

Imerys enregistre une progression de ses résultats au 1^{er} trimestre 2015

- **Croissance du chiffre d'affaires de + 7,7 %**
 - Intégration de S&B et impact positif des changes
 - Evolution à périmètre et taux de change comparables de - 4,5 % : trimestre atypique, base de comparaison élevée
- **Progression du résultat opérationnel courant (+ 5,0 %) et du résultat courant net (+ 6,1 %) sur des fondamentaux solides**

Les résultats du 1^{er} trimestre clos le 31 mars 2015 seront commentés lors de la conférence téléphonique qui se tiendra ce jour à 18h30. Elle sera retransmise en direct sur le site www.imerys.com.

Résultats consolidés <i>non audités - en millions d'euros</i>	1^{er} trimestre 2015	1^{er} trimestre 2014	% variation courante
Chiffre d'affaires	973,6	904,1	+ 7,7 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	123,2	117,3	+ 5,0 %
<i>Marge opérationnelle</i>	12,7 %	13,0 %	- 0,3 point
Résultat courant net, part du Groupe ⁽²⁾	78,2	73,7	+ 6,1 %
Résultat net, part du Groupe	68,5	77,6	n.a.
Résultat courant net, part du Groupe, par action ⁽³⁾	1,01 €	0,97 €	+ 4,1 %

Pour Gilles Michel, Président-Directeur Général : « Au cours du premier trimestre, les résultats d'Imerys se sont améliorés. Cette progression est le fruit de notre stratégie de croissance externe, de notre positionnement géographique et de l'amélioration de notre performance opérationnelle, malgré la configuration inhabituelle de ce début d'année associant un lent démarrage de l'activité et une base de comparaison élevée. Dans les prochains mois, nous bénéficierons de l'intégration de S&B et des synergies attendues, mais aussi de nos produits nouveaux et de nos investissements tout en maintenant la priorité donnée à la gestion des coûts et au cash. »

¹ Dans l'ensemble du présent communiqué de presse, la mention " Résultat opérationnel courant " signifie résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels. A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est en baisse de - 4,5 % et le résultat opérationnel courant de - 9,0 %.

² Résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.

³ Les nombres moyens pondérés d'actions en circulation étant de 77 278 568 au 1^{er} trimestre 2015 contre 76 222 621 au 1^{er} trimestre 2014.

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

En Amérique du Nord, à l'exception des secteurs de la production d'acier et de l'exploitation de pétrole non conventionnel, l'activité est restée globalement dynamique.

En Europe, l'activité industrielle, qui avait cessé de décroître à la fin de l'an dernier, n'a pas encore donné de signes de reprise nets. En France, les mises en chantiers de logements neufs ont poursuivi leur baisse.

Dans les marchés émergents, les contrastes entre pays demeurent très marqués avec une poursuite de la croissance en Inde et en Asie du Sud Est et un fort ralentissement au Brésil et en Chine.

EVENEMENTS RECENTS

Le 26 février 2015, Imerys a clôturé l'acquisition de S&B ⁽⁴⁾, consolidée à partir du 1^{er} mars. Acteur mondial et leader européen de la bentonite (liants pour la fonderie, revêtements d'étanchéité, adjuvants de forage et additifs fonctionnels), S&B est également le leader mondial des fondants pour la coulée continue de l'acier, et leader mondial de la wollastonite (additifs fonctionnels pour polymères et peintures); il est aussi présent dans les solutions à base de perlite utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture.

PERSPECTIVES

En Europe, les signaux d'amélioration de l'activité demandent à être confirmés. Aux Etats-Unis, la plupart de nos marchés devrait rester dynamique, à l'exception de ceux des proppants et de la sidérurgie.

Dans ce contexte, le Groupe poursuivra la mise en œuvre de sa stratégie, bénéficiera des synergies attendues de l'intégration de S&B, tant en termes de développement que de coûts, et restera très attentif à sa rentabilité et à la gestion de son cash, tout en préservant la flexibilité de son outil de production.

⁴ Voir les communiqués du 5 novembre 2014 et du 27 février 2015.

COMMENTAIRE DETAILLE DES RESULTATS DU GROUPE

CHIFFRE D'AFFAIRES

- **Intégration de S&B et impact positif des changes**
- **Baisse du chiffre d'affaires à PCC⁽⁵⁾, avec des volumes atypiques et une base de comparaison élevée**
- **Prix mix positif dans toutes les branches**

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} trimestre 2015 s'élève à 973,6 millions d'euros, en hausse de + 7,7 % par rapport à la même période de 2014. Cette progression s'explique par :

- un effet de périmètre positif de + 37,7 millions d'euros (+ 4,2 %) comprenant principalement la consolidation depuis mars 2015 de la société S&B et, dans une moindre mesure, les acquisitions de complément dans les activités des Réfractaires Monolithiques (Termorak en Finlande – février 2014) et des Carbonates (Kinta Powdertech en Malaisie – juillet 2014) ;
- un effet de change positif de + 72,4 millions d'euros (+ 8,0 %), lié à la faiblesse de l'euro par rapport à un grand nombre de devises, et en particulier au dollar américain.

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015 s'inscrit en baisse de - 4,5 % par rapport à la même période de 2014. Le recul de - 5,9 % (- 53,2 millions d'euros) des volumes par rapport au 1^{er} trimestre 2014 s'explique principalement par le recul de la demande de proppants aux Etats-Unis et par un démarrage de l'activité plus lent que l'an dernier à la même époque, en particulier dans les tuiles en terre cuite et les minéraux fondus. La croissance à périmètre et changes comparables au 1^{er} trimestre 2014 s'était en effet élevée à + 5,0 % par rapport à la même période de 2013.

L'effet prix/mix, positif dans chacune des branches d'activité, progresse de + 1,3 % pour l'ensemble du Groupe (+ 12,6 millions d'euros).

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE (VARIATION COURANTE)

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires T1 2015	Variation % T1 15 vs. T1 14	% du chiffre d'affaires consolidé T1 15	% du chiffre d'affaires consolidé T1 14
Europe de l'Ouest	429,2	+ 1,8 %	44 %	47 %
<i>dont France</i>	120,6	- 6,9 %	12 %	14 %
Etats-Unis / Canada	237,0	+ 17,3 %	24 %	22 %
Pays émergents	258,2	+ 10,6 %	27 %	26 %
Autres (Japon/ Australie)	49,3	+ 4,4 %	5 %	5 %
Total	973,6	+ 7,7 %	100 %	100 %

Les ventes sont en croissance dans toutes les zones géographiques, à l'exception de la France où le 1^{er} trimestre 2014 avait été marqué par un niveau d'activité élevé dans les tuiles en terre cuite. Elles ont bénéficié de la dépréciation de l'euro vis-à-vis d'un grand nombre de devises ainsi que de l'intégration des activités de S&B.

⁵ Dans l'ensemble du communiqué de presse, à PCC signifie à « périmètre et changes comparables ».

<i>(non audités - en millions d'euros)</i>	T1 2015	T1 2014	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Chiffre d'affaires dont :	973,6	904,1	+ 7,7 %	+ 4,3 %	+ 8,0 %	- 4,5 %
Solutions pour l'Energie & Spécialités	312,5	303,2	+ 3,1 %	+ 0,3 %	+ 7,4 %	- 4,7 %
Filtration & Additifs de Performance	218,9	159,0	+ 37,3 %	+ 24,0 %	+ 10,5 %	+ 2,8 %
Matériaux Céramiques	291,0	289,5	+ 0,6 %	- 0,6 %	+ 7,5 %	- 6,3 %
Minéraux de Haute Résistance	165,3	163,3	+ 1,2 %	+ 0,2 %	+ 8,4 %	- 7,4 %
Holding & Éliminations	(14,0)	(10,9)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

Solutions pour l'Energie & Spécialités

(32 % du chiffre d'affaires consolidé)

Le chiffre d'affaires de la branche **Solutions pour l'Energie & Spécialités** s'est élevé à 312,5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2015, en baisse de - 4,7 % à périmètre et changes comparables par rapport à la même période de 2014. Cette évolution est principalement imputable au recul du marché des proppants aux Etats-Unis, lié à la chute des prix du pétrole.

En variation courante, la hausse de + 3,1 % du chiffre d'affaires de la branche par rapport au 1^{er} trimestre 2014, tient essentiellement compte d'un impact positif de change de + 22,4 millions d'euros.

L'évolution de l'activité **Carbonates**, qui sert principalement les marchés des biens de consommation, de la construction, des cartons et emballages et du papier, a été favorable aux Etats-Unis et en Asie.

L'activité **Réfractaires Monolithiques**, qui sert les industries de haute température (acier, métallurgie, production d'énergie, incinération, fonderie, ciment, pétrochimie, etc...), a bénéficié d'un bon niveau d'activité en Asie-Pacifique et en Inde.

Dans l'activité **Graphite & Carbone**, les ventes pour l'énergie mobile et les polymères ont continué à progresser avec en particulier la montée en puissance de la deuxième ligne de noir de carbone en Belgique.

L'activité **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière** a eu un impact négatif sur le résultat opérationnel courant du Groupe de l'ordre de 5 millions d'euros au 1^{er} trimestre. Imerys a pris les mesures d'ajustement nécessaires pour s'adapter à la baisse de la demande de proppants céramiques aux Etats-Unis. Cela a été fait de manière à préserver l'intégrité du dispositif commercial, industriel, et technique, dans la perspective d'une reprise potentielle de ce marché.

Filtration & Additifs de Performance

(22 % du chiffre d'affaires consolidé)

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Filtration & Additifs de Performance**, qui sert l'industrie agro-alimentaire et un grand nombre d'industries intermédiaires (plastiques, peintures, caoutchouc, catalyse, papier, produits pharmaceutiques, hygiène & beauté, etc.), s'est élevé à 218,9 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2015, en hausse + 2,8 % à périmètre et changes comparables par rapport à 2014. Dans des marchés bien orientés, en particulier en Amérique du Nord et en Europe, le dynamisme de cette branche est également nourri par le développement de nouvelles applications (talc pour les polymères dans l'automobile, par exemple) et par l'élargissement de l'offre dans de nouveaux segments (cosmétiques, spécialités pharmaceutiques, polymères recyclés).

En variation courante, la hausse de + 37,3 % du chiffre d'affaires intègre la consolidation sur un mois de la société S&B et un impact de change positif de + 16,8 millions d'euros.

Matériaux Céramiques

(30 % du chiffre d'affaires consolidé)

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Matériaux Céramiques** s'est élevé à 291,0 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2015. La hausse de + 0,6 % en variation courante par rapport au 1^{er} trimestre 2014 tient compte d'un effet de change de + 21,7 millions d'euros.

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires s'inscrit en baisse de - 6,3 % par rapport au 1^{er} trimestre 2014 essentiellement en raison d'une base de comparaison élevée en France. En effet, la saisonnalité des ventes de l'activité **Toiture** au premier trimestre a été inhabituelle alors que le début d'année 2014 avait bénéficié d'un climat particulièrement clément. Les mises en chantier de maisons neuves en France ont continué à baisser au 1^{er} trimestre 2015 et les ventes de tuiles en terre cuite de l'ensemble de la profession ont enregistré un recul de - 14,8 % par rapport au 1^{er} trimestre 2014⁽⁶⁾.

Les activités de spécialité de l'activité **Kaolin** continuent sur une dynamique positive au 1^{er} trimestre 2015, plus particulièrement en Amérique du Nord ; le marché du papier d'impression et d'écriture est quant à lui en baisse structurelle.

L'activité **Minéraux pour Céramiques** a tiré profit de sa stratégie de développement géographique (Amérique du Sud, Moyen-Orient, Asie) et de diversification.

Minéraux de Haute Résistance

(16 % du chiffre d'affaires consolidé)

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Minéraux de Haute Résistance**, qui sert principalement les industries de haute température (acier, fonderie, verre, aluminium, ...) et les produits abrasifs, s'est élevé à 165,3 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2015, en baisse de - 7,4 % à périmètre et changes comparables par rapport à 2014 en raison notamment d'un effet de base élevé. En variation courante, la hausse de + 1,2 % du chiffre d'affaires par rapport à 2014 intègre notamment un effet de change positif de + 13,8 millions d'euros.

L'activité **Minéraux Réfractaires** a été bien orientée en Europe et en Asie. En revanche, la demande nord-américaine a ralenti, en raison du recul de la production d'acier.

L'évolution de l'activité **Minéraux Fondus** tient compte d'une base de comparaison exceptionnellement élevée au 1^{er} trimestre 2014. L'activité de zircone fondue est en progression en Europe et aux Etats-Unis ainsi qu'en Chine sur les produits de spécialité à haute valeur ajoutée.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

- **Amélioration du résultat opérationnel courant**
- **Bonne tenue du prix/mix**
- **Première contribution positive de S&B**

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 123,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2015.

En variation courante, il s'inscrit en hausse de + 5,0 % au 1^{er} trimestre 2015. Il comprend un effet de change favorable de + 10,6 millions d'euros qui traduit en premier lieu l'appréciation du dollar américain par rapport à un certain nombre de devises. L'effet de périmètre de + 5,8 millions d'euros inclut une contribution pro forma de S&B estimée à 5,1 millions d'euros.

A périmètre et changes comparables, l'évolution du résultat opérationnel courant (- 9,0 %) tient compte des éléments suivants :

⁶ Fédération Française des Tuiles et Briques : flash mars 2015

- recul des volumes des ventes (- 26,1 millions d'euros) ;
- augmentation contenue des coûts fixes et frais généraux (+ 6,6 millions d'euros) ;
- bonne tenue de l'effet prix/mix de produits (+ 10,9 millions d'euros) ;
- amélioration des coûts variables (+ 6,3 millions d'euros).

La **marge opérationnelle** s'établit à 12,7%, soit - 0,3 point par rapport au 1^{er} trimestre 2014 en raison de l'évolution du poids relatif des différentes activités au sein du Groupe au 1^{er} trimestre 2015.

RESULTAT COURANT NET

Le **résultat courant net** progresse de + 6,1 % à 78,2 millions d'euros (73,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014). Il comprend les éléments suivants :

- le résultat financier pour - 11,0 millions d'euros (contre - 14,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014) avec 3 composantes :
 - augmentation de la charge sur endettement financier (- 12,8 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2015 contre - 11,4 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014) résultant de la hausse de la dette financière moyenne sur la période liée à l'acquisition de S&B ;
 - charge financière nette des retraites et les autres mouvements de provisions pour un montant de - 3,7 millions d'euros (- 2,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014) ;
 - impact net des changes et instruments financiers pour un produit de + 5,5 millions d'euros (contre une charge de - 1,1 million d'euros au 1^{er} trimestre 2014).
- la charge d'impôts pour - 33,0 millions d'euros (- 28,9 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014), soit une légère hausse du taux effectif d'imposition à 29,5 % (28,2 % au 1^{er} trimestre 2014), traduisant notamment l'effet de l'augmentation des impôts (cf. France) et du poids relatif des pays dans les résultats.

RESULTAT NET

Les **autres produits et charges opérationnels avant impôts** s'élèvent à - 12,8 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2015. Leur montant net d'impôts (- 9,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2015) comprend principalement :

- un montant après impôts de - 3,8 millions d'euros essentiellement constitué de coûts d'acquisition et de cessions ;
- des coûts de restructuration de - 5,9 millions d'euros après impôts, liés aux proppants et à différentes opérations d'ajustement de capacités de production à l'évolution de la demande.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, nets d'impôts, le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 68,5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2015 (77,6 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014).

SITUATION FINANCIERE

La **dette financière nette**, qui s'élevait à 870 millions d'euros le 31 décembre 2014, est de l'ordre de 1,5 milliard d'euros au 31 mars 2015, en raison de l'intégration de S&B depuis le 1^{er} mars 2015. Imerys bénéficie d'une note de crédit long terme (dette senior non sécurisée) de « Baa-2 » avec une perspective stable attribuée par Moody's en 2011 et d'une note court terme de « P-2 », avec la même perspective stable.

Agenda financier 2015

30 avril	Assemblée Générale des Actionnaires
29 juillet (après Bourse)	Résultats du 1 ^{er} semestre 2015
29 octobre (après Bourse)	Résultats du 3 ^{ème} trimestre 2015

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, sous la rubrique *Investisseurs & 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 2015 seront commentés au cours **d'une conférence téléphonique, ce jour, à 18h30** (heure de Paris). Cette conférence sera retransmise 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 3,7 milliards d'euros en 2014 et 14 900 collaborateurs, **Imerys** valorise une gamme unique de minéraux pour apporter des fonctionnalités (résistance thermique ou mécanique, conductivité, pouvoir couvrant, effet barrière, etc.), essentielles aux produits et procédés de production de ses clients.

Composants minéraux, additifs fonctionnels, aides aux procédés ou produits finis, les solutions d'Imerys contribuent à la qualité d'un très grand nombre d'applications dans les biens de consommation, l'équipement industriel ou la construction. Conjuguant expertise, créativité et une écoute attentive de leurs clients, les équipes internationales du Groupe identifient en permanence de nouvelles applications et mettent au point des solutions à forte valeur ajoutée dans le respect d'une démarche déterminée de développement responsable. Ces atouts permettent à Imerys de se développer selon un modèle économique solide et profitable.

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 19 mars 2015 sous le numéro D.15-0173 (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.

Relations Analystes/Investisseurs : Vincent Gouley : + 33 (0)1 49 55 64 69 finance@imerys.com	Contacts Presse : Vincent Gouley : + 33 (0)1 49 55 64 69 Raphaël Leclerc : + 33 (0)6 73 16 88 06
--	---

RESULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2015 (NON AUDITES)

ANNEXES

1. ELEMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Variation trimestrielle à PCC 2015 vs 2014	T1 2015			
	- 4,5 %			
Rappel 2014 vs 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014
	+ 5,0 %	+ 3,7 %	+ 3,9 %	+ 0,1 %

Chiffre d'affaires par branche <i>(millions d'euros)</i>	T1 2015	T4 2014	T1 2014
Solutions pour l'Energie & Spécialités	312,5	315,5	303,2
Filtration & Additifs de Performance	218,9	165,4	159,0
Matériaux Céramiques	291,0	279,7	289,5
Minéraux de Haute Résistance	165,3	158,6	163,3
Holdings & Éliminations	(14,1)	(12,7)	(10,9)
Total	973,6	906,5	904,1

Evolution trimestrielle <i>(non auditée)</i>	T1 2014	T1 2013	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Chiffre d'affaires dont :	904,1	929,3	- 2,7%	- 3,9 %	- 3,8 %	+ 5,0 %
Solutions pour l'Energie & Spécialités	303,2	306,7	- 1,2 %	- 3,9 %	- 5,5 %	+ 8,3 %
Filtration & Additifs de Performance	159,0	155,7	+ 2,1 %	- 0,1 %	- 3,7 %	+ 5,9 %
Matériaux Céramiques	289,5	315,4	- 8,2 %	- 7,7 %	- 1,9 %	+ 1,4 %
Minéraux de Haute Résistance	163,3	162,5	+ 0,5 %	0,0 %	- 3,9 %	+ 4,4 %
Holding & Éliminations	(10,9)	(11,1)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

2. INDICATEURS CLES DE RESULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2015	T1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	973,6	904,1	+ 7,7 %
Résultat opérationnel courant	123,2	117,3	+ 5,0 %
Résultat financier	(11,0)	(14,7)	
Impôts courants	(33,0)	(28,9)	
Minoritaires	(1,0)	(0,0)	
Résultat courant net ⁽¹⁾	78,2	73,7	+ 6,1 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(9,7)	3,9	
Résultat net ⁽¹⁾	68,5	77,6	n.a.

(1) Part du Groupe.