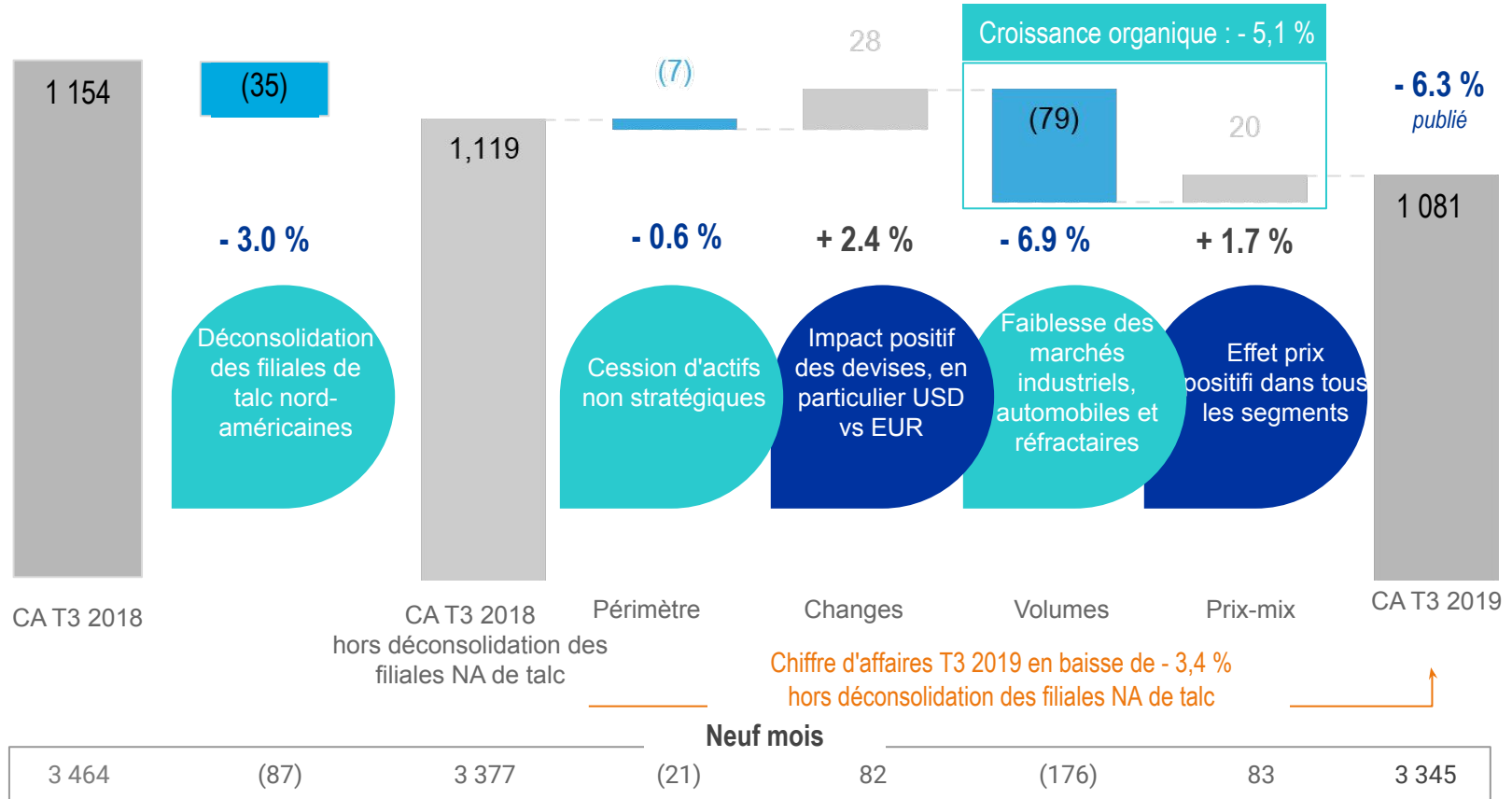
31 millions d'euros d'économies sur les neuf premiers mois de l'année

Économies cumulées sur les coûts fixes et les frais généraux (M€, vs N-1)



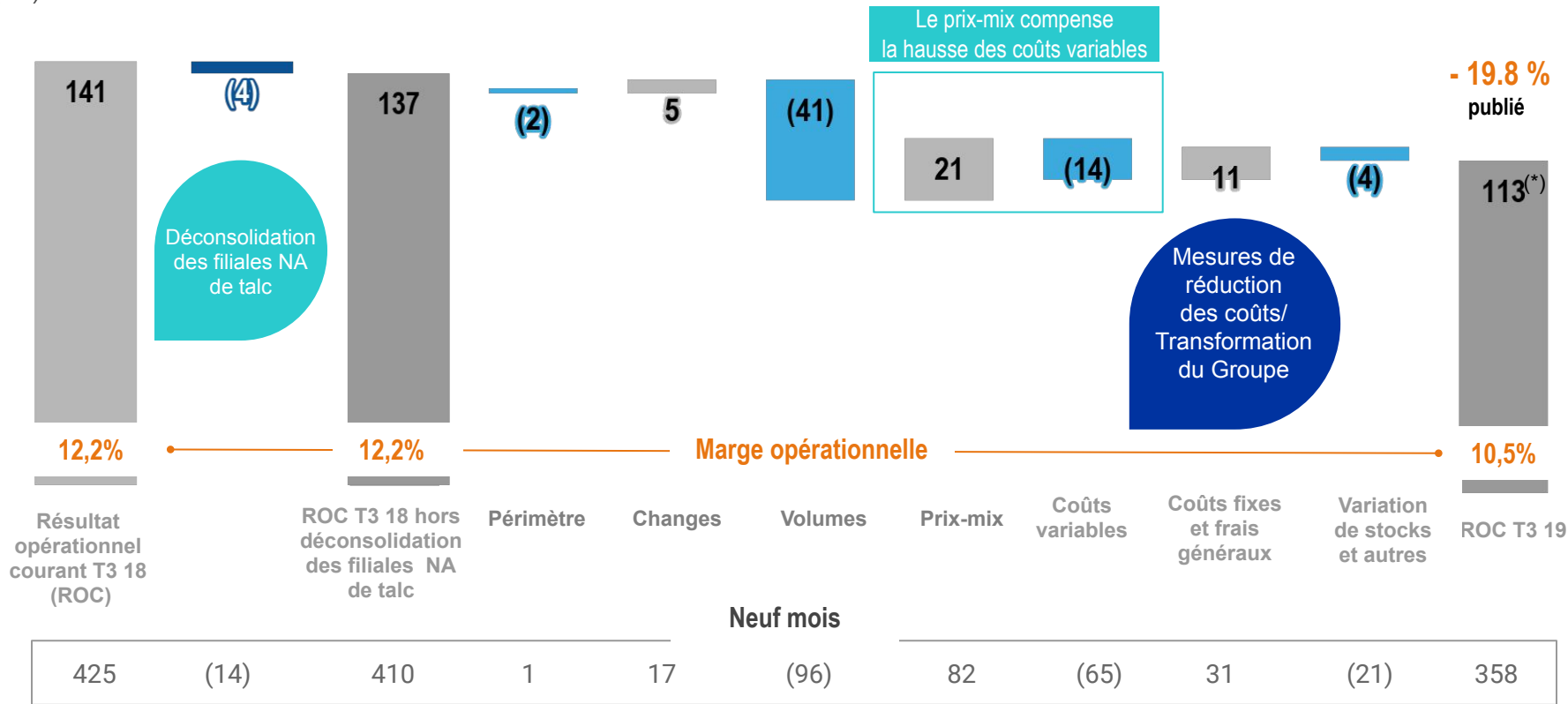
Les volumes impactent davantage l'évolution du chiffre d'affaires au T3

(M€)



Prix-mix et réduction des coûts contribuent au résultat opérationnel courant

(€m)



(*) dont + 2.3 millions d'euros d'impact IFRS au 3ème trimestre 2019

Minéraux de Performance : situation contrastée des marchés

Chiffre d'affaires (M€, variation à PCC ¹)	T3 2019	9M 2019	Variation (publiée) / 9M18
Amériques	272 (- 4,6 %) ³	828 (- 3,6 %)	- 9.7 % ²
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	238 (- 4,3 %)	754 (- 2,5 %)	- 2.4 %
Asie-Pacifique (APAC)	117 (- 3,2 %)	346 (+ 1,1 %)	+ 7.8 %
Eliminations	(31)	(88)	-
Minéraux de Performance	597 (- 4,8 %)	1 840 (- 2,8 %)	- 4.3 % ²

Amériques

- Arrêt de l'usine de Wollastonite au S1 : 15,7 millions d'euros d'impact négatif sur le chiffre d'affaires sur 9 mois³
- Tendance toujours négative sur les marchés du papier et de l'emballage, faible demande dans la filtration
- Bonne tenue de la construction, des peintures et revêtements

EMEA

- Faiblesse du marché du papier en Europe
- Marchés traditionnels de la céramique peu porteurs en Afrique du Nord et au Moyen-Orient
- Dynamique correcte dans les plastiques, le caoutchouc, le carton et l'emballage

APAC

- Déstockage dans le marché du lithium-ion en raison de la baisse des subventions aux véhicules électriques en Chine et de la faiblesse du marché de l'électronique
- Faiblesse du marché du plastique, du caoutchouc, des peintures et des revêtements en Inde et en Asie du Sud-Est

(1) Croissance organique ou "PCC" signifie "à périmètre et changes comparables". Il s'agit de la somme des effets volumes et prix-mix.

(2) Minéraux de Performance Amériques: + 0,3 % et Minéraux de Performance : + 0,5 % en excluant la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc depuis le 13 février 2019

(3) Impact de la Wollastonite sur le C.A. (- 3.5 M€ au T3 2019)

Matériaux et Solutions de Haute Température : ralentissement de l'acier

Chiffre d'affaires (M€, variation à PCC ¹)	T3 2019	9M 2019	Variation (publiée) / 9M18
Solutions de Haute Température	204 (- 5,5 %)	614 (- 3,6 %)	- 4,0 %
Réfractaires, Abrasifs & Construction	304 (- 5,7 %)	953 (- 3,0 %)	- 1,7 %
Eliminations	(12)	(34)	-
Matériaux et Solutions de Haute Température	496 (- 5,8 %)	1 533 (- 3,2 %)	- 2,5 %

Solutions de Haute Température

- Faiblesse de la production automobile impactant le marché de la fonderie en Europe
- Poursuite du déclin des marchés de l'acier
- Bonne tenue des marchés thermiques (projets de rénovation de fours pour la pétrochimie, les chaudières et les incinérateurs)

Réfractaires, Abrasifs & Construction

- Ralentissement du marché de l'acier en Europe et aux Etats-Unis,
- Baisse de la production automobile, impactant négativement les activités des abrasifs et des réfractaires d'Imerys
- Tendance positive dans le bâtiment et les infrastructures (chimie du bâtiment en particulier)

(1) Croissance organique ou "PCC" signifie "à périmètre et changes comparables". Il s'agit de la somme des effets volumes et prix-mix.

Résultat Courant Net et Résultat Net

(€m)	T3 2018	9M 2018 IFRS 16 ³	Var.	9M 2018 ¹	9M 2019 IFRS 16 ⁴	Var.
Résultat Opérationnel Courant	141	113	- 19,8 %	425	358	- 15,7 %
Résultat financier courant	(16)	(15)		(49)	(33)	
Impôts courants	(37)	(28)		(111)	(94)	
Taux d'imposition courant	29,6 %	28,5 %	- 110 pb	29,6 %	28,8 %	- 80 pb
Intérêts minoritaires	1	(1)	-	2	(4)	-
Résultat courant net, part du Groupe	90	69	- 23,1 %	266	228	- 14,4 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros) ²	1,13 €	0,87 €	- 22,8 %	3,36€	2,88€	- 14,3 %
Autres produits et charges nets	(9)	(5)		(24)	(68)	
Résultat net, part du Groupe	80	64	- 20,6 %	242	160	- 34,0 %

- **Résultat courant net en baisse de 18,9% sur 9 mois, hors impact positif du remboursement intégral du placement privé libellé en yens japonais**

(1) Toutes les données 2018 retraitées de la cession de l'activité Toiture

(2) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 79 133 506 sur 9M 2019 contre 79 208 109 sur 9M 2018

(3) IFRS 16 a un impact de +2.3 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant et -0.4 millions d'euros sur le résultat courant net, part du Groupe, au 3ème trimestre 2019

(4) IFRS 16 a un impact de +5.2 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant et -0.9 millions d'euros sur le résultat courant net, part du Groupe, sur les 9 premiers mois 2019

Agenda

1	Resultats	4
2	Perspectives actualisées	15
3	Annexes	17

- **Résultat courant net révisé pour l'ensemble de l'exercice : baisse attendue d'environ - 20 % par rapport à 2018 ¹**
- Dont un impact estimé d'environ - 7 % lié à la déconsolidation des filiales de talc nord-américaines et à la fermeture de l'usine de Willsboro (États-Unis) au premier semestre
- Les conditions du marché devraient rester difficiles au cours des prochains trimestres
- Maintien de la priorité donnée à la réduction des coûts et à la génération de cash

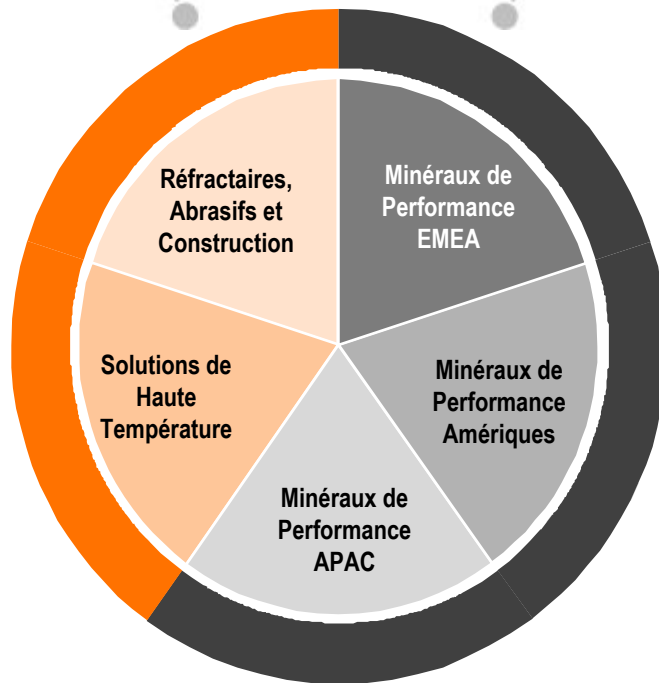
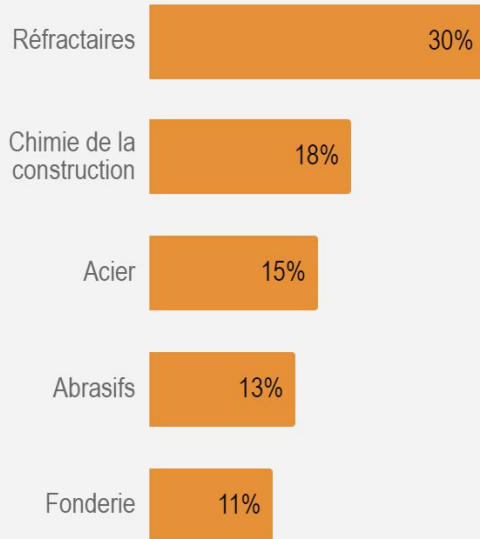
(1) Vs. -10 % communiqué le 25 juillet 2019

Agenda

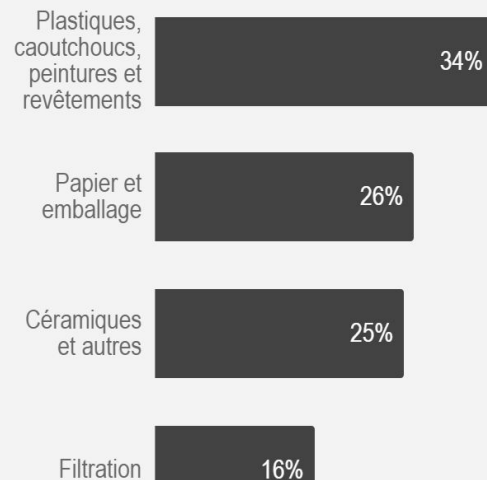
1	Resultats	4
2	Perspectives actualisées	15
3	Annexes	17

Segments

MATÉRIAUX & SOLUTIONS DE HAUTE TEMPERATURE

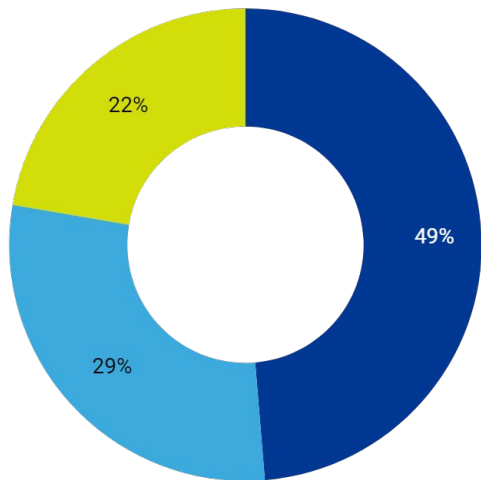


MINÉRAUX DE PERFORMANCE



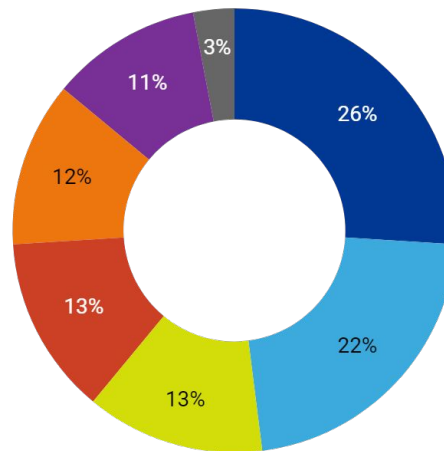
Répartition du chiffre d'affaires

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique 9M 2019



● Europe, Moyen-orient, Afrique ● Amériques ● Asie Pacifique

Répartition du chiffre d'affaires par marché final en 2018



● Construction ● Consommation ● Industrie ● Acier ● Papier ● Automobile ● Autres

Chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants¹

Minéraux de Performance (M€, variation à PCC)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	9M 2019
Ameriques	282 (- 2.8 %)	273 (- 3,4%)	272 (- 4,6%)	828 (- 3,6%)
EMEA	259 (- 0.2 %)	257 (- 3,2%)	238 (- 4,3%)	754 (- 2,5%)
APAC	115 (+ 2.8 %)	115 (+ 3,7%)	117 (- 3,2%)	346 (+ 1,1%)
Eliminations	(32)	(24)	(31)	(88)
Minéraux de performance	623 (- 1.7%)	621 (- 1.8%)	597 (- 4.8%)	1 840 (- 2,8 %)

Matériaux & Solutions de Haute Température (M€, variation à PCC)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	9M 2019
Solutions de Haute Température	201 (- 1,8 %)	209 (- 3,4 %)	204 (- 5,5 %)	614 (- 3,6 %)
Réfractaires, Abrasifs & Construction	319 (- 0,2 %)	330 (- 3,0 %)	304 (- 5,7 %)	953 (- 3,0 %)
Eliminations	(11)	(11)	(12)	(34)
Matériaux & Solutions de Haute Température	510 (- 0,5 %)	527 (- 3,2 %)	496 (- 5,8 %)	1 533 (- 3,2 %)

(1) Croissance organique ou "PCC" signifie "à périmètre et changes comparables", Il s'agit de la somme des effets volumes et prix-mix,

Performance semestrielle

	IFRS 16							
Résultat Opérationnel Courant (M€)	2016	S1 2017	S2 2017	2017	S1 2018	S2 2018	2018	S1 2019
Minéraux de Performance	373	198	192	390	182	171	353	144
Marge opérationnelle	14,5 %	14,9 %	15,1 %	15,0 %	14,2 %	13,4 %	13,8 %	11,6 %
Matériaux et Solutions de Haute Température	135	84	88	173	112	109	221	97
Marge opérationnelle	10,4 %	11,1 %	9,4 %	10,1 %	10,7 %	10,7 %	10,7 %	9,3 %
Holding et éliminations	(29)	(19)	7	(12)	(10)	(2)	(12)	4
Groupe	479	263	287	551	284	278	562	245
Marge opérationnelle	12,4 %	12,8 %	12,9 %	12,8 %	12,3 %	12,2 %	12,2 %	10,8 %

Merci de votre attention

13 février 2020	Résultats annuels 2019
29 avril 2020	Résultats T1 2020
27 juillet 2020	Résultats S1 2020
2 novembre 2020	Résultats 9M 2020

Pour plus d'information : www.imerys.com

Ou sur les réseaux sociaux :

 [@imerys](https://twitter.com/imerys)

 www.linkedin.com/company/imerys/

 www.facebook.com/imerysgroup/