

Conférence téléphonique du 27 juillet 2016

Gilles MICHEL – Président-Directeur Général

Olivier PIROTTE – Directeur Financier



Avertissement

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 17 mars 2016 sous le numéro D.16-0153. 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.

Nota :

- *Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.*

Conférence téléphonique du 27 juillet 2016

Marche des affaires

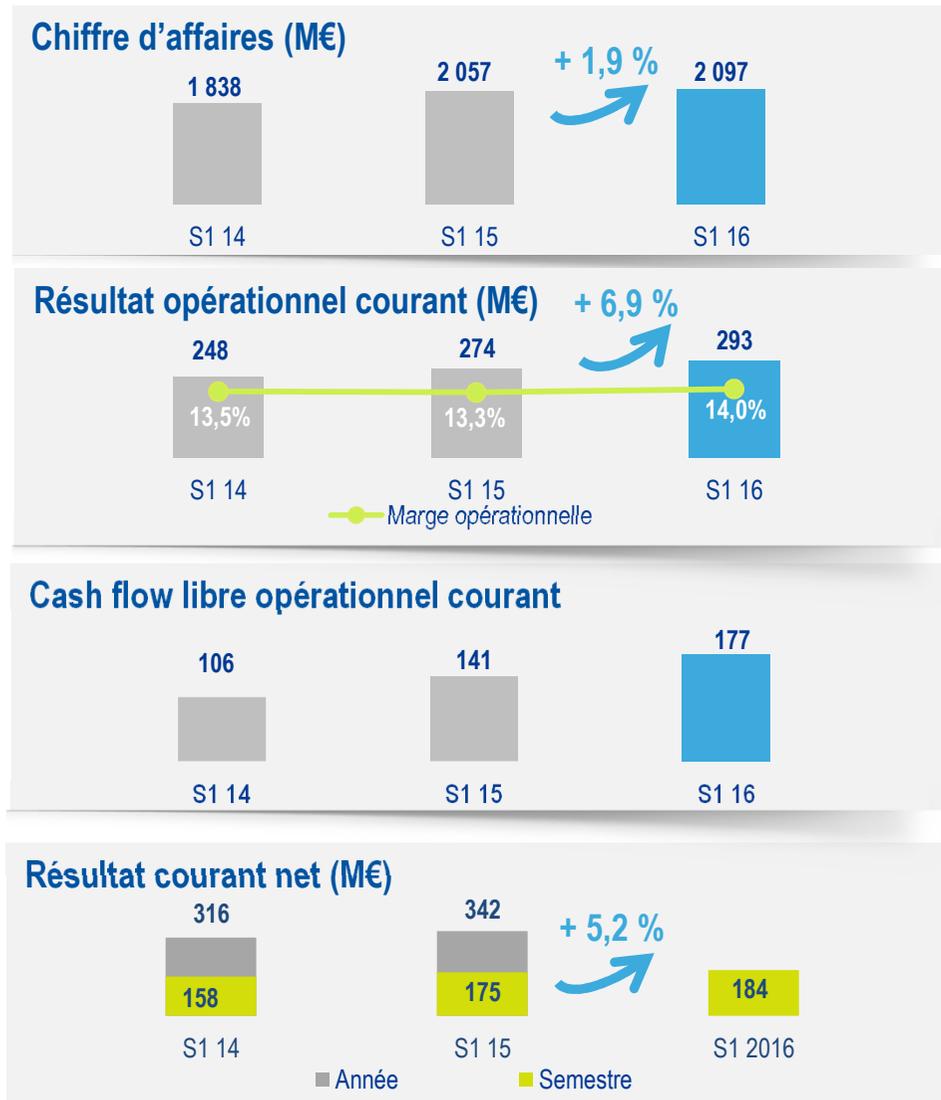
Résultats du 1^{er} semestre 2016

Perspectives



IMERYS

Progression des résultats au 1^{er} semestre 2016



- Croissance du chiffre d'affaires de **+ 1,9 %**
 - ◆ Apport des opérations de croissance externe réalisées en 2015
 - ◆ Croissance organique : **- 2,2 %**, marchés globalement en moindre retrait

- Résultat opérationnel courant en hausse de **+ 6,9 %**
 - ◆ Amélioration de **+ 70 pb** de la marge opérationnelle à **14,0 %**
 - ◆ Prix-mix positif soutenu notamment par les nouveaux produits
 - ◆ Efficacité des mesures de gestion
 - ◆ Contribution des synergies issues des acquisitions

- Solide génération de trésorerie avec un cash flow libre opérationnel courant à **177 M€**

- Hausse du résultat courant net de **+ 5,2 %**

Dans l'ensemble de la présentation, « croissance organique » ou « à PCC » signifie à périmètre et changes comparables

Amélioration relative de l'environnement de marché

Construction et rénovation	19 % du CA (*)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Croissance soutenue des mises en chantier de logements individuels et collectifs aux Etats-Unis (+7,1 % S1 2016⁽¹⁾) ■ Croissance modérée et contrastée en Europe
Consommation courante	15 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Bonne tenue de la consommation courante (ex. alimentation, électronique grand public, cosmétiques etc.)
Papier	14 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Baisse de la production de papier d'impression et d'écriture dans les pays matures⁽²⁾ (-3,4 % T1 2016 vs T1 2015)
Acier / sidérurgie	12 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Stabilisation aux Etats-Unis S1 2016 vs S1 2015⁽³⁾ (-0,6 %) ■ Baisse marquée du marché en Europe (-6,1 %)
Automobile	10 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Repli des ventes de voitures aux Etats-Unis au S1 2016 (-7,9 %)⁽⁴⁾ à des niveaux historiquement élevés en 2015 ■ Hausse de +10 % des immatriculations en Europe à fin mai 2016⁽⁵⁾ ■ Tendances contrastées dans les pays émergents
Toiture en France	7 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Stabilisation du marché : +0,4 % S1 2016⁽⁶⁾ ■ Baisse des mises en chantier de maisons individuelles neuves au S1 2016 (-1,3 % vs S1 2015)⁽⁷⁾
Pétrole non conventionnel	< 1 %	<ul style="list-style-type: none"> ■ Faiblesse persistante du marché des proppants céramiques dans un contexte de stabilisation du nombre de puits de pétrole en service aux Etats-Unis au T2 2016 vs T1 2016⁽⁸⁾

Croissance organique trimestrielle



Croissance organique sur 12 mois glissants



(*) Estimations 2015

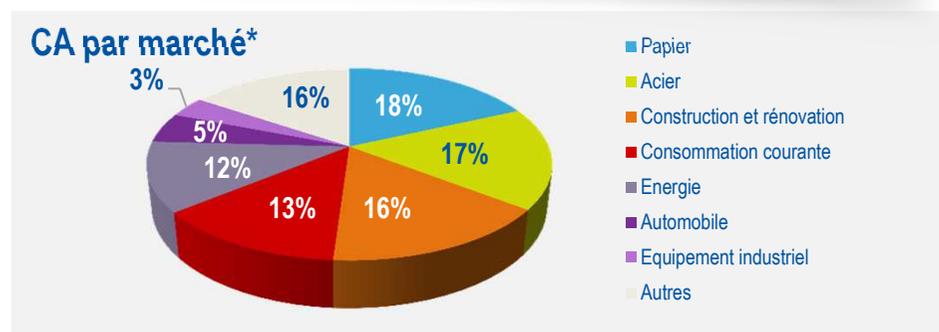
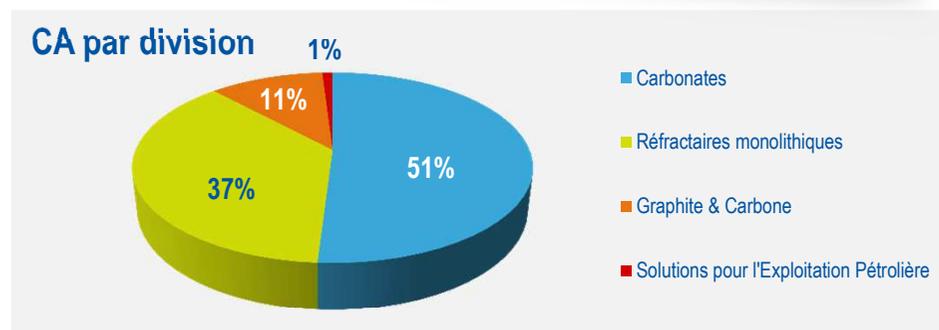
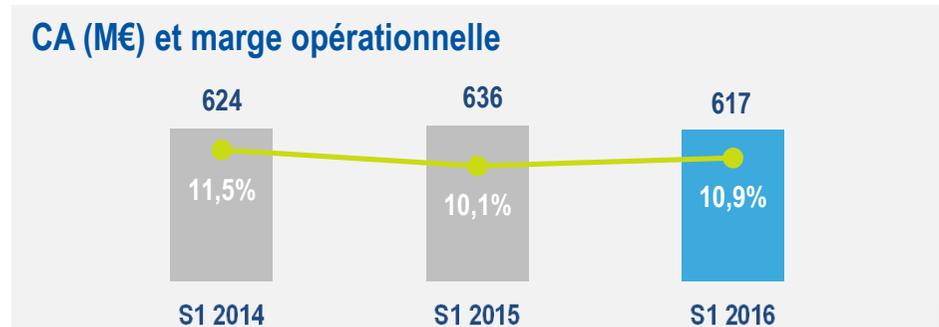
(1) Census (2) RISI (3) Worldsteel (4) Automakers & WSJ (5) Eurostat (6) Fédération Française de Tuiles et Briques

(7) Commissariat Général au Développement Durable; (8) Baker Hugues



Solutions pour l'Energie & Spécialités

(29 % du CA consolidé au S1 2016)

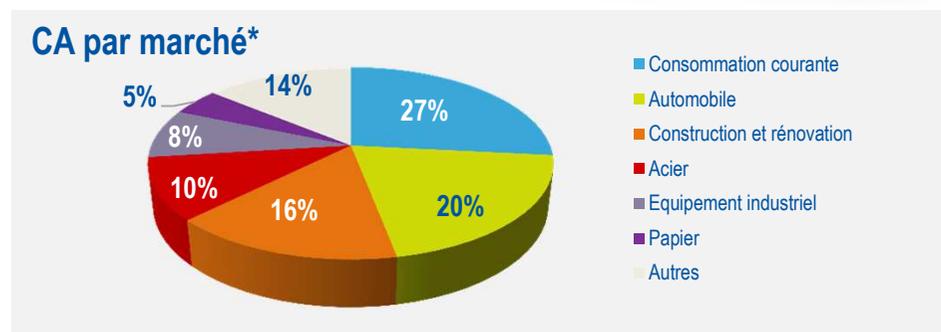
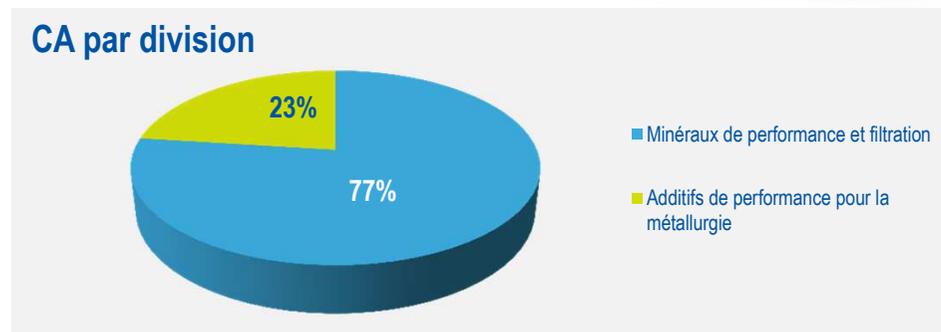
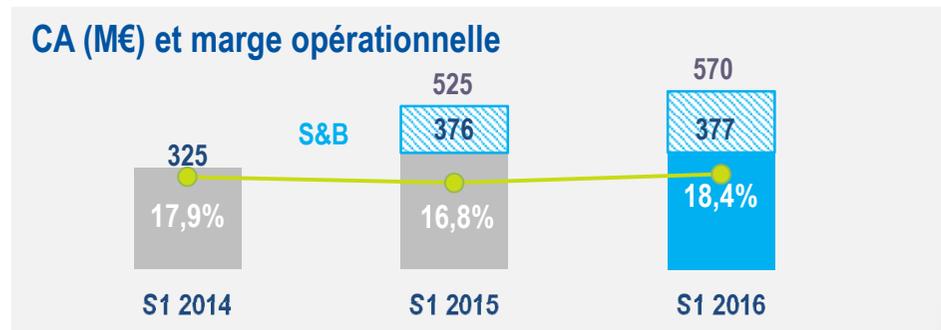


* Données 2015

- Chiffre d'affaires S1 2016 : **- 3,0 %** en variation courante, **- 4,8 %** à PCC vs. S1 2015
- Forte demande de graphite pour batteries lithium ion destinées à l'énergie mobile
 - ◆ Création d'une entreprise en Namibie pour développer l'offre de graphite naturel du Groupe
- Carbonates : investissements de capacités et élargissement de l'offre de spécialités
- Réfractaires Monolithiques : recul du marché de l'acier et ralentissement des marchés industriels
 - ◆ Poursuite du développement en Inde et en Asie
 - ◆ Adaptation de la structure industrielle et des coûts
- Proppants céramiques : maintien d'une présence industrielle et commerciale active dans un marché toujours faible
 - ◆ Contribution négative au résultat opérationnel courant 2016 du Groupe inférieure à celle de 2015 (**- 27 M€**)

Filtration & Additifs de Performance

(27 % du CA consolidé au S1 2016)

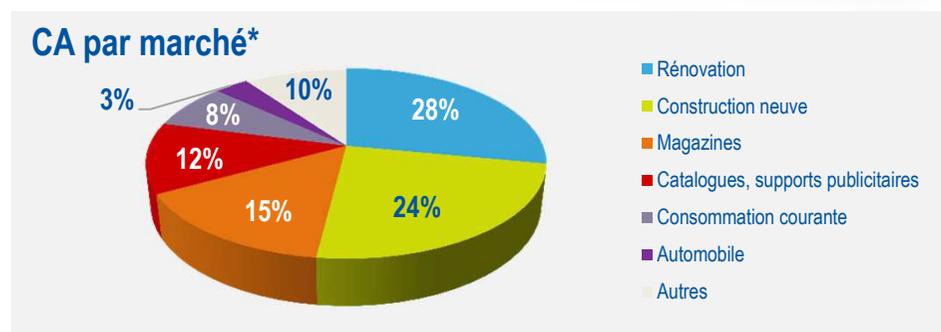
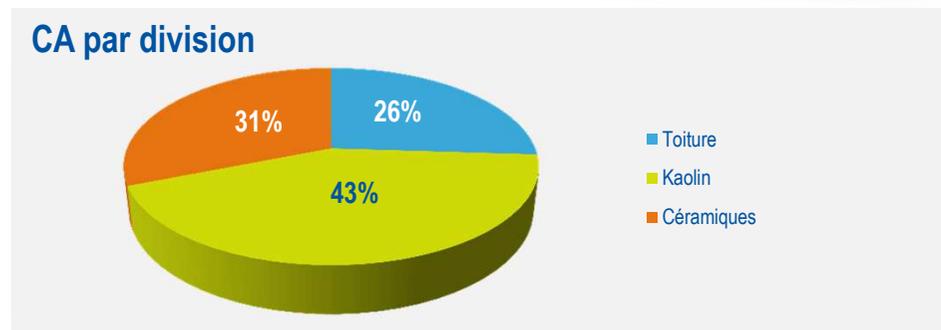
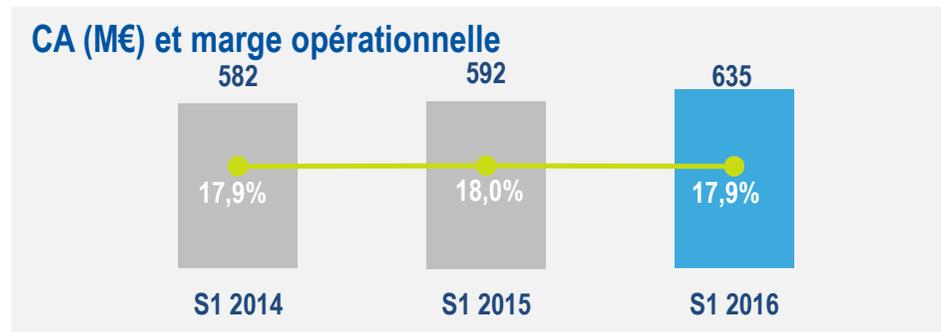


* Données 2015

- Chiffre d'affaires S1 2016 : **+ 8,6 %** avec l'intégration de S&B, stable à PCC vs. S1 2015 avec un effet de base défavorable au T2
- Progression des ventes de Minéraux de Performance : talc et wollastonite pour polymères utilisés dans l'automobile
- Développement des Minéraux pour Filtration dans les nouveaux segments (santé & beauté, pharmacie)
- Bonne résistance des Additifs de Performance pour la Métallurgie face au recul global de la production d'acier
- Amélioration de **+ 1,6 point** de la marge opérationnelle à **18,4 %**
 - ◆ Montée en puissance des synergies de S&B conforme au plan
 - ◆ Prix-mix positif lié au développement des produits nouveaux

Matériaux Céramiques

(30 % du CA consolidé au S1 2016)

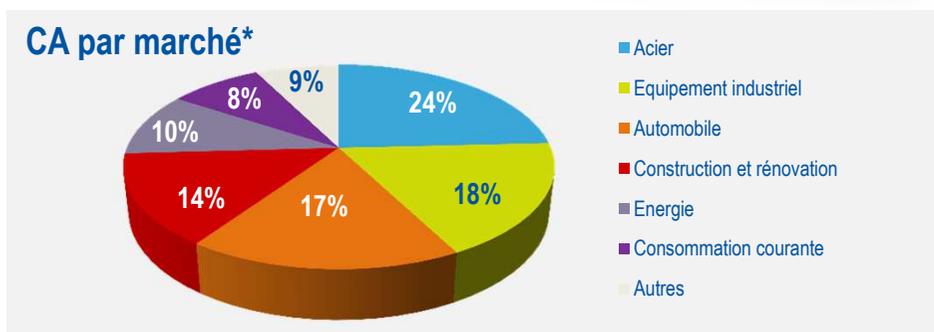
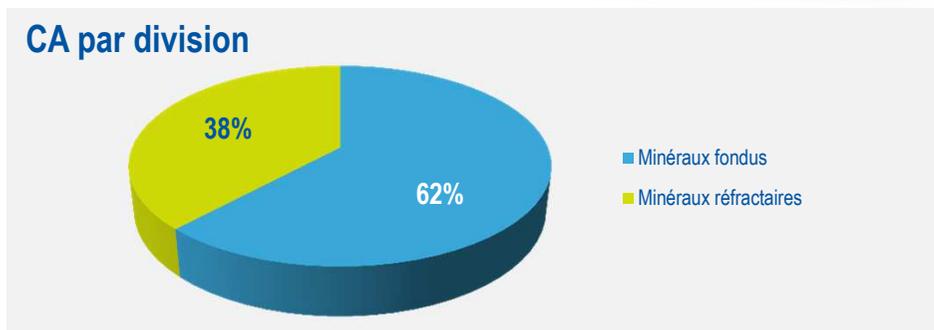
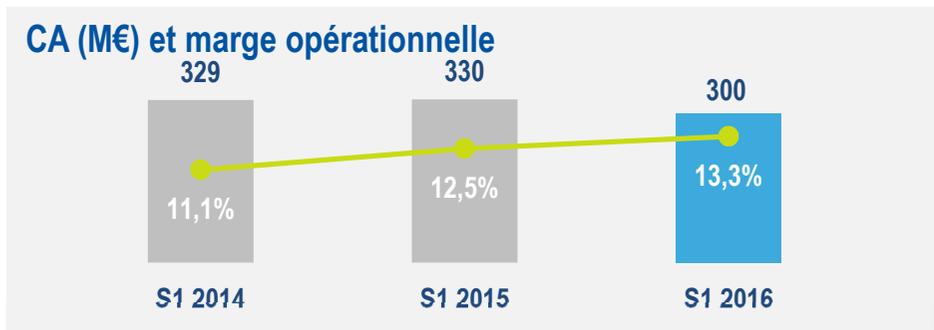


* Données 2015

- Chiffre d'affaires en hausse de **+ 7,1 %** en variation courante, **+ 0,2 %** à PCC
- Bonne tenue des marchés traditionnels de la division Céramiques
 - ◆ Poursuite de la stratégie de repositionnement ; accord de partenariat avec le groupe espagnol Samca
- Toiture : solide performance dans un marché stable sur des niveaux bas
 - ◆ Apport de Matisco intégré au T4 2015
- Kaolin : mix produit favorable lié au développement des applications de spécialités
 - ◆ Contribution de l'activité de kaolin hydraté acquise à BASF aux Etats-Unis au T4 2015
- Stabilité de la marge opérationnelle à **17,9 %**

Minéraux de Haute Résistance

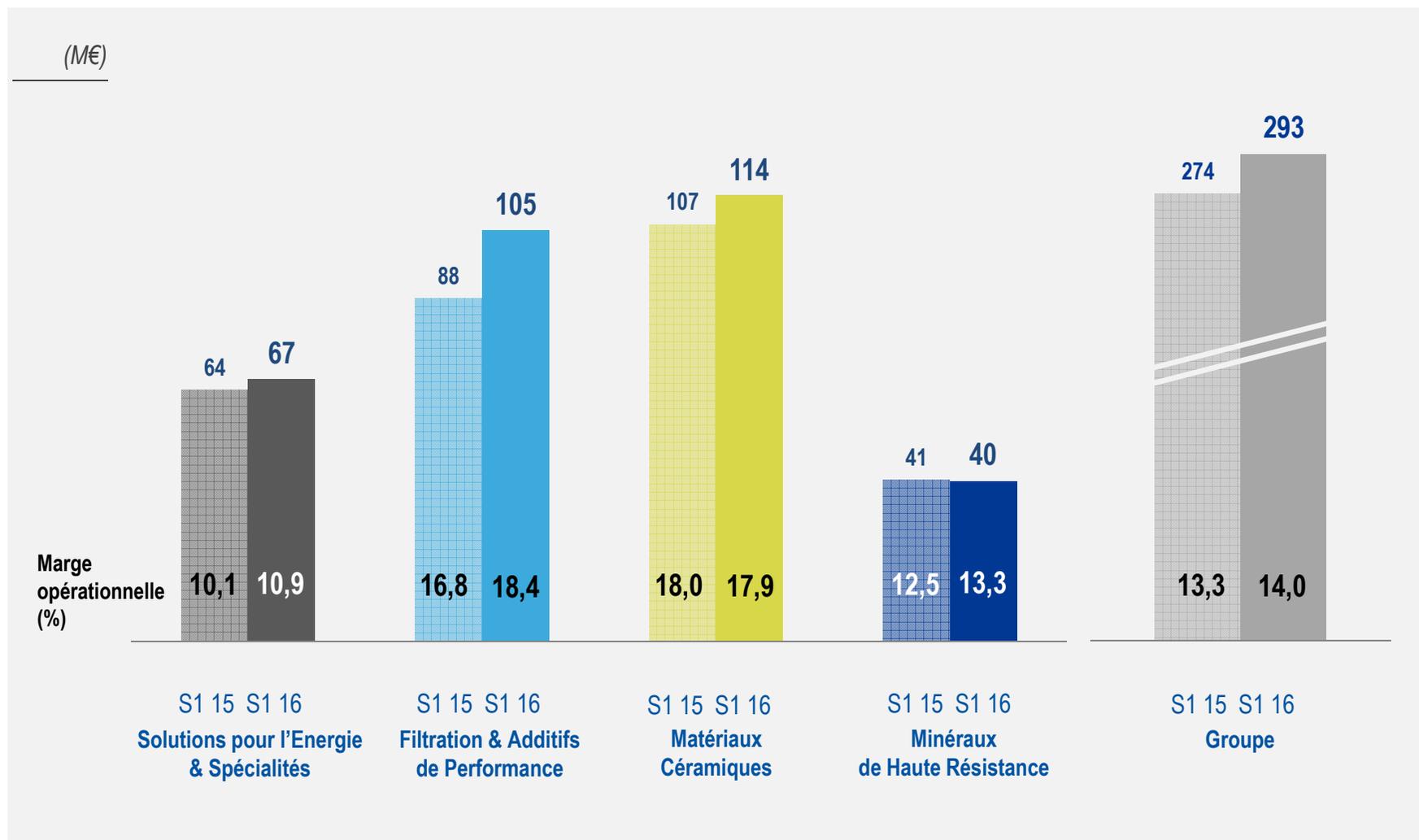
(14 % du CA consolidé au S1 2016)



* Données 2015

- Chiffre d'affaires : - 5,4 % à PCC, - 9,2 % en variation courante
- Poursuite des développements stratégiques dans les Minéraux Fondus
 - ◆ Produits de spécialités : SolGel pour les abrasifs de haute performance
 - ◆ Montée en puissance de l'alumine fondue au Bahreïn
- Environnement de marché difficile dans les Réfractaires : poursuite des programmes de restructuration
- Progression de la marge opérationnelle à **13,3 %**
- Projet d'acquisition d'une activité d'alumine de spécialités du Groupe Alteo en Europe

Amélioration du résultat opérationnel courant



Conférence téléphonique du 27 juillet 2016

Marche des affaires

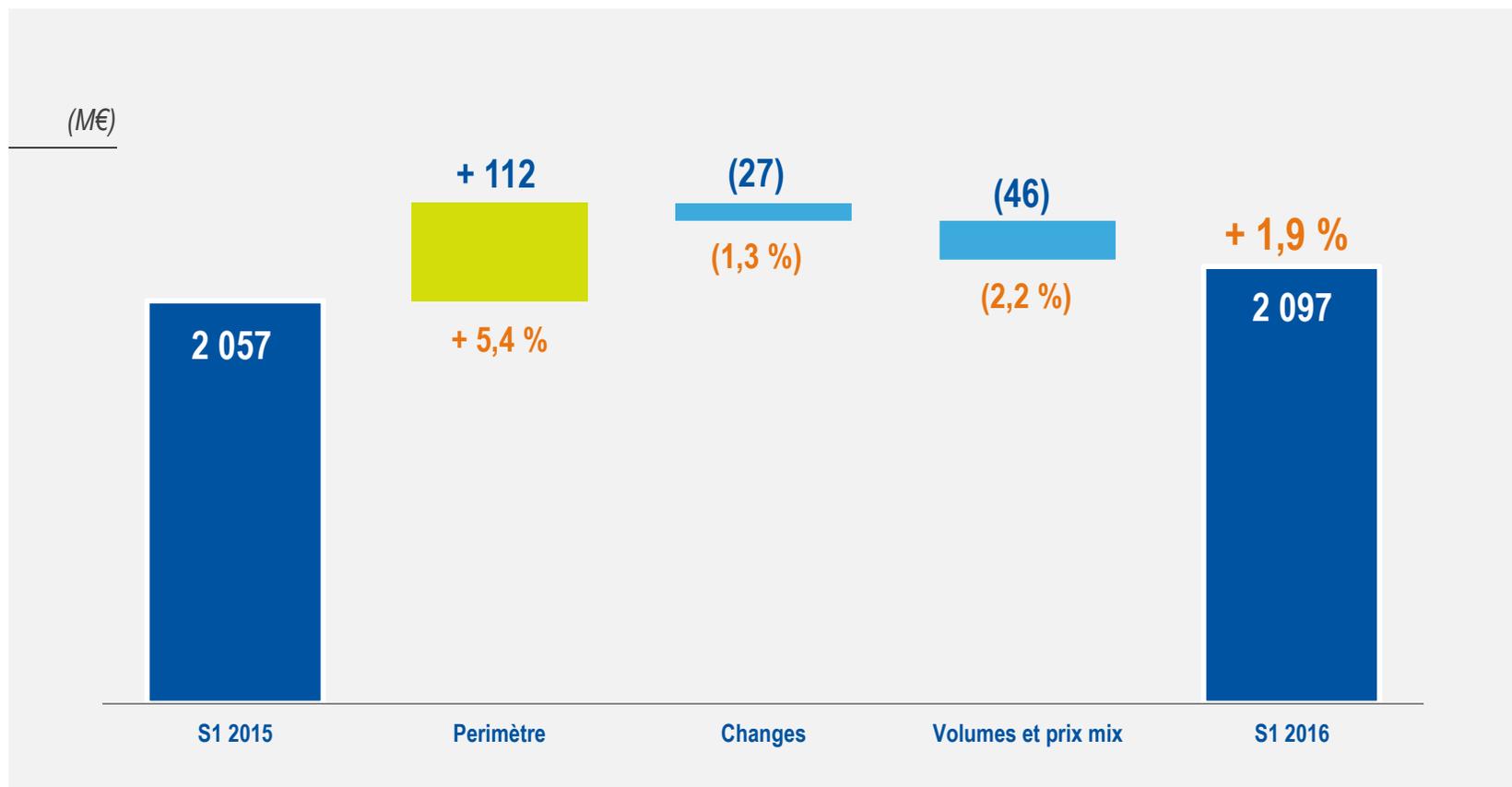
Résultats du 1^{er} semestre 2016

Perspectives



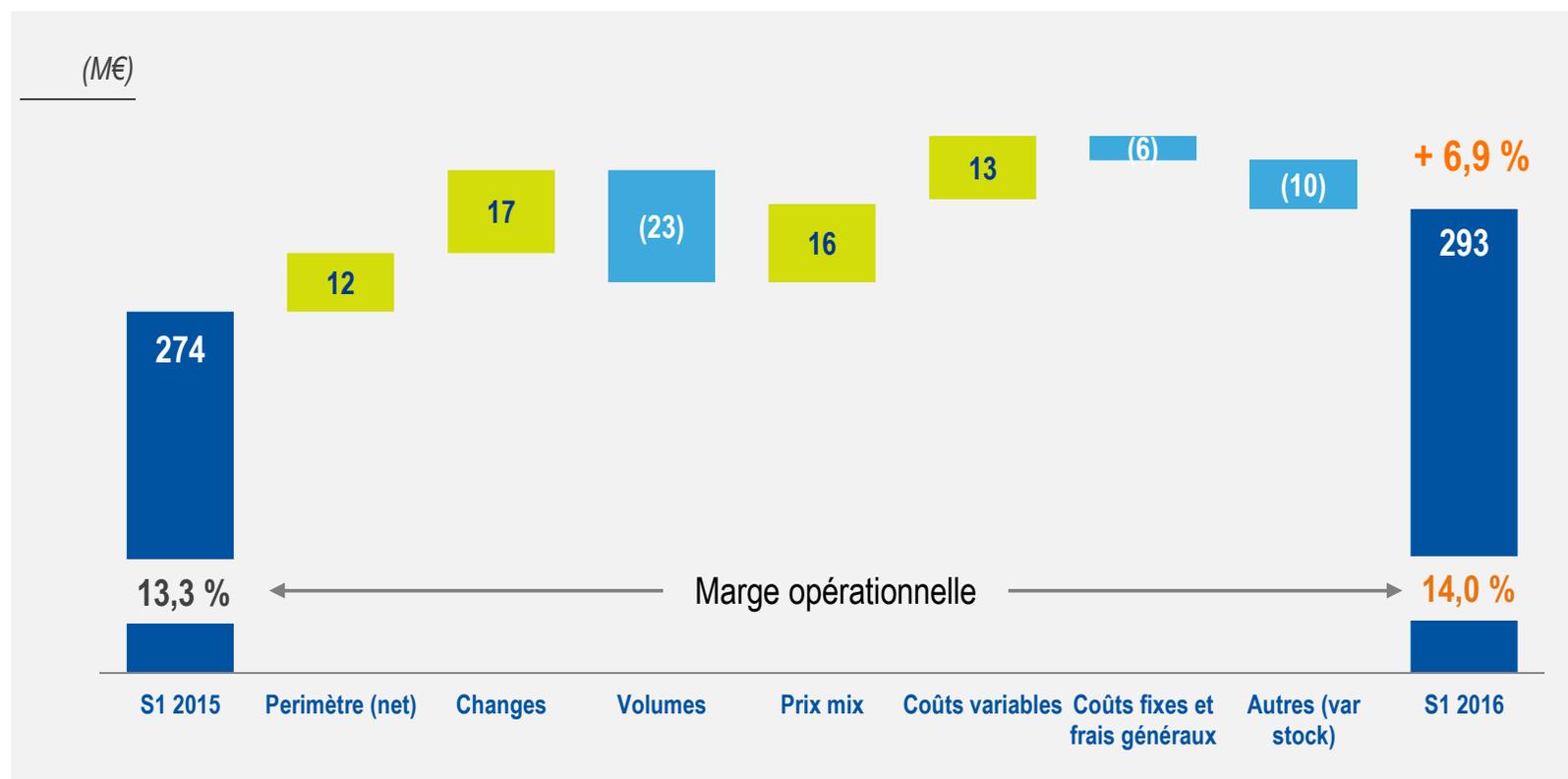
IMERYS

Hausse du chiffre d'affaires à 2 097 M€



- Apport des opérations de croissance externe réalisées en 2015
- Volumes en baisse de - 3,0 % vs. - 5,3 % au S1 2015
- Bonne tenue du prix mix : + 0,8 % ; développement des produits nouveaux

Progression de + 6,9 % du résultat opérationnel courant



- Amélioration de + 70 pb de la marge opérationnelle à 14,0%
- Montée en puissance des synergies issues des acquisitions, S&B en particulier
- Contribution positive de l'effet prix-mix
- Effet de transaction favorable sur les changes lié à la dépréciation du réal brésilien, à mettre en regard de l'inflation des coûts au Brésil (- 8 M€)
- Amélioration nette des coûts variables et fixes de + 7 M€, soutenue par les programmes d'excellence opérationnelle et la maîtrise des achats

Résultat courant net en hausse de + 5,2 %

M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	274,0	293,0	+ 6,9 %
Résultat financier courant	(23,5)	(29,1)	
<i>dont charges financières nettes</i>	(26,7)	(24,9)	
<i>dette financière moyenne de la période</i>	1 379	1 556	
Impôts courants	(74,1)	(78,1)	
<i>Taux d'impôts courant</i>	29,6 %	29,6 %	
Intérêts minoritaires	(1,7)	(1,9)	
Résultat courant net, part du Groupe⁽²⁾⁽³⁾	174,7	183,9	+ 5,2 %
<i>Résultat courant net, par action, part du Groupe⁽⁴⁾</i>	2,22 €	2,33 €	+ 5,0 %
Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés	(29,5)	(25,8)	
Résultat net, part du Groupe	145,2	158,1	+ 8,8 %

1. Dont part de résultat dans entreprises associées

2. Net des intérêts minoritaires

3. Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

4. Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 78 909 966 actions au S1 2016 par rapport à 78 736 146 au S1 2015

Génération de cash flow solide au 1^{er} semestre 2016

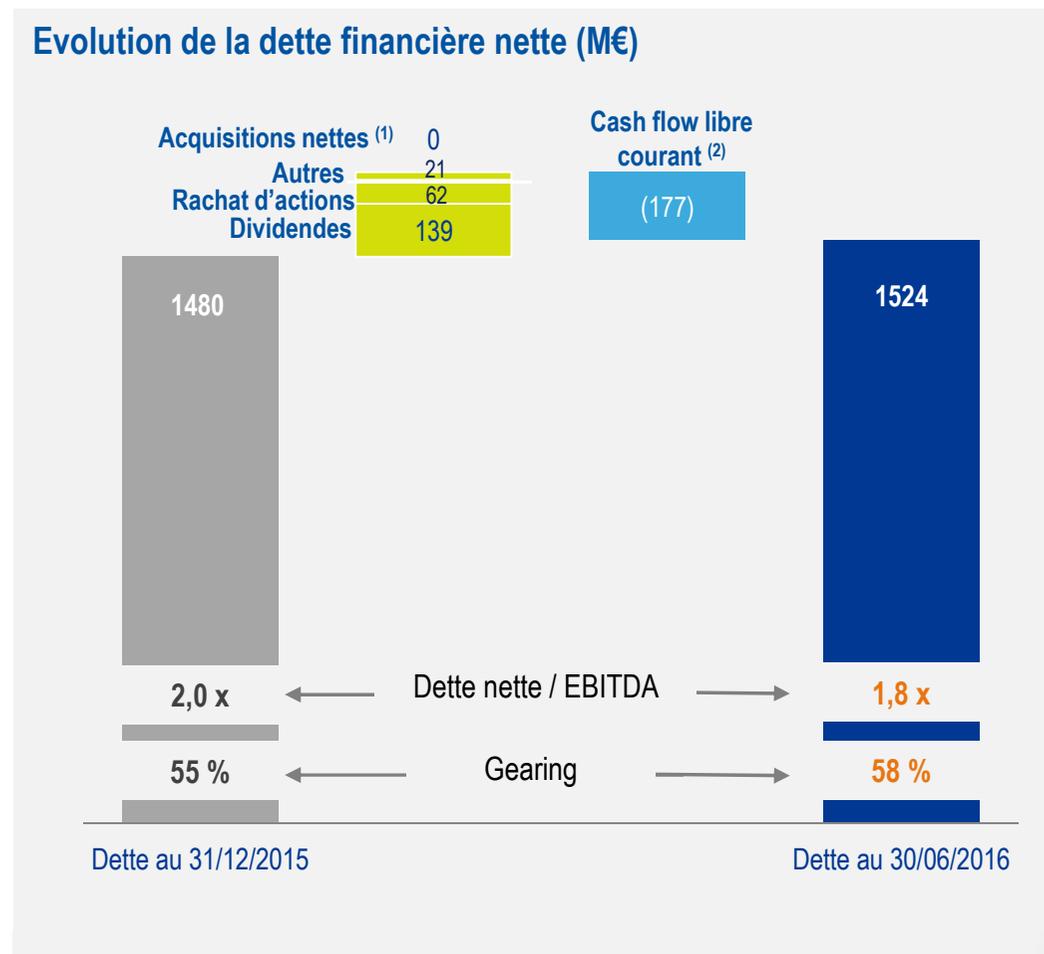
M€	S1 2015	S1 2016
EBITDA	381,2	416,9
Variation du BFR opérationnel	(38,3)	(48,3)
<i>BFR en % du CA</i>	23,1 %	23,4 %
Investissements payés	(121,5)	(116,7)
Impôt notionnel courant	(81,0)	(86,8)
Autres	1,0	11,6
Cash flow libre opérationnel courant ⁽¹⁾	141,4	176,7

- Investissements comptabilisés : **92,1 M€** soit **81 %** des amortissements
 - ◆ Maintenance et découverte : **64,6 M€**
 - ◆ Développement : **27,5 M€**

1. Cash flow libre opérationnel courant = EBITDA – impôt notionnel – variation du BFR opérationnel – investissements payés.
Y compris subventions, valeurs des actifs cédés & divers.

Maintien d'une structure financière solide

Evolution de la dette financière nette (M€)



- Ressources financières
 - ◆ Montant total : **3,5 Mds€**
(maturité : **5,1 ans**)
 - ◆ Ressources disponibles hors cash :
1,2 Md€
- Notation de la dette long terme par Moody's **Baa2, perspective stable**

1. Acquisitions nettes des cessions et des opérations sur capitaux propres

2. Cash flow libre courant : EBITDA – impôt notionnel – variation du BFR opérationnel – investissements payés – résultat financier décaissé – autres éléments de BFR



Conférence téléphonique du 27 juillet 2016

Marche des affaires

Résultats du 1^{er} semestre 2016

Perspectives



IMERYS

Perspectives 2016

- **Nouvelle année de progression**
- **Perspectives : croissance du résultat courant net 2016 comparable avec celle du 1^{er} semestre, à environnement constant**
- **Priorité maintenue à une gestion serrée des coûts, du cash et de l'outil industriel**
- **Poursuite de la stratégie de développement**

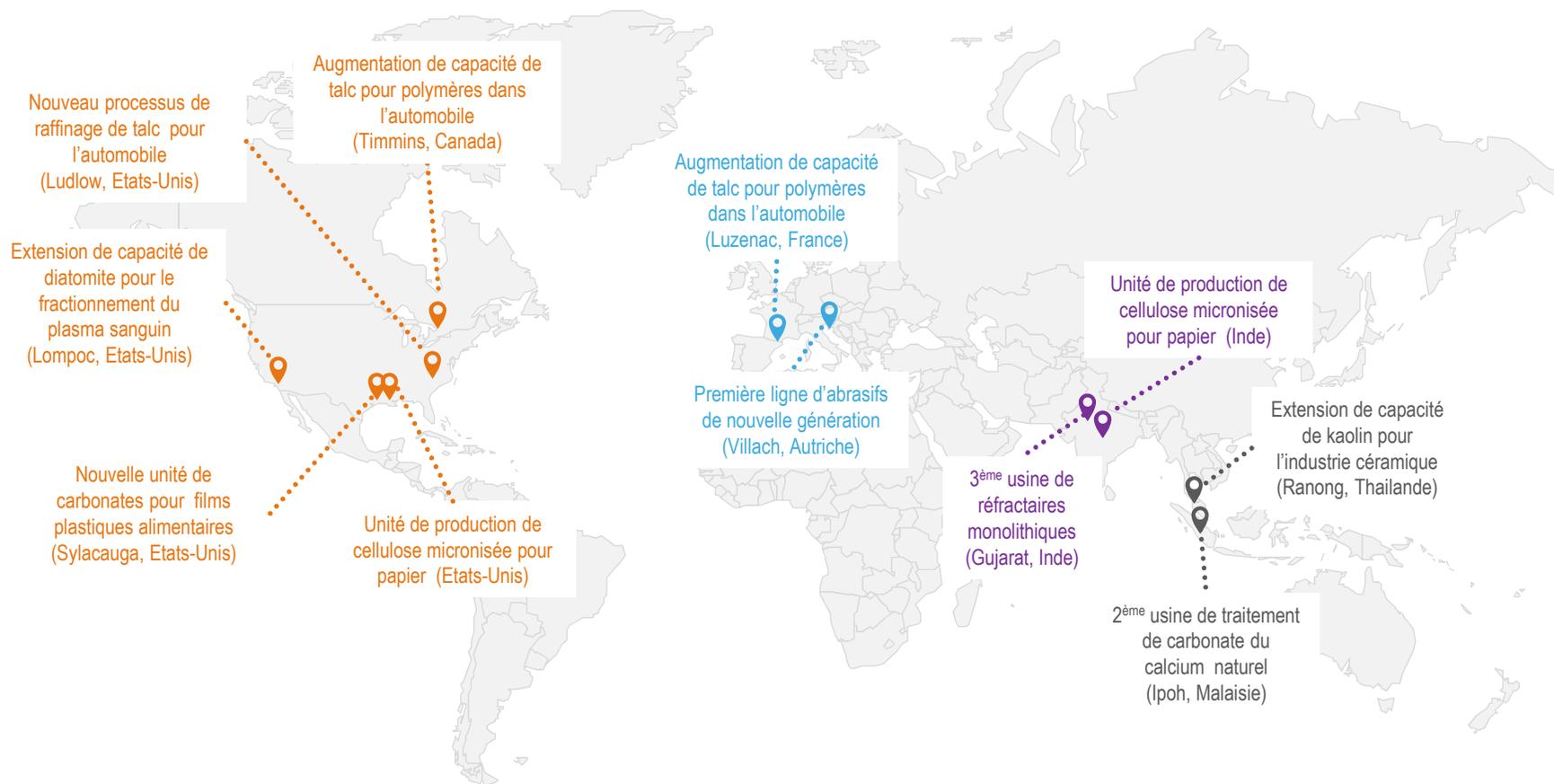
Conférence téléphonique du 27 juillet 2016

Annexes



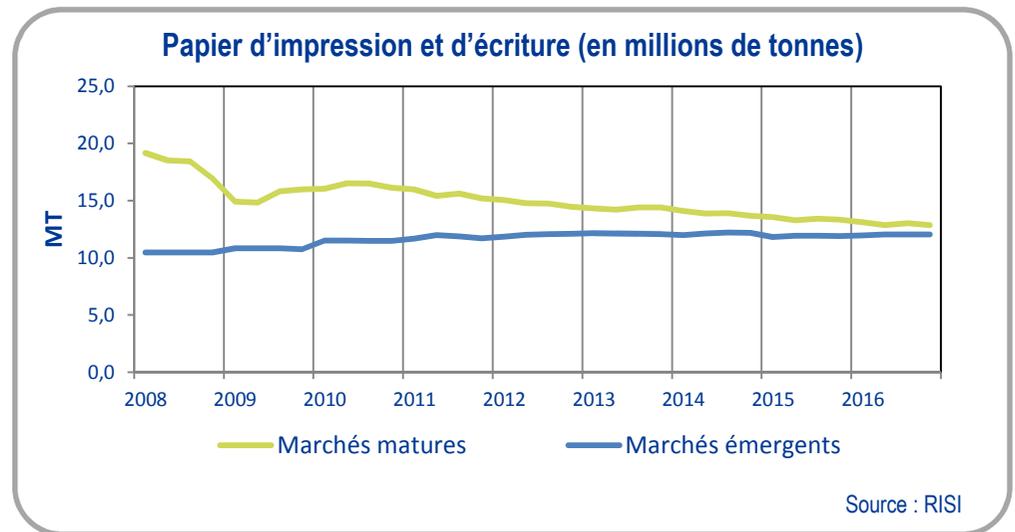
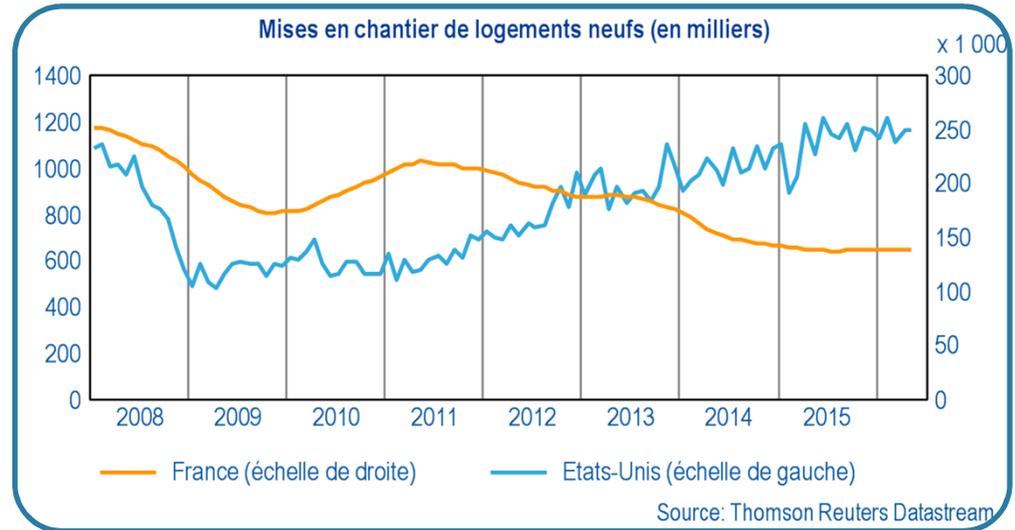
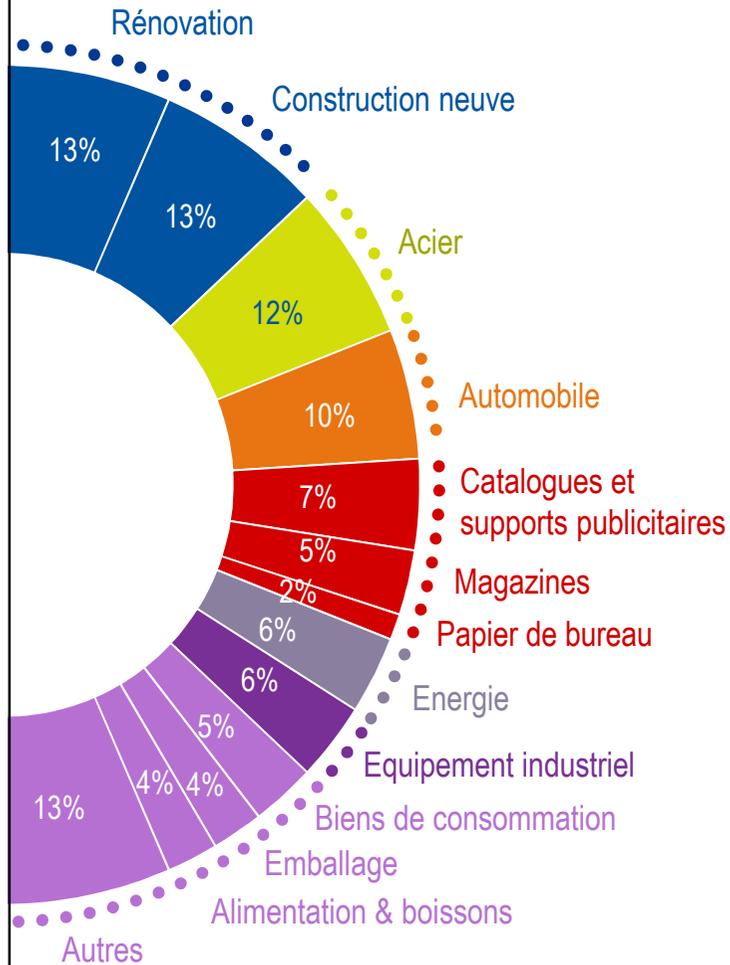
IMERYS

Développement des capacités de production



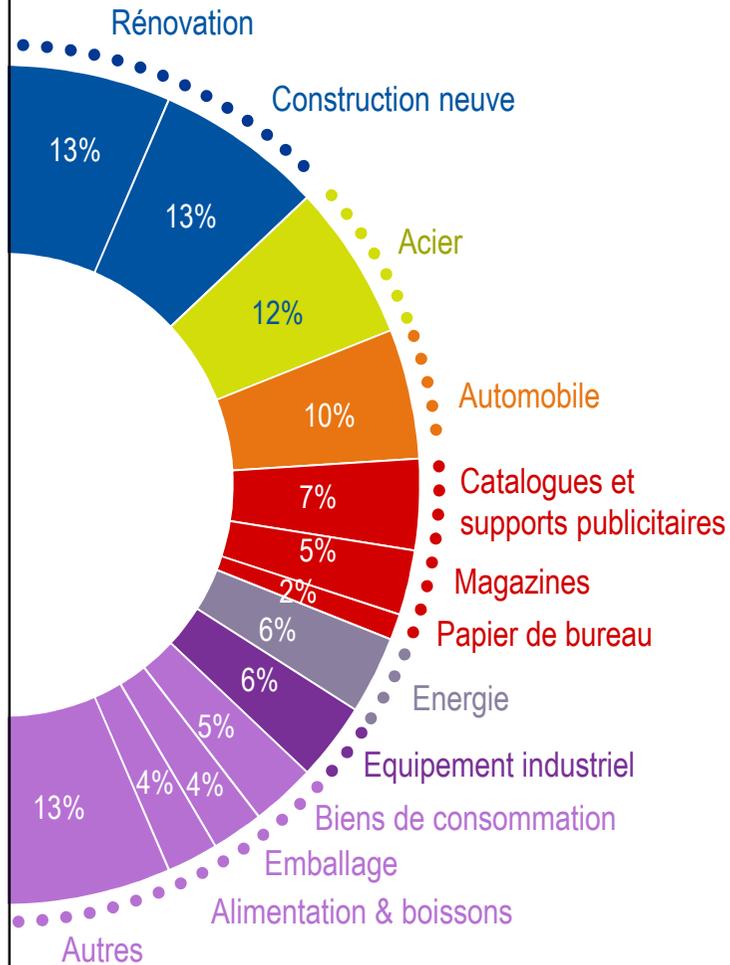
Indicateurs construction et papier d'impression et d'écriture

CA 2015

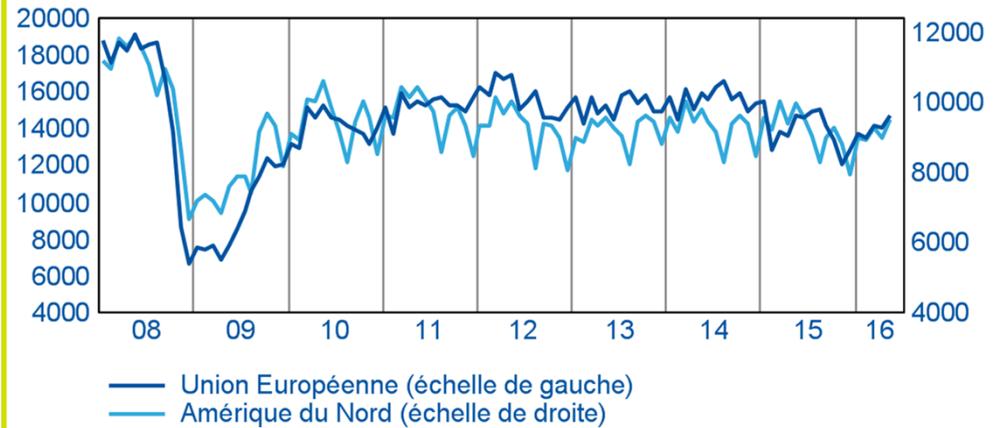


Indicateurs de production d'acier et d'immatriculation de voitures

CA 2015

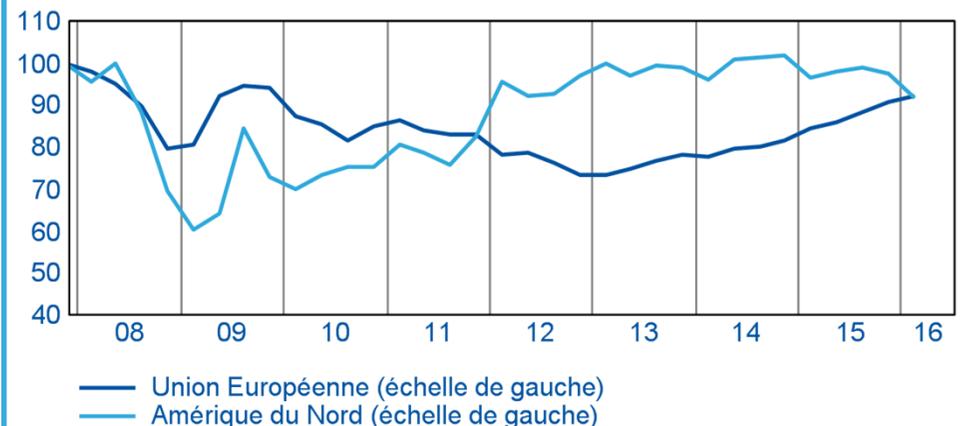


Production d'acier (en milliers de tonnes)



Source: Thomson Reuters Datastream

Immatriculations de voitures de tourisme (base 100 au T4 2007)

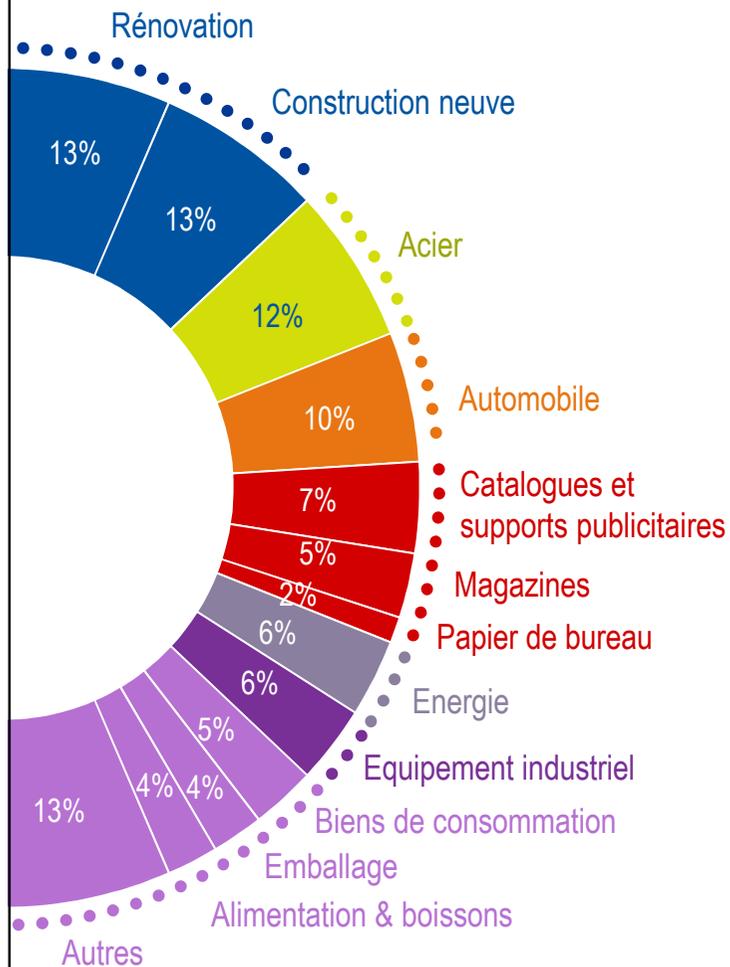


Source: Thomson Reuters Datastream

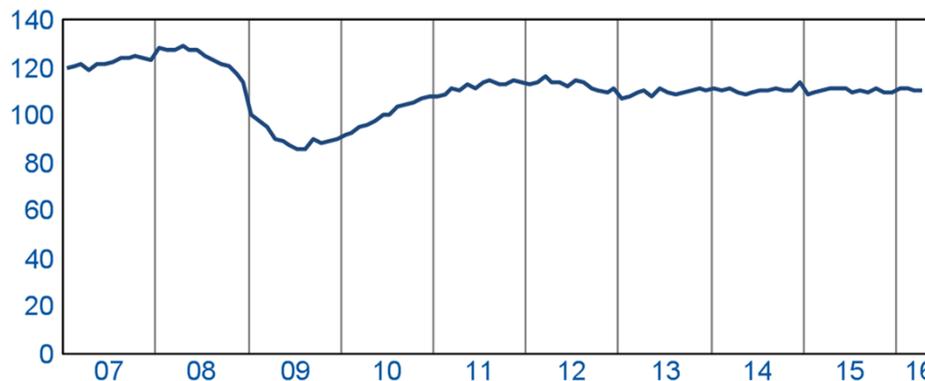


Indicateurs de production industrielle : équipement industriel

CA 2015



Indice de production de machines et d'équipements industriels dans l'UE (28)
(corrigé des variations saisonnières et jours ouvrables)



Source: Thomson Reuters Datastream

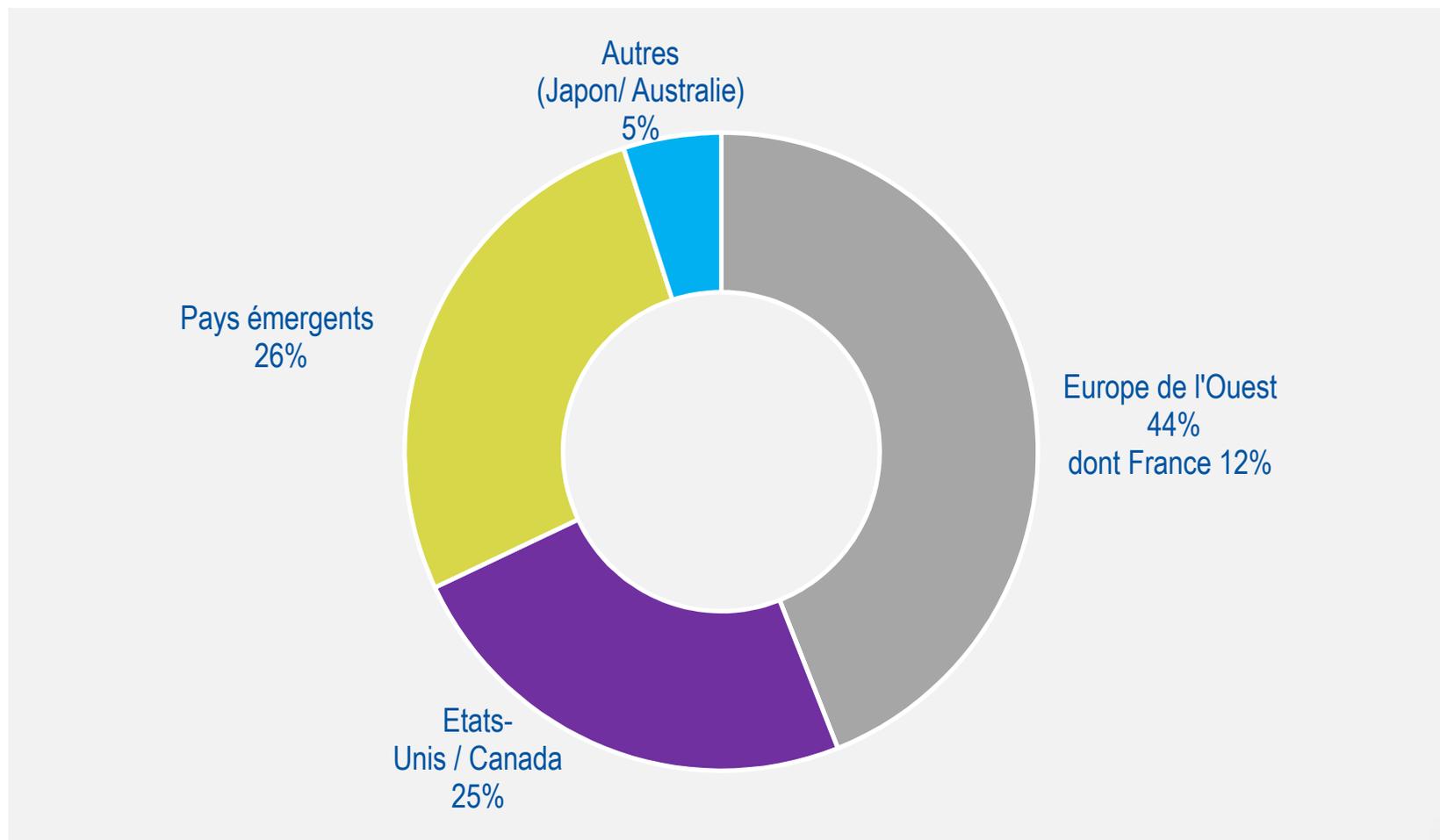
Indice de valeur des nouvelles commandes de machines et équipement industriel aux Etats-Unis (corrigé des variations saisonnières)



Source: Thomson Reuters Datastream



Chiffre d'affaires par zone géographique S1 2016



Evolution trimestrielle du CA et du ROC

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	306,7	313,8	319,9	307,8	303,2	321,1	338,9	315,5	312,5	323,5	314,1	303,0	300,8	316,2
Filtration & Additifs de Performance	155,7	166,7	159,7	152,6	159,0	165,8	167,8	165,4	218,9	306,2	284,5	271,9	278,2	292,1
Matériaux Céramiques	315,4	306,9	297,3	284,8	289,5	292,5	295,1	279,7	291,0	301,4	285,8	294,2	323,2	311,4
Minéraux de Haute Résistance	162,5	175,0	159,0	157,3	163,3	165,6	154,2	158,6	165,3	165,0	156,0	143,1	148,3	151,5
Eliminations & Holdings	(11,1)	(11,0)	(10,3)	(11,3)	(10,9)	(11,2)	(12,2)	(12,7)	(14,1)	(12,4)	(13,2)	(10,2)	(12,4)	(12,6)
TOTAL	929,3	951,4	925,6	891,3	904,1	933,8	943,8	906,5	973,6	1 083,7	1 027,2	1 002,2	1 038,1	1 058,6

Croissance à PCC	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	-	-	-	-	+ 8,3 %	+ 10,3 %	+ 12,5 %	+ 4,6 %	- 4,7 %	- 3,5 %	- 9,7 %	- 8,1 %	- 6,8 %	- 2,9 %
Filtration & Additifs de Performance	-	-	-	-	+ 5,9 %	+ 3,2 %	+ 6,3 %	+ 0,8 %	+ 2,8 %	+ 3,6 %	- 0,1 %	+ 2,7 %	+ 2,3 %	- 1,7 %
Matériaux Céramiques	-	-	-	-	+ 1,4 %	- 0,1 %	- 2,0 %	- 2,6 %	- 6,3 %	- 1,7 %	- 4,4 %	- 4,7 %	+ 2,8 %	- 2,3 %
Minéraux de Haute Résistance	-	-	-	-	+ 4,4 %	- 1,7 %	- 4,3 %	- 3,0 %	- 7,4 %	- 10,4 %	- 3,4 %	- 10,5 %	- 6,4 %	- 4,4 %
TOTAL	-	-	-	-	+ 5,0 %	+ 3,7 %	+ 3,9 %	+ 0,1 %	- 4,5 %	- 3,3 %	- 5,6 %	- 5,1 %	- 1,8 %	- 2,6 %

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016
ROC consolidé (M€)	117,0	127,0	123,5	109,5	117,3	130,4	127,0	119,8	123,2	150,8	135,0	129,1	135,4	157,7
Marge opérationnelle	12,6 %	13,3 %	13,3 %	12,3 %	13,0 %	14,0 %	13,5 %	13,2 %	12,7 %	13,9 %	13,1 %	12,9 %	13,0 %	14,9 %

Evolution semestrielle du ROC et de la marge opérationnelle

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2012	S2 2012	S1 2013	S2 2013	S1 2014	S2 2014	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	77,5	65,7	67,9	60,2	72,1	77,5	64,4	55,3	67,0
Filtration & Additifs de Performance	45,4	44,9	51,3	49,6	58,0	55,4	88,0	90,1	105,0
Matériaux Céramiques	112,5	97,0	108,5	111,2	104,4	106,7	106,8	103,3	113,7
Minéraux de Haute Résistance	53,6	41,6	37,4	32,7	36,5	36,3	41,4	40,2	40,0
Eliminations & Holdings	- 23,6	- 26,6	- 21,0	- 20,7	- 23,2	- 29,0	- 26,5	- 24,8	- 32,7
TOTAL	265,4	222,7	244,0	233,0	247,7	246,9	274,0	264,1	293,0

Marge opérationnelle	S1 2012	S2 2012	S1 2013	S2 2013	S1 2014	S2 2014	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	11,8 %	10,4 %	10,9 %	9,6 %	11,5 %	11,8 %	10,1 %	9,0 %	10,9 %
Filtration & Additifs de Performance	14,3 %	14,2 %	15,9 %	15,9 %	17,9 %	16,6 %	16,8 %	16,2 %	18,4 %
Matériaux Céramiques	17,3 %	15,7 %	17,4 %	19,1 %	17,9 %	18,6 %	18,0 %	17,8 %	17,9 %
Minéraux de Haute Résistance	13,9 %	11,7 %	11,1 %	10,3 %	11,1 %	11,6 %	12,5 %	13,4 %	13,3 %
TOTAL	13,4 %	11,7 %	13,0 %	12,8 %	13,5 %	13,3 %	13,3 %	13,0 %	14,0 %

Solutions pour l'Energie & Spécialités

■ Carbonates

- ◆ Carbonates de calcium naturel (GCC) et précipité (PCC) utilisés comme agent de charge ou d'enrobage pour la production de papier et comme additifs fonctionnels pour peintures, plastiques etc.

■ Réfractaires Monolithiques

- ◆ Matériaux réfractaires non façonnés utilisés pour protéger les équipements industriels de températures élevées dans les industries lourdes (sidérurgie, ciment, centrales, pétrochimie etc.)
- ◆ Protection des fours, supports de cuisson, usines de coulage et incinérateurs

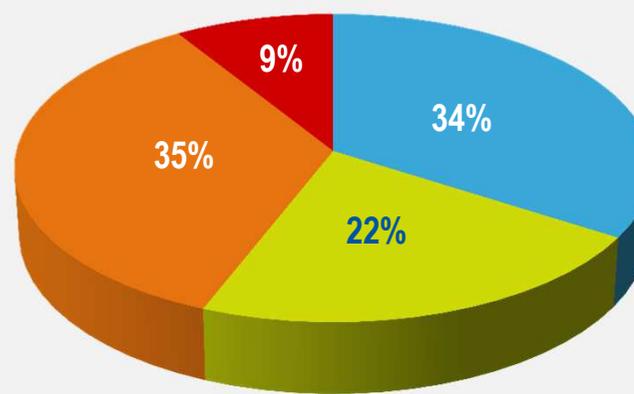
■ Graphite & Carbone

- ◆ Poudre de graphite de haute performance pour l'énergie mobile, l'électronique, l'ingénierie, les réfractaires pour les marchés du transport ou de l'automobile

■ Solutions pour l'Exploitation Pétrolière

- ◆ Production de proppants céramiques pour l'exploitation de gaz et de pétrole non conventionnels

CA S1 2016 par zone géographique



- Europe de l'Ouest
- Etats-Unis / Canada
- Pays émergents
- Autres (Japon/ Australie)

Filtration & Additifs de Performance

■ Minéraux de Performance

- ◆ Additifs pour peintures, plastiques, polymères, caoutchouc, colles, joints, santé & beauté (talc, mica, wollastonite, principalement)
- ◆ Solutions à base de perlite utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture

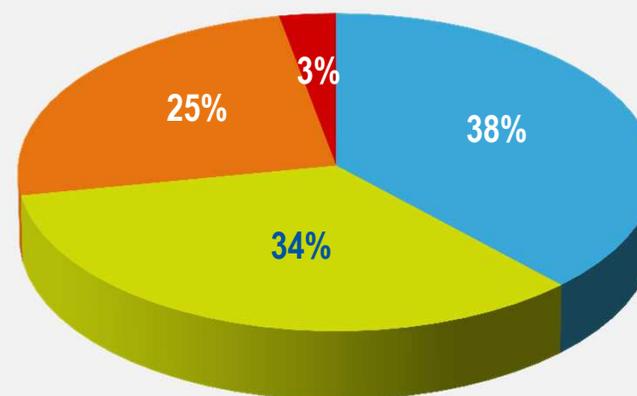
■ Minéraux pour Filtration

- ◆ Minéraux pour la filtration de liquides alimentaires tels que la bière, le vin, les huiles, jus de fruits etc. (diatomite et perlite, principalement)

■ Additifs pour la Métallurgie

- ◆ Bentonite (liants pour la fonderie, revêtements d'étanchéité, adjuvants de forage et additifs fonctionnels), fondants pour la coulée continue de l'acier

CA S1 2016 par zone géographique



- Europe de l'Ouest
- Etats-Unis / Canada
- Pays émergents
- Autres (Japon/ Australie)

Matériaux Céramiques

■ Toiture

- ◆ Tuiles en terre cuite en France

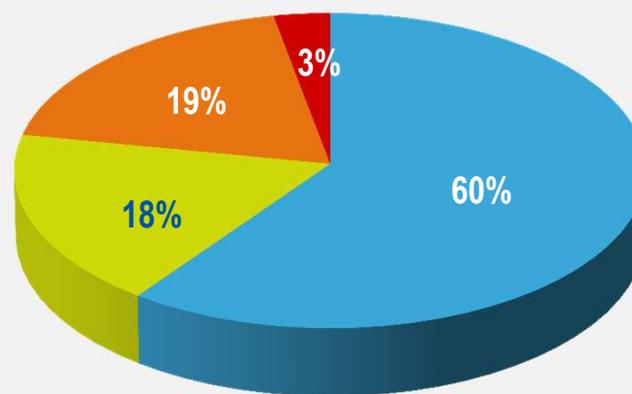
■ Céramiques

- ◆ Matières premières et pâtes pour vaisselle, sanitaire, carrelages de mur et de sol, quartz, céramiques techniques, supports de cuisson pour l'industrie des tuiles et des céramiques

■ Kaolin

- ◆ Kaolin pour applications dans les marchés du papier, peintures, plastiques, céramiques, réfractaires, etc.

CA S1 2016 par zone géographique



- Europe de l'Ouest
- Etats-Unis / Canada
- Pays émergents
- Autres (Japon/ Australie)

Minéraux de Haute Résistance

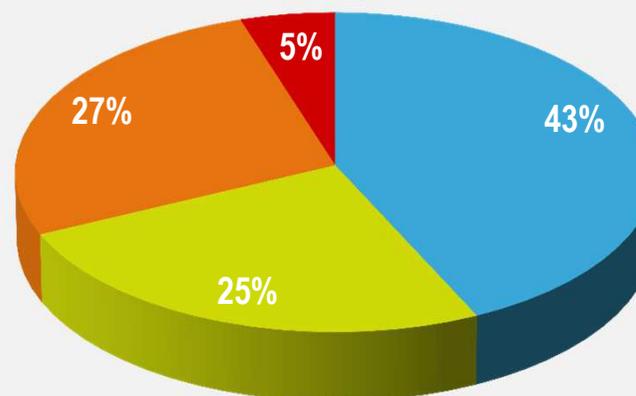
■ Minéraux Fondus

- ◆ Alumine et bauxite fondues pour abrasifs (découpage, broyage et polissage, papier de verre), zircon fondu pour réfractaires, sondes à oxygène

■ Minéraux Réfractaires

- ◆ Production de minéraux réfractaires acides comme l'andalousite, les chamottes

CA S1 2016 par zone géographique



- Europe de l'Ouest
- Etats-Unis / Canada
- Pays émergents
- Autres (Japon/ Australie)

Résultat financier courant

M€	S1 2015	S1 2016
Charges financières nettes	(26,7)	(24,9)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(1,9)	(1,9)
Charge financière nette des retraites	(5,1)	(4,4)
Différence de change, autres produits et charges et instruments financiers	10,2	2,0
Résultat financier courant	(23,5)	(29,1)
<i>Dette financière nette moyenne de la période</i>	1 379	1 556



- **Imerys**

154 rue de l'Université
75007 PARIS
+ 33 (0) 1 49 55 63 00
www.imerys.com

- **Contact Analystes / Investisseurs**

Vincent Gouley
+ 33 (0) 1 49 55 64 69
vincent.gouley@imerys.com

