

Imerys annonce des résultats en hausse au 1^{er} semestre 2017

- Croissance du chiffre d'affaires de + 5,9 %
- Progression du résultat opérationnel courant de + 6,7 %, amélioration de la marge opérationnelle à 14,1 %
- Cash flow libre opérationnel courant de 151 M€, investissements de développement en hausse
- Acquisition de Kerneos effective depuis le 18 juillet 2017
- Objectif 2017 : croissance du résultat courant net supérieure à 7 % par rapport à 2016, à environnement de marché et de devises constants

Pour Gilles Michel, Président-Directeur Général :

« Au 1^{er} semestre 2017, Imerys a amélioré ses résultats dans un environnement de marchés globalement mieux orientés. Au second semestre, le Groupe continuera de bénéficier de sa stratégie de développement et de ses programmes d'excellence opérationnelle et d'innovation, et commencera à tirer profit de l'intégration de ses acquisitions récentes, notamment celle de Kerneos. Dans ce contexte et à environnement de marché et de devise constants, le Groupe est confiant dans sa capacité à réaliser cette année une croissance de son résultat courant net supérieure à 7 % par rapport à l'an dernier. »

Résultats consolidés (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017	% variation courante
Chiffre d'affaires	2 096,7	2 220,3	+ 5,9 %
EBITDA courant ⁽¹⁾	416,9	428,3	+ 2,7 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	293,0	312,6	+ 6,7 %
<i>Marge opérationnelle</i>	14,0 %	14,1 %	+ 10 pb
Résultat courant net, part du Groupe ⁽¹⁾	183,9	189,7	+ 3,2 %
Résultat net, part du Groupe	158,1	172,2	+ 8,9 %
Financement			
Investissements payés	116,7	144,8	+ 24,1 %
Cash flow libre opérationnel courant ^{(1) (2)}	176,7	150,6	- 14,7 %
Capitaux propres	2 644,2	2 833,9	+ 7,2 %
Dette financière nette	1 524,1	1 508,8	- 1,0 %
Données par action (en euro)			
Résultat courant net, part du Groupe ^{(1) (3)}	2,33 €	2,40 €	+ 3,0 %

¹ 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.

² Cash flow libre opérationnel courant : EBITDA courant sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés.

³ Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation étant de 79 035 849 au 1^{er} semestre 2017 (78 909 966 au 1^{er} semestre 2016).

EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2017

Le 18 juillet dernier, Imerys a clôturé l'acquisition de Kerneos, leader mondial des liants de haute performance à base d'aluminate de calcium. Avec un chiffre d'affaires de 417 millions d'euros et un EBITDA de 99 millions d'euros en 2016, Kerneos développe des liants de haute performance qui apportent des propriétés clés (durcissement rapide, auto-nivellement, étanchéité, résistance à l'usure, à l'abrasion, à la chaleur) aux solutions innovantes de ses clients, pour les secteurs de la construction (mortiers pour chapes de sol et dalles adhésives, etc.), du génie civil (réseaux d'assainissement, etc.) ou des réfractaires (protection des hauts fourneaux, centrales thermiques, etc.).

A travers cette opération, le Groupe renforce son offre de spécialités dans des marchés porteurs et améliore son profil de croissance et de rentabilité pour créer de la valeur.

Cette transaction devrait avoir un impact positif sur le résultat courant net par action dès la première année pleine d'intégration et sera rapidement créatrice de valeur, notamment grâce à des synergies estimées à 23 millions d'euros en troisième année pleine de consolidation.

Kerneos est consolidé dans les comptes d'Imerys depuis le 18 juillet 2017, et fera partie de la branche Minéraux de Haute Résistance.

Cette opération, entièrement financée sur les ressources disponibles du Groupe, préserve la solidité financière d'Imerys et est conforme à son objectif de maintien d'une notation de crédit « Investment Grade ».

COMMENTAIRES DETAILLES DES RESULTATS DU GROUPE

HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES A 2 220 MILLIONS D'EUROS

<i>Données trimestrielles non auditées</i>	Chiffre d'affaires 2016 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires 2017 <i>(en millions d'euros)</i>	Variation du chiffre d'affaires <i>(% exercice précédent)</i>	Variation à PCC⁽⁴⁾ <i>(% exercice précédent)</i>	dont effet Volume	dont effet Prix/Mix
1 ^{er} trimestre	1 038,1	1 113,2	+ 7,2 %	+ 2,4 %	+ 2,4 %	+ 0,0 %
2 ^{ème} trimestre	1 058,6	1 107,1	+ 4,6 %	+ 1,2 %	+ 0,2 %	+ 1,0 %
1^{er} semestre	2 096,7	2 220,3	+ 5,9 %	+ 1,8 %	+ 1,4 %	+ 0,5 %

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2017 s'élève à 2 220,3 millions d'euros, en hausse de + 5,9 % en variation courante par rapport à la même période de 2016. Cette amélioration s'explique par :

- une croissance organique de + 1,8 %. La progression du chiffre d'affaires à périmètre et changes comparables reflète une amélioration globale de l'activité au 1^{er} semestre 2017, à l'exception notable du marché du kaolin pour papier : hors branche Matériaux Céramiques à laquelle est intégrée la division Kaolin, les volumes progressent de + 3,9 %. Pour rappel, le 1^{er} trimestre avait été marqué par un effet de restockage significatif en aval de la chaîne dans la branche Minéraux de Haute Résistance. Le prix-mix est positif à + 0,5 % (dont + 1,0 % au 2^{ème} trimestre), soutenu notamment par les produits nouveaux ;
- un effet de périmètre positif de + 51,8 millions d'euros (+ 2,5 %) qui comprend la consolidation des opérations de croissance externe réalisées fin 2016 (telles qu'Alteo et SPAR) et début 2017 (notamment Damolin) ;
- un effet de change positif de + 33,7 millions d'euros (+ 1,6 %), imputable en particulier à l'appréciation du dollar au 1^{er} trimestre.

⁴ Dans le présent communiqué de presse, « PCC » signifie « à périmètre et changes comparables »

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT EN HAUSSE DE + 6,7 %

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2016	2017	% Variation
1 ^{er} trimestre	135,4	147,2	+ 8,7 %
Marge opérationnelle	13,0 %	13,2 %	+ 0,2 point
2 ^{ème} trimestre	157,7	165,4	+ 4,9 %
Marge opérationnelle	14,9 %	14,9 %	stable
1^{er} semestre	293,0	312,6	+ 6,7%
Marge opérationnelle	14,0 %	14,1 %	+ 0,1 point

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 312,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, en hausse de + 6,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2016. La **marge opérationnelle** du Groupe s'améliore ainsi de + 10 points de base à 14,1 % alors même qu'un certain nombre d'acquisitions de renforcement, réalisées en 2016, ne sont pas encore contributrices.

La rentabilité d'Imerys a bénéficié de contributions positives issues des volumes (+ 19,3 millions d'euros), du prix-mix (+ 8,8 millions d'euros) et des coûts variables, qui s'améliorent de 0,5 million d'euros grâce aux programmes d'excellence opérationnelle et à la maîtrise des achats. Les coûts fixes et les frais généraux augmentent de 20,9 millions d'euros, en raison, d'une part, de l'augmentation de la production et, d'autre part, de la mise en place progressive des moyens humains et industriels nécessaires à la croissance du Groupe (programmes d'excellence, équipes de développement, nouvelles capacités etc.).

HAUSSE DU RESULTAT COURANT NET DE + 3,2 %

Le **résultat courant net** augmente de + 3,2 % à 189,7 millions d'euros (183,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016). Il tient compte :

- d'un résultat financier de - 42,2 millions d'euros, qui augmente notamment sous l'effet de la hausse des frais financiers, consécutive aux deux émissions obligataires réalisées en mars 2016 et janvier 2017 pour un montant total de 1,2 milliard d'euros ; celles-ci ont permis d'anticiper, dans de bonnes conditions, les besoins de financement du Groupe, dont l'acquisition de Kerneos.
- d'une charge d'impôts de - 79,8 millions d'euros (- 78,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016) qui reflète un taux effectif d'imposition de 29,5 % (29,6 % au 1^{er} semestre 2016).

Le **résultat courant net, part du Groupe, par action** progresse pour sa part de + 3,0 % à 2,40 euros.

PROGRESSION DE + 8,9 % DU RESULTAT NET

Les **autres produits et charges opérationnels nets d'impôts**, qui proviennent pour l'essentiel de frais de transactions, s'élèvent à - 17,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 contre - 25,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016. Après prise en compte de ces autres produits et charges, le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 172,2 millions d'euros (158,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016).

GENERATION SOLIDE DE CASH FLOW LIBRE OPERATIONNEL COURANT

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2017
EBITDA courant	416,9	428,3
Variation du BFR opérationnel	(48,3)	(44,4)
Investissements payés	(116,7)	(144,8)
Impôt notionnel courant	(86,8)	(92,2)
Subventions, valeurs des actifs cédés et divers	11,6	3,7
Cash flow libre opérationnel courant	176,7	150,6
Résultat financier (net d'impôt)	(14,4)	(30,4)
Autres éléments de BFR	15,4	(7,3)
Cash flow libre courant	177,7	113,0

Imerys a généré un niveau élevé de **cash flow libre opérationnel courant** solide de 150,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, contre 176,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016). Il résulte essentiellement des éléments suivants :

- une progression de + 11,4 millions d'euros de l'**EBITDA courant** ;
- une variation du **besoin en fonds de roulement** opérationnel de - 44,4 millions d'euros contre - 48,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, qui correspond à un ratio de besoin en fonds de roulement rapporté aux ventes annualisées de 22,5 % ;
- des **investissements industriels payés** qui s'élèvent à 144,8 millions d'euros. Le montant comptabilisé (118,4 millions d'euros) représente 96 % des amortissements.

STRUCTURE FINANCIERE

(en millions d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2016	30 juin 2017
Dividendes payés	(138,9)	(139,0)	(149,2)
Dette nette de fin de période	1 524,1	1 366,5	1 508,8
Dette nette moyenne de la période	1 556,3	1 516,5	1 489,2
Capitaux propres	2 644,2	2 914,2	2 833,9
EBITDA courant	416,9	818,9	428,3
Dette nette/ capitaux propres	57,6 %	46,9 %	53,2 %
Dette nette/ EBITDA courant ⁽⁵⁾	1,8 x	1,7 x	1,8 x

La dette financière nette du Groupe s'élève à 1 508,8 millions d'euros à fin juin 2017, ce qui correspond à un ratio de dette nette sur EBITDA courant de 1,8 x et de dette nette sur capitaux propres de 53 %. La génération de cash flow libre opérationnel courant du 1^{er} semestre 2017 de 150,6 millions d'euros a permis de couvrir la distribution du dividende (149,2 millions d'euros).

L'émission obligataire de 600 millions d'euros d'une maturité de 10 ans assortie d'un coupon annuel de 1,5 % réalisée en janvier 2017 et le remboursement en avril 2017 d'une obligation de 500 millions d'euros portant un coupon annuel de 5 % ont permis de porter la maturité moyenne de la dette obligataire du Groupe à 7,5 ans et d'abaisser le coût moyen de sa dette à 2,2 %.

Suite à l'annonce du projet d'acquisition de Kerneos, la note de crédit long terme d'Imerys attribuée par l'agence de notation Moody's depuis 2011, a été confirmée à « Baa 2 » avec une perspective stable. La qualité du crédit attribuée par l'agence Standard & Poors est de « BBB », avec une perspective stable également.

⁵ EBITDA sur 12 mois glissants.

COMMENTAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITE

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITE

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2017	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC %
Chiffre d'affaires dont :	2 096,7	2 220,3	+ 5,9 %	+ 2,5 %	+ 1,6 %	+ 1,8 %
Solutions pour l'Energie & Spécialités	617,0	653,6	+ 5,9 %	+ 3,0 %	+ 2,1 %	+ 0,9 %
Filtration & Additifs de Performance	570,3	629,4	+ 10,4 %	+ 3,3 %	+ 1,9 %	+ 5,2 %
Matériaux Céramiques	634,6	611,8	- 3,6 %	- 0,5 %	+ 0,7 %	- 3,8 %
Minéraux de Haute Résistance	299,8	355,7	+ 18,6 %	+ 7,2 %	+ 2,0 %	+ 9,5 %
Holding & Éliminations	(25,0)	(30,2)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

Solutions pour l'Energie & Spécialités

(29 % du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2017)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2016	2017	Variation courante (%)	Variation à PCC (%)
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	300,8	321,6	+ 6,9 %	+ 1,0 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	316,2	332,0	+ 5,0 %	+ 0,7 %
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	617,0	653,6	+ 5,9 %	+ 0,9 %
Résultat opérationnel courant	67,0	68,8	+ 2,6 %	
Marge opérationnelle	10,9 %	10,5 %	- 0,4 point	

Le chiffre d'affaires de la branche **Solutions pour l'Energie & Spécialités** s'est élevé à 653,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 (+ 5,9 % en variation courante). Cette variation intègre un effet de périmètre positif de + 18,5 millions d'euros provenant en particulier des acquisitions réalisées dans la division Réfractaires Monolithiques (SPAR aux Etats-Unis essentiellement ainsi qu'un certain nombre de petites acquisitions) et de change de + 12,7 millions d'euros. A périmètre et changes comparables, l'évolution du chiffre d'affaires est de + 0,9 % par rapport à la même période de 2016.

Les ventes de la division **Carbonates** ont bénéficié de la bonne orientation des marchés de la construction et de l'emballage, alors que le marché du papier est resté faible.

Dans la division **Réfractaires Monolithiques**, l'activité s'est stabilisée au 1^{er} semestre 2017. Alors que les ventes se sont bien tenues en Inde et en Asie-Pacifique, elles sont restées légèrement en retrait en Europe.

Les ventes de la division **Graphite & Carbone** sont restées dynamiques au 1^{er} semestre 2017. Le Groupe a poursuivi l'exécution de son programme d'investissements (R&D, capacités industrielles et ressources minières), à travers l'acquisition de la société de développement technologique Nippon Power Graphite (NPG), présente dans les matériaux destinés aux anodes des batteries lithium-ion, et le démarrage de la nouvelle unité de production de graphite naturel en Namibie.

Dans la division **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière**, le Groupe s'est attaché à maintenir sa présence industrielle et commerciale dans un marché des proppants céramiques qui est resté au niveau bas de l'an dernier. Sur l'ensemble de l'année, et à conditions de marché et de devises inchangées, le Groupe confirme que

la contribution négative de cette division au résultat opérationnel du Groupe ne devrait pas être supérieure à celle de 2016 (- 23 millions d'euros).

Le **résultat opérationnel courant** s'inscrit en hausse de + 2,6 % à 68,9 millions d'euros grâce notamment à un effet positif des prix et du mix et à la baisse des coûts variables.

Compte tenu de ces éléments, la **marge opérationnelle** de la branche s'établit à 10,5 %.

Filtration & Additifs de Performance

(28 % du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2017)

<i>Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)</i>	2016	2017	Variation courante (%)	Variation à PCC (%)
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	278,2	312,4	+ 12,3 %	+ 6,5 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	292,1	317,0	+ 8,5 %	+ 4,0 %
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	570,3	629,4	+ 10,4 %	+ 5,2 %
Résultat opérationnel courant	105,0	125,0	+ 19,0 %	
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>18,4 %</i>	<i>19,9 %</i>	<i>+ 1,5 point</i>	

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Filtration & Additifs de Performance** s'est élevé à 629,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, en hausse de + 10,4 %. Il comprend un effet périmètre de + 18,8 millions d'euros lié à l'acquisition de Damolin, ainsi qu'un impact de change de + 10,6 millions d'euros.

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires a augmenté de + 5,2 % au 1^{er} semestre 2017.

Dans des marchés dynamiques, en particulier celui des polymères pour le secteur automobile, les ventes de la division **Additifs de Performance** ont continué leur progression, en dépit d'un mouvement de grève sur l'un de ses principaux sites de production au 2^{ème} trimestre 2017.

La division **Filtration** a tiré parti de la progression de ses marchés au 1^{er} semestre 2017 (filtration de liquides alimentaires ou pour usages industriels, etc.). Le Groupe a poursuivi ses développements, notamment dans les secteurs de la santé/beauté, de la construction et de l'agriculture.

Dans la division **Métallurgie**, les ventes ont été soutenues par une bonne dynamique commerciale, la reprise des marchés de l'acier et l'intégration de l'offre de spécialité de Damolin (absorbants pour usages industriels, etc.).

Le **résultat opérationnel courant** de la branche a progressé de + 19,0 % à 125 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. Ainsi, la **marge opérationnelle** s'améliore de + 1,5 point pour s'établir à 19,9 %.

Par ailleurs, Imerys a confié à une organisation internationale indépendante⁶ la réalisation d'un audit de la chaîne d'approvisionnement de son fournisseur pakistanais de talc d'origine afghane. Les conclusions de l'audit ont montré que l'évolution de ces conditions d'approvisionnement ne permettait plus de garantir la conformité aux exigences fixées par le Groupe à ses fournisseurs. Par conséquent, le Groupe a cessé les achats concernés, qui représentent moins de 1 % de ses ventes de talc, et des sources alternatives ont été mises en place.

⁶ ACAS Consulting

Matériaux Céramiques

(27 % du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2017)

<i>Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)</i>	2016	2017	Variation courante (%)	Variation à PCC (%)
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	323,2	310,9	- 3,8 %	- 4,7 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	311,4	300,9	- 3,3 %	- 2,9 %
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	634,6	611,8	- 3,6 %	- 3,8 %
Résultat opérationnel courant	113,7	107,0	- 5,9 %	
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>17,9 %</i>	<i>17,5 %</i>	<i>- 0,4 point</i>	

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Matériaux Céramiques** s'est élevé à 611,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. La variation courante de - 3,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2016 intègre un effet de change de + 4,5 millions d'euros et un léger impact périmètre de - 3,2 millions d'euros (cession d'un site). Elle est principalement due au recul du marché du papier et d'un effet de base défavorable lié aux volumes de transition dont avait bénéficié la division **Kaolin** au cours des premiers mois de 2016, dans le cadre de la reprise du portefeuille d'activités de kaolin hydraté de BASF fin 2015.

Dans la division **Toiture**, le marché des tuiles en terre cuite a baissé de - 2,0 % au 1^{er} semestre (source : Fédération française de tuiles et briques), du fait notamment de la faiblesse du marché de la rénovation, alors même que la construction neuve poursuit sa dynamique de croissance. La tendance s'est toutefois améliorée au 2^{ème} trimestre 2017.

Les ventes de la division **Céramiques** ont été bien orientées sur les marchés du carrelage, des sanitaires et des céramiques techniques. Elles ont été, en particulier, tirées par les pays émergents.

Dans ce contexte, le **résultat opérationnel courant** est en retrait de - 5,9 % à 107,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 et la **marge opérationnelle** s'élève à 17,5 %, en baisse de - 0,4 point par rapport au 1^{er} semestre 2016.

Minéraux de Haute Résistance

(16 % du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2017)

<i>Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)</i>	2016	2017	Variation courante (%)	Variation à PCC (%)
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	148,3	184,2	+ 24,2 %	+ 14,6 %
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	151,5	171,5	+ 13,2 %	+ 4,4 %
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	299,8	355,7	+ 18,6 %	+ 9,5 %
Résultat opérationnel courant	40,0	47,5	+ 18,8 %	
<i>Marge opérationnelle</i>	13,3 %	13,4 %	+ 0,1 pt	

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Minéraux de Haute Résistance** s'est élevé à 355,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. En variation courante, il progresse de + 18,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2016 et intègre un effet de périmètre de + 21,6 millions d'euros lié à l'intégration des activités de production d'aluminés de spécialités du Groupe Alteo et un effet de change de + 6,0 millions d'euros.

A périmètre et changes comparables, la progression des ventes dans les divisions **Minéraux Fondus** et **Minéraux Réfractaires**, qui était amplifiée par un phénomène de restockage au 1^{er} trimestre (+ 14,6 %), s'est établie à + 4,4 % au 2^{ème} trimestre, soutenue par la bonne tenue du marché des réfractaires et de la production industrielle.

Le **résultat opérationnel courant** de la branche progresse de + 18,8 % à 47,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. La **marge opérationnelle** de la branche est en hausse de + 0,1 pt à 13,4 %.

Le 29 juin 2017, Imerys a signé un accord pour l'acquisition de Zhejiang Zr-Valley, un des principaux producteurs d'oxychlorure de zirconium et de zircone de haute pureté en Chine, qui génère un chiffre d'affaires d'environ 220 millions de yuan (29 millions d'euros). Cette transaction devrait être clôturée au cours du 3^{ème} trimestre 2017.

Agenda financier 2017

31 octobre (après bourse)	Résultats du 3 ^{ème} trimestre 2017
---------------------------	--

Cette date est donnée à titre d'information et est susceptible d'être mise 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} semestre 2017 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.

Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie, avec un chiffre d'affaires de 4,2 milliards d'euros et près de 16 000 salariés, 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 21 mars 2017 sous le numéro D.17-0190 (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 Philémon Tassel - + 33 (0)6 30 10 96 11
--	---

RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

ANNEXES

(Données trimestrielles non auditées)

1. ELEMENTS DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Chiffre d'affaires par branche (millions d'euros)	T2 2017	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016
Solutions pour l'Energie & Spécialités	332,0	321,6	314,0	319,6	316,2	300,8
Filtration & Additifs de Performance	317,0	312,4	292,2	282,0	292,1	278,2
Matériaux Céramiques	300,9	310,9	293,6	293,8	311,4	323,2
Minéraux de Haute Résistance	171,5	184,2	151,4	146,5	151,5	148,3
Holding & Éliminations	-14,3	-15,9	-12,5	-12,1	-12,6	-12,4
Total	1 107,1	1 113,2	1 038,7	1029,8	1 058,6	1 038,1

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE (VARIATION COURANTE)

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires S1 2017	Variation % S1 2017 vs. S1 2016	% du chiffre d'affaires consolidé S1 2017	% du chiffre d'affaires consolidé S1 2016
Europe de l'Ouest	954,0	+ 3,5 %	43 %	44 %
<i>dont France</i>	251,8	+ 0,9 %	11 %	12 %
Etats-Unis / Canada	559,5	+ 8,8 %	25 %	25 %
Pays émergents	603,7	+ 9,8 %	27 %	26 %
Autres (Japon/ Australie)	103,1	- 7,1 %	5 %	5 %
Total	2 220,3	+ 5,9 %	100 %	100 %

2. INDICATEURS CLES DE RESULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2016	T1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 038,1	1 113,2	+ 7,2 %
Résultat opérationnel courant	135,4	147,2	+ 8,7 %
Résultat financier	(17,3)	(25,8)	
Impôts courants	(34,2)	(35,8)	
Minoritaires	(1,1)	(0,2)	
Résultat courant net, part du Groupe	82,7	85,3	+ 3,1 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(10,3)	(6,5)	
Résultat net, part du Groupe	72,4	78,8	+ 8,8 %

<i>(en millions d'euros)</i>	T2 2016	T2 2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 058,6	1 107,1	+ 4,6 %
Résultat opérationnel courant	157,7	165,4	+ 4,9 %
Résultat financier	(11,8)	(16,3)	
Impôts courants	(43,9)	(44,0)	
Minoritaires	(0,8)	(0,7)	
Résultat courant net, part du Groupe	101,2	104,4	+ 3,2 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(15,5)	(11,0)	
Résultat net, part du Groupe	85,7	93,4	+ 9,0 %

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016	S1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 096,7	2 220,3	+ 5,9 %
Résultat opérationnel courant	293,0	312,6	+ 6,7 %
Résultat financier	(29,1)	(42,2)	
Impôts courants	(78,1)	(79,8)	
Minoritaires	(1,9)	(0,9)	
Résultat courant net, part du Groupe	183,9	189,7	+ 3,2 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(25,8)	(17,5)	
Résultat net, part du Groupe	158,1	172,2	+ 8,9 %

3. 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 :
 - pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
 - pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1^{er} 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 :
 - 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 1^{er} jour du mois de cession ;
 - 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 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 courant net** » signifie résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.
- « **Cash-flow libre opérationnel courant** » signifie EBITDA courant sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés et y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers (voir variation de la dette financière nette en annexe au présent communiqué).
- « **Cash-flow libre courant** » signifie Cash-flow libre opérationnel courant sous déduction du résultat financier net d'impôt et des autres éléments de BFR (voir variation de la dette financière nette en annexe au présent communiqué).

ANNEXE
ETATS FINANCIERS RESUMES AU 30 JUIN 2017

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 26 juillet 2017 pour arrêter les comptes semestriels au 30 juin 2017. Le rapport des Commissaires aux Comptes est inclus dans le Rapport Financier Semestriel disponible sur le site Internet www.imerys.com (Rubrique Finance puis Information Réglementée / Information Périodique) ou sur simple demande (e-mail : finance@imerys.com, téléphone : + 33 (0)1 49 55 64 01).

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	2016
Produits des activités ordinaires	2 220,3	2 096,7	4 165,2
Produits et charges courants	(1 907,7)	(1 803,7)	(3 583,1)
Matières premières et achats consommés	(687,5)	(655,9)	(1 303,2)
Charges externes	(605,6)	(563,7)	(1 115,7)
Charges de personnel	(475,0)	(446,9)	(898,6)
Impôts et taxes	(28,6)	(27,1)	(49,1)
Amortissements et pertes de valeur	(122,8)	(113,2)	(225,8)
Autres produits et charges courants	11,8	3,1	9,3
Résultat opérationnel courant	312,6	293,0	582,1
Autres produits et charges opérationnels	(24,2)	(33,4)	(81,3)
Résultat des prises ou pertes de contrôle	(14,5)	(1,9)	(14,5)
Autres éléments non récurrents	(9,7)	(31,5)	(66,8)
Résultat opérationnel	288,4	259,6	500,8
Charge d'endettement financier net	(27,4)	(24,9)	(52,7)
Résultat des placements	5,3	6,0	12,3
Charge d'endettement financier brut	(32,7)	(30,9)	(65,0)
Autres produits et charges financiers	(14,8)	(4,2)	(11,2)
Autres produits financiers	111,7	126,0	236,5
Autres charges financières	(126,5)	(130,2)	(247,7)
Résultat financier	(42,2)	(29,1)	(63,9)
Impôts sur le résultat	(73,1)	(70,5)	(142,2)
Résultat net	173,1	160,0	294,7
Résultat net, part du Groupe ⁽¹⁾	172,2	158,1	292,8
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	0,9	1,9	1,9

(1) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)

2,18 2,00 3,72

Résultat net dilué par action (en euros)

2,14 1,97 3,66



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	2016
Actif non courant	4 309,8	4 140,1	4 343,3
Goodwill	1 692,6	1 619,1	1 674,7
Immobilisations incorporelles	72,4	72,9	81,6
Actifs miniers	560,3	570,4	585,4
Immobilisations corporelles	1 624,2	1 561,2	1 686,5
Coentreprises et entreprises associées	115,7	144,5	122,5
Autres actifs financiers	96,8	27,3	40,0
Autres créances	33,5	37,5	40,5
Instruments dérivés actif	24,8	24,7	17,8
Impôts différés actif	89,5	82,5	94,3
Actif courant	2 358,8	2 462,7	2 389,1
Stocks	711,3	722,5	712,5
Créances clients	665,8	638,4	608,1
Autres créances	262,3	259,5	234,4
Instruments dérivés actif	8,1	20,9	14,9
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	8,5	11,3	9,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	702,8	810,1	809,6
Actif consolidé	6 668,6	6 602,8	6 732,4
Capitaux propres, part du Groupe	2 786,9	2 602,8	2 861,5
Capital	159,9	159,4	159,2
Primes	550,8	536,6	529,7
Réserves	1 904,0	1 748,7	1 879,8
Résultat net, part du Groupe	172,2	158,1	292,8
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	47,0	41,4	52,7
Capitaux propres	2 833,9	2 644,2	2 914,2
Passif non courant	2 902,8	2 877,9	2 356,7
Provisions pour avantages du personnel	261,2	372,5	295,4
Autres provisions	333,6	310,0	343,8
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	2 189,9	2 115,9	1 601,7
Autres dettes	33,0	40,9	38,5
Instruments dérivés passif	-	5,7	4,6
Impôts différés passif	85,1	32,9	72,7
Passif courant	931,9	1 080,7	1 461,5
Autres provisions	22,9	21,2	22,6
Dettes fournisseurs	460,2	448,7	422,7
Impôts exigibles sur le résultat	98,9	84,2	79,1
Autres dettes	292,0	266,3	336,5
Instruments dérivés passif	6,3	7,6	5,2
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	48,3	214,3	584,0
Concours bancaires ⁽¹⁾	3,3	38,4	11,4
Capitaux propres et passif consolidé	6 668,6	6 602,8	6 732,4
<i>(1) Postes inclus dans le calcul de la dette financière nette</i>	<i>1 508,8</i>	<i>1 524,1</i>	<i>1 366,5</i>

CASH-FLOW LIBRE OPERATIONNEL COURANT

Le cash flow libre opérationnel courant est le flux de trésorerie résiduel provenant de l'activité opérationnelle courante et subsistant après décaissement des impôts sur le résultat opérationnel courant et des investissements opérationnels, encaissement des produits de cession d'actifs opérationnels et prise en compte des variations de trésorerie du besoin en fonds de roulement opérationnel.

(en millions d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	2016
Résultat opérationnel courant	312,6	293,0	582,1
Amortissements et pertes de valeur d'exploitation ⁽¹⁾	122,8	113,2	225,8
Variation nette des provisions d'exploitation	(8,9)	9,1	7,0
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(0,8)	(2,7)	(1,7)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	2,6	4,3	5,6
Capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôts (EBITDA courant)	428,3	416,9	818,8
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant ⁽²⁾	(92,2)	(86,7)	(173,1)
Cash flow opérationnel courant net	336,1	330,2	645,7
Investissements payés ^{(3) & (4)}	(144,8)	(116,7)	(278,5)
Immobilisations incorporelles	(2,9)	(3,1)	(9,5)
Immobilisations corporelles	(90,1)	(65,3)	(230,1)
Actifs miniers de découverte ⁽⁵⁾	(25,4)	(23,8)	(48,9)
Dettes sur acquisitions	(26,4)	(24,5)	10,0
Valeur comptable des cessions courantes d'actifs	3,7	11,5	13,0
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(44,4)	(48,3)	14,4
Stocks	(16,9)	12,9	58,5
Clients, avances et acomptes reçus	(63,0)	(75,4)	(25,5)
Fournisseurs, avances et acomptes versés	35,5	14,2	(18,6)
Cash flow libre opérationnel courant	150,6	176,7	394,6
<i>(1) Amortissement et pertes de valeur d'exploitation</i>	122,8	113,2	225,8
<i>Dotations nettes opérationnelles aux amortissements (Annexe 1 de l'état des flux de trésorerie consolidés)</i>	122,8	113,0	225,6
<i>Amortissements des locations financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)</i>	-	0,2	0,2
<i>(2) Taux effectif d'impôt sur le résultat courant</i>	29,5 %	29,6 %	29,7 %
<i>(3) Investissements payés</i>	(144,8)	(116,7)	(278,5)
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (Etat des flux de trésorerie consolidés)</i>	(144,8)	(116,7)	(278,4)
<i>Acquisitions en location financement (Annexe 3 de l'état des flux de trésorerie consolidés)</i>	-	-	(0,1)
<i>(4) Ratio de couverture des investissements comptabilisés</i>	96,4 %	81,4 %	127,8 %
<i>Le ratio de couverture des investissements comptabilisés est égal aux investissements payés (à l'exception des dettes sur acquisitions) divisé par les dotations aux amortissements</i>			
<i>Dotations aux amortissements d'immobilisations</i>	122,8	113,2	225,8
<i>(5) Actifs miniers de découverte</i>	(25,4)	(23,9)	(48,9)
<i>Actifs miniers de découverte – investissements</i>	(25,4)	(23,8)	(48,9)
<i>Neutralisation des provisions pour réhabilitation activées</i>	-	(0,1)	-



VARIATION DE LA DETTE FINANCIERE NETTE

(en millions d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	2016
Cash flow libre opérationnel courant	150,6	176,7	394,6
Résultat financier	(42,2)	(29,1)	(63,9)
Pertes de valeur financières et désactualisation	(0,7)	6,1	5,0
Impôts sur résultat financier	12,4	8,6	19,0
Variation de la dette d'impôts sur le résultat	4,2	16,7	30,1
Variation des impôts différés sur le résultat opérationnel courant	14,4	11,5	22,1
Variation des autres postes du besoin en fonds de roulement	(32,9)	(19,8)	10,7
Charge de paiements en actions	6,7	5,3	10,5
Variation de juste valeur des instruments de couverture opérationnels	-	1,9	0,9
Variation des dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	0,4	(0,2)	(0,2)
Cash flow libre courant	112,9	177,7	428,8
Croissance externe	(84,7)	(16,0)	(84,6)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette acquise	(84,5)	(15,9)	(78,5)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle	(0,2)	(0,1)	(0,1)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	-	(6,0)
Cessions	3,8	9,1	28,5
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette cédée	3,8	8,1	27,5
Cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	1,0	1,0
Coûts de transaction	(13,7)	(2,8)	(13,5)
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	(8,9)	(23,5)	(41,9)
Dividendes versés aux actionnaires et aux intérêts sans contrôle	(149,1)	(139,0)	(139,4)
Besoin de financement	(139,7)	5,5	177,9
Opérations sur capitaux propres	22,8	(55,1)	(49,8)
Variation nette des immobilisations financières	(53,1)	0,4	(4,3)
Variation de la dette financière nette	(170,0)	(49,2)	123,8

(en millions d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	2016
Dettes financières nettes à l'ouverture	(1 366,5)	(1 480,4)	(1 480,4)
Variation de la dette financière nette	(170,0)	(49,2)	123,8
Incidence de la variation des taux de change	27,7	5,5	(9,9)
Dettes financières nettes à la clôture	(1 508,8)	(1 524,1)	(1 366,5)