

# Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2018

---

27 avril 2018

Gilles MICHEL – Président – Directeur Général

Olivier PIROTTE – Directeur Financier



Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.imerys.com](http://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 D.18-0150. 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.**



## Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2018

|          |                     |       |           |
|----------|---------------------|-------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Résultats</b>    | ..... | <b>4</b>  |
| <b>2</b> | <b>Perspectives</b> | ..... | <b>13</b> |
| <b>3</b> | <b>Annexes</b>      | ..... | <b>15</b> |

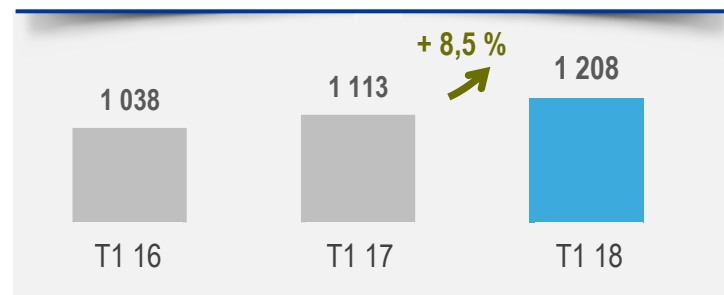


# **1 Résultats**

# Résultats en progression au 1<sup>er</sup> trimestre 2018

- Croissance organique <sup>(1)</sup> de + 4,2 %
  - ◆ Hausse du chiffre d'affaires de + 8,5 %, soutenu par la croissance externe
- Résultat opérationnel courant <sup>(2)</sup> en progression de + 4,8 %
  - ◆ Croissance de + 15,1 % hors effets de change
- Résultat courant net de 95 M€, en hausse de + 11,8 %

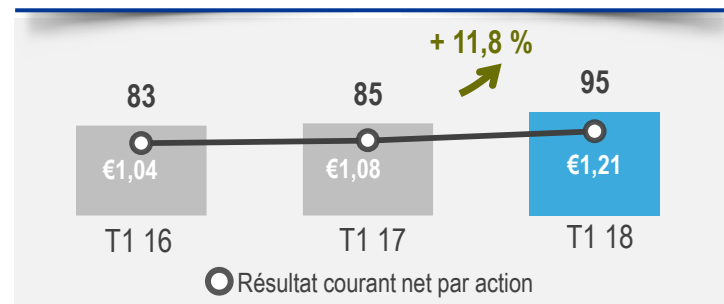
Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel courant (M€)



Résultat courant net (M€)

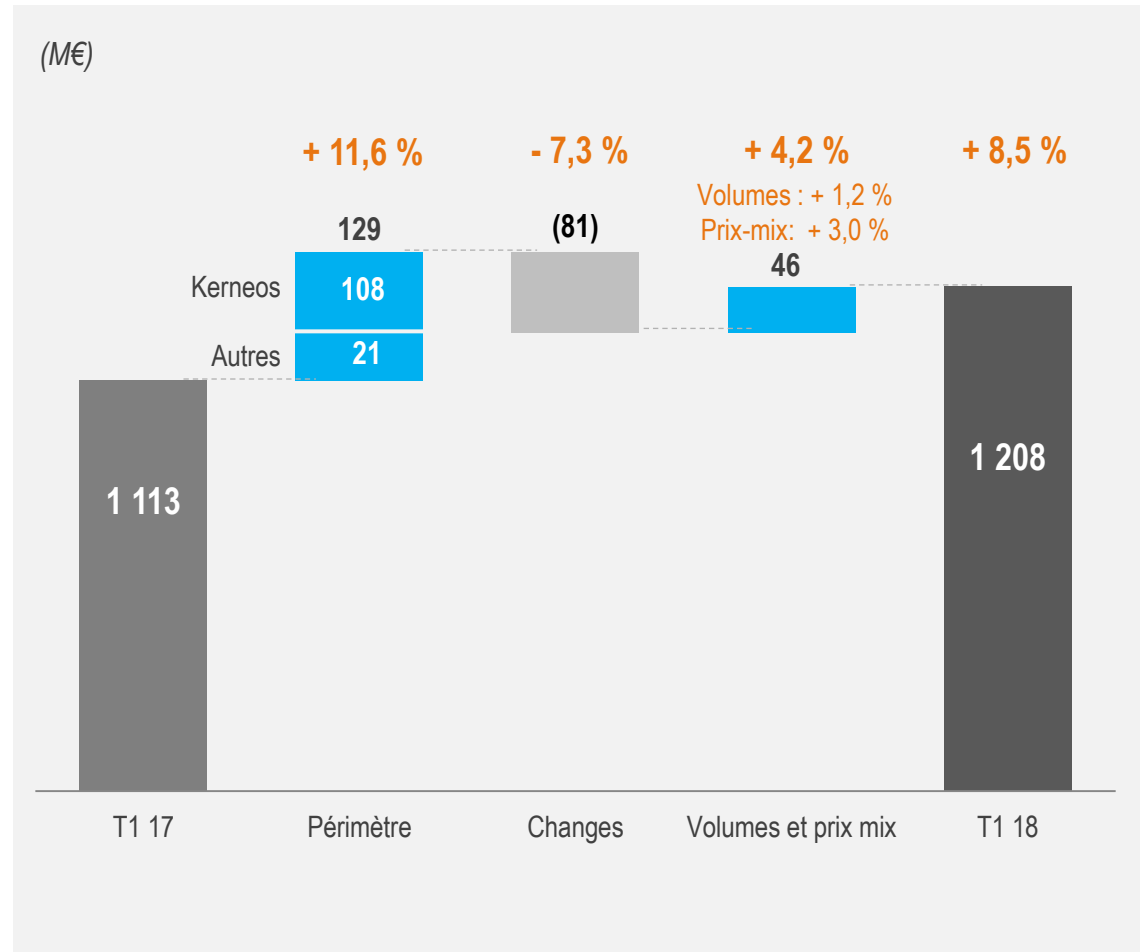


(1) Croissance organique ou "PCC" signifie "à périmètre et changes comparables"

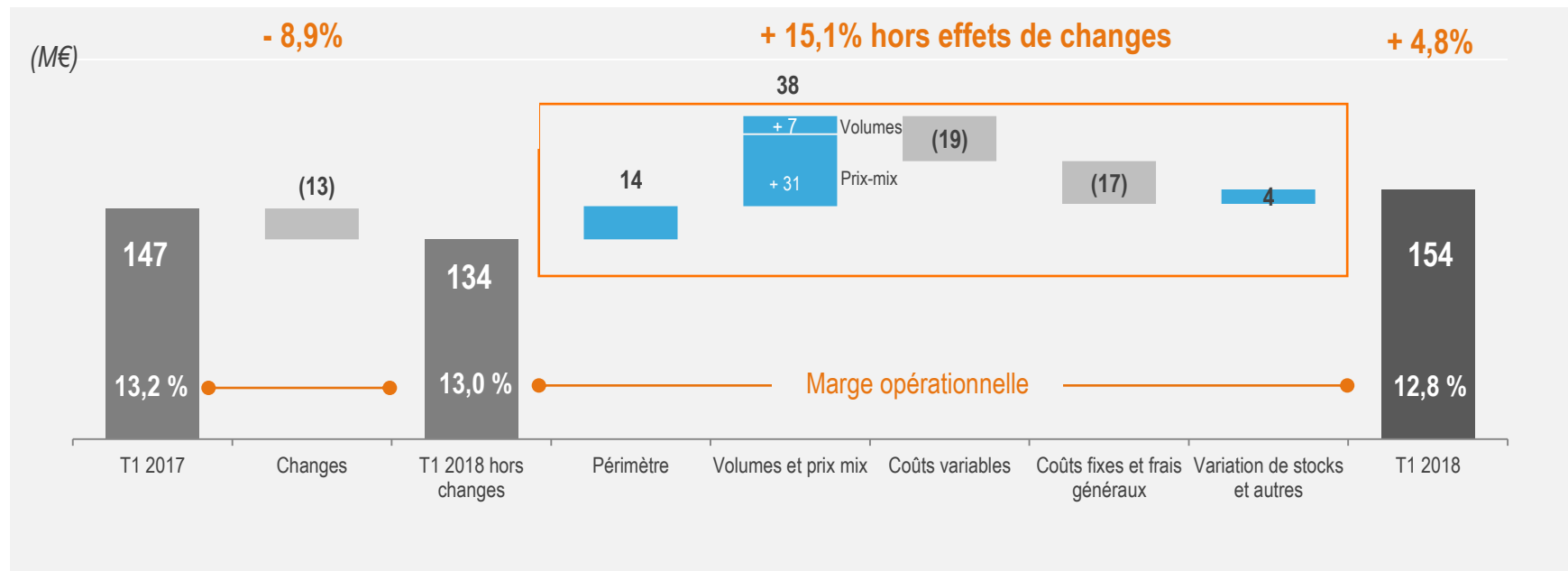
(2) "Courant" signifie "avant autres produits et charges"

# Chiffre d'affaires : croissance organique de + 4,2 %

- Environnement de marché toujours porteur...
  - ◆ Croissance des volumes de + 1,2 % impactée par de mauvaises conditions météorologiques dans plusieurs régions
  - ◆ Bon niveau de prix-mix dans l'ensemble des branches
  
- Apport significatif de l'élargissement du périmètre (Kerneos en particulier)
  
- Effet de changes négatif : - 7,3 %



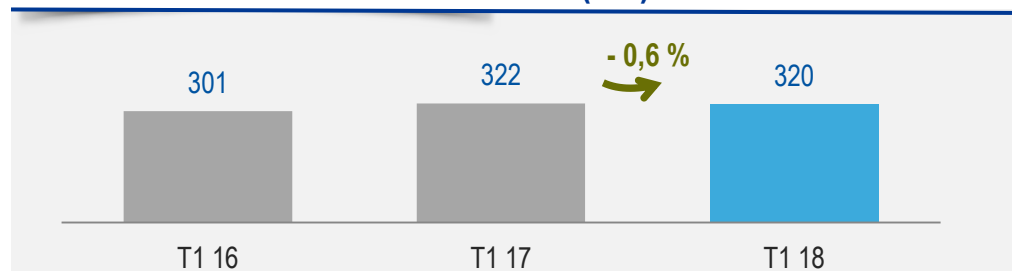
# Résultat opérationnel courant en progression de + 4,8 %



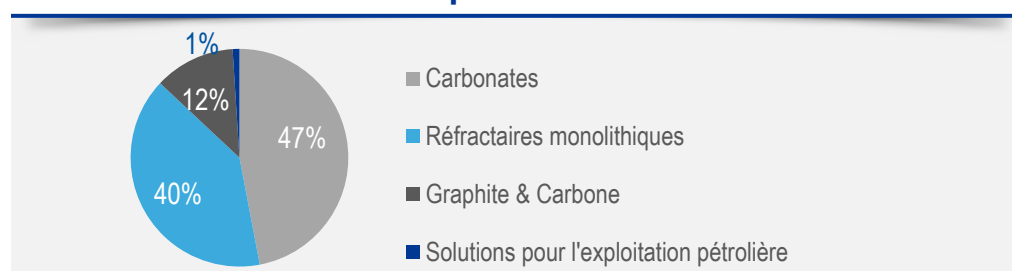
- Impact négatif des évolutions de change : - 0,2 point sur la marge opérationnelle
- Amélioration de la contribution des acquisitions, conforme au plan de marche
- Prix-mix couvrant l'augmentation des coûts variables (coûts matières, énergie et transport notamment)
- Coûts fixes et frais généraux liés à la poursuite des investissements ciblés dans la croissance du Groupe (capacités nouvelles, élargissement des compétences, programmes de transformation)

# Solutions pour l'Énergie & Spécialités (27 % du CA)

## Chiffre d'affaires (M€)



## CA par division



## CA par marché\*



\* Données 2017

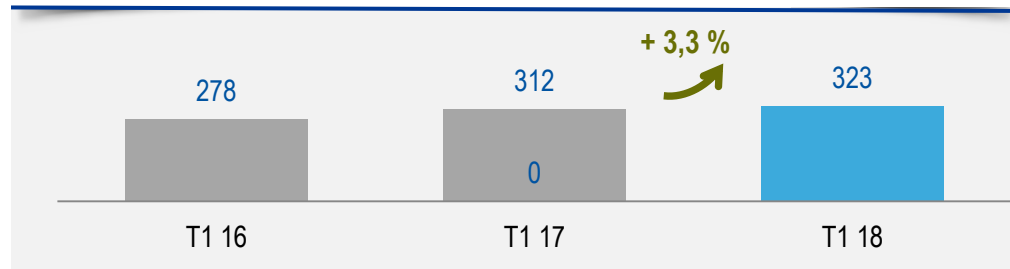
|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Effet de change    | - 7,4 %        |
| Effet de périmètre | + 1,9 %        |
| <b>PCC</b>         | <b>+ 4,9 %</b> |

- **Carbonates** : bon niveau d'activité en Asie, conditions d'exploitation aux Etats-Unis affectées par les conditions météorologiques
- **Réfractaires Monolithiques** : demande soutenue sur la plupart des marchés industriels européens et asiatiques
- **Graphite & Carbone** : croissance tirée par les marchés de l'énergie mobile
- **Solutions pour l'Énergie Pétrolière**: pas de reprise de l'activité

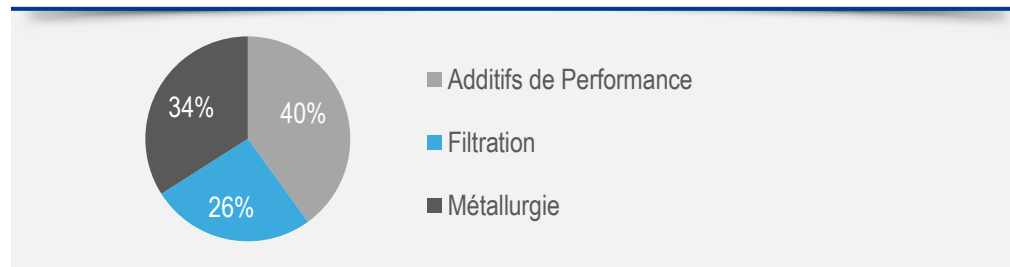


# Filtration & Additifs de Performance (26 % du CA)

## Chiffre d'affaires (M€)



## CA par division



## CA par marché\*



\* Données 2017

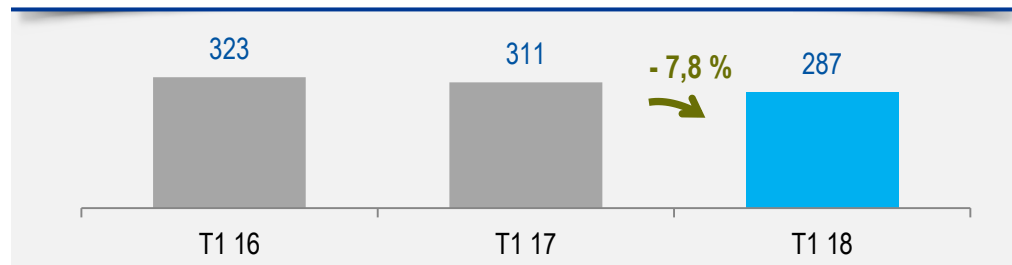
|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Effet de change    | - 7,5 %        |
| Effet de périmètre | + 5,0 %        |
| <b>PCC</b>         | <b>+ 5,8 %</b> |

## ■ Marchés bien orientés dans toutes les divisions

- ◆ **Additifs de Performance** : activité du trimestre impactée par les conditions météorologiques aux Etats-Unis
- ◆ **Filtration** : contribution croissante des développements de diversification
- ◆ **Métallurgie** : marchés industriels dynamiques

# Matériaux Céramiques (23 % du CA)

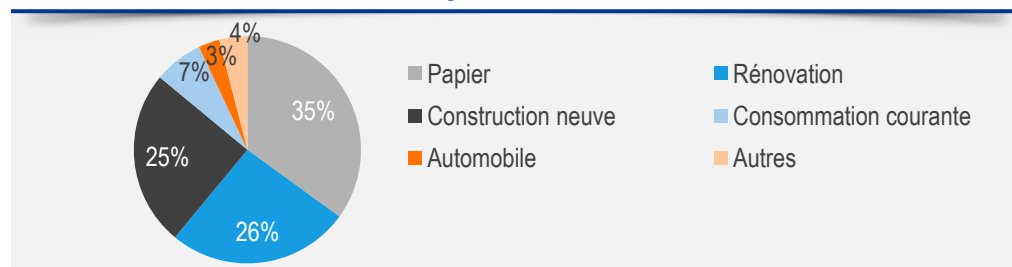
## Chiffre d'affaires (M€)



## CA par division



## CA par marché\*



\* Données 2017

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Effet de change    | - 6,7 %        |
| Effet de périmètre | + 0,1 %        |
| <b>PCC</b>         | <b>- 1,2 %</b> |

### ■ Kaolin

- ◆ Volumes en retrait malgré le développement dans les applications de spécialités
- ◆ Impact défavorable de l'évolution du BRL

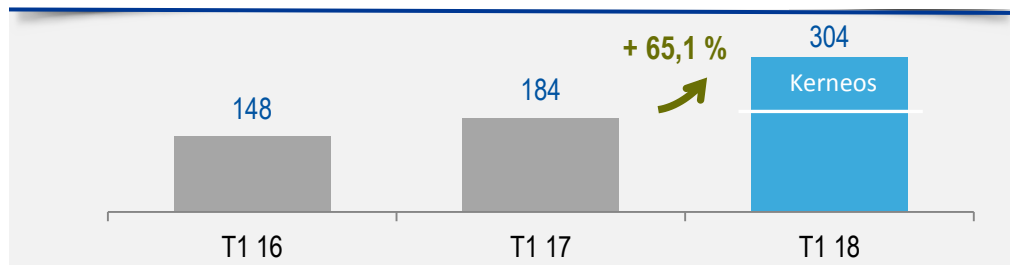
### ■ Toiture

- ◆ Activité contrastée du fait des conditions météorologiques en France, dans un marché qui donne des signes de reprise

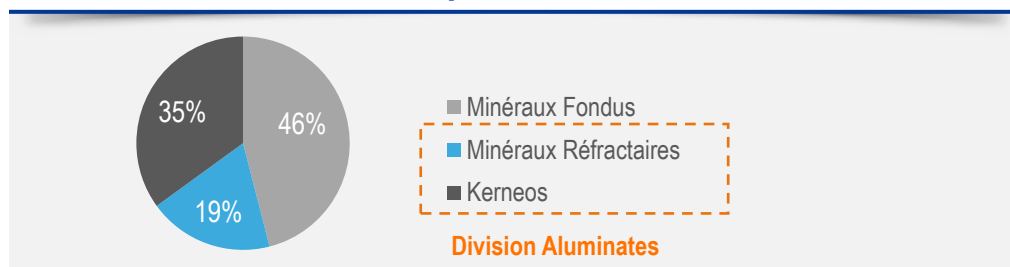
- **Céramiques** : demande soutenue, en particulier dans les pays émergents

# Minéraux de Haute Résistance (24 % du CA)

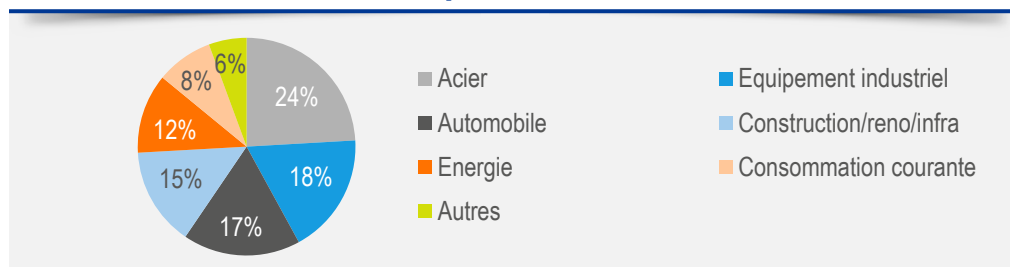
## Chiffre d'affaires (M€)



## CA par division



## CA par marché\*



\* Données 2017

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| Effet de change    | - 7,4 %         |
| Effet de périmètre | + 62,1 %        |
| <b>PCC</b>         | <b>+ 10,3 %</b> |

- Effet de périmètre significatif lié à Kerneos (principalement) et Zhejiang
- Tensions marquées sur certaines matières
- **Aluminates**
  - ◆ Poursuite de la croissance dans les secteurs de la construction et du génie civil (chimie du bâtiment) ; bon niveau d'activité dans les réfractaires
- **Minéraux Fondus**
  - ◆ Activité industrielle soutenue sur l'ensemble des zones géographiques et des marchés

# Augmentation de + 11,8 % du résultat courant net

| (M€)   | T1 2017     | T1 2018     | Variation       |
|--|-------------|-------------|-----------------|
| ■ Résultat opérationnel courant  | 147,2       | 154,2       | + 4,8 %         |
| ■ Résultat financier courant   | (25,8)      | (19,6)      | -               |
| ■ Impôts courants  | (35,8)      | (39,0)      | -               |
| ◆ Taux d'impôts courants   | 29,5 %      | 29,0 %      | - 0,5 point     |
| ■ Intérêts minoritaires  | (0,2)       | (0,3)       | -               |
| <b>Résultat courant net, part du Groupe</b>  | <b>85,3</b> | <b>95,4</b> | <b>+ 11,8 %</b> |
| <b>Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros) <sup>(1)</sup></b>  | <b>1,08</b> | <b>1,21</b> | <b>+ 11,5 %</b> |
| ■ Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés | (6,5)       | (3,7)       | -               |
| <b>Résultat net, part du Groupe</b>  | <b>78,8</b> | <b>91,7</b> | <b>+ 16,3%</b>  |

(1) Calculé sur la base d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 79 003 196 au T1 2018 contre 78 849 404 au T1 2017



**2 Perspectives**

# Perspective 2018 : nouvelle année de progression du résultat courant net

## Contexte

- Demande encore bien orientée sur la plupart de nos marchés et zones géographiques
- Faiblesse du dollar et volatilité des changes
- Tensions sur certains postes de coûts (matières premières, énergie, logistique)

## Leviers de performance

- Apport en année pleine des acquisitions, Kerneos en particulier
- Innovation, nouvelles capacités de production
- Bénéfice des programmes d'excellence et d'efficacité interne



# **3** Annexes

# Evolution trimestrielle du CA et du ROC

| Chiffre d'affaires (M€)                | T1 2015      | T2 2015        | T3 2015        | T4 2015        | T1 2016        | T2 2016        | T3 2016        | T4 2016        | T1 2017        | T2 2017        | T3 2017        | T4 2017        | T1 2018        |
|--|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Solutions pour l'Energie & Spécialités | 312,5        | 323,5          | 314,1          | 303,0          | 300,8          | 316,2          | 319,6          | 314,0          | 321,6          | 332,0          | 338,7          | 334,3          | 319,7          |
| Filtration & Additifs de Performance   | 218,9        | 306,2          | 284,5          | 271,9          | 278,2          | 292,1          | 282,0          | 292,2          | 312,4          | 317,0          | 302,2          | 305,5          | 322,6          |
| Matériaux Céramiques                   | 291,0        | 301,4          | 285,8          | 294,2          | 323,2          | 311,4          | 293,8          | 293,6          | 310,9          | 300,9          | 285,9          | 285,3          | 286,6          |
| Minéraux de Haute Résistance           | 165,3        | 165,0          | 156,0          | 143,1          | 148,3          | 151,5          | 146,5          | 151,4          | 184,2          | 171,5          | 263,1          | 296,2          | 304,2          |
| Eliminations & Holdings                | (14,1)       | (12,4)         | (13,2)         | (10,2)         | (12,4)         | (12,6)         | (12,1)         | (12,5)         | (15,9)         | (14,3)         | (16,7)         | (16,4)         | (25,5)         |
| <b>Chiffre d'affaires consolidé</b>    | <b>973,6</b> | <b>1 083,7</b> | <b>1 027,2</b> | <b>1 002,2</b> | <b>1 038,1</b> | <b>1 058,6</b> | <b>1 029,8</b> | <b>1 038,7</b> | <b>1 113,2</b> | <b>1 107,1</b> | <b>1 173,2</b> | <b>1 204,9</b> | <b>1,207.6</b> |

| Croissance organique                   | T1 2015        | T2 2015        | T3 2015        | T4 2015        | T1 2016        | T2 2016        | T3 2016        | T4 2016        | T1 2017        | T2 2017        | T3 2017        | T4 2017        | T1 2018        |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Solutions pour l'Energie & Spécialités | - 4,7 %        | - 3,5 %        | - 9,7 %        | - 8,1 %        | - 6,8 %        | - 2,9 %        | - 3,2 %        | + 1,2 %        | + 1,0 %        | + 0,7 %        | + 5,3 %        | + 9,0 %        | + 4,9 %        |
| Filtration & Additifs de Performance   | + 2,8 %        | + 3,6 %        | - 0,1 %        | + 2,7 %        | + 2,3 %        | - 1,7 %        | - 0,5 %        | + 6,0 %        | + 6,5 %        | + 4,0 %        | + 4,8 %        | + 6,1 %        | + 5,8 %        |
| Matériaux Céramiques                   | - 6,3 %        | - 1,7 %        | - 4,4 %        | - 4,7 %        | + 2,8 %        | - 2,3 %        | - 2,1 %        | - 3,8 %        | - 4,7 %        | - 2,9 %        | - 1,8 %        | - 0,2 %        | - 1,2 %        |
| Minéraux de Haute Résistance           | - 7,4 %        | - 10,4 %       | - 3,4 %        | - 10,5 %       | - 6,4 %        | - 4,4 %        | - 5,5 %        | + 4,9 %        | + 14,6 %       | + 4,4 %        | + 10,7 %       | + 13,2 %       | + 10,3 %       |
| <b>Croissance organique consolidée</b> | <b>- 4,5 %</b> | <b>- 3,3 %</b> | <b>- 5,6 %</b> | <b>- 5,1 %</b> | <b>- 1,8 %</b> | <b>- 2,6 %</b> | <b>- 2,5 %</b> | <b>+ 1,4 %</b> | <b>+ 2,4 %</b> | <b>+ 1,2 %</b> | <b>+ 3,6 %</b> | <b>+ 6,1 %</b> | <b>+ 4,2 %</b> |

| Résultat opérationnel courant (M€) | T1 2015 | T2 2015 | T3 2015 | T4 2015 | T1 2016 | T2 2016 | T3 2016 | T4 2016 | T1 2017 | T2 2017 | T3 2017 | T4 2017 | T1 2018 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ROC consolidé                      | 123,2   | 150,8   | 135,0   | 129,1   | 135,4   | 157,7   | 148,5   | 140,6   | 147,2   | 165,4   | 166,9   | 168,6   | 154,2   |
| Marge opérationnelle               | 12,7 %  | 13,9 %  | 13,1 %  | 12,9 %  | 13,0 %  | 14,9 %  | 14,4 %  | 13,5 %  | 13,2 %  | 14,9 %  | 14,2 %  | 14,0 %  | 12,8 %  |

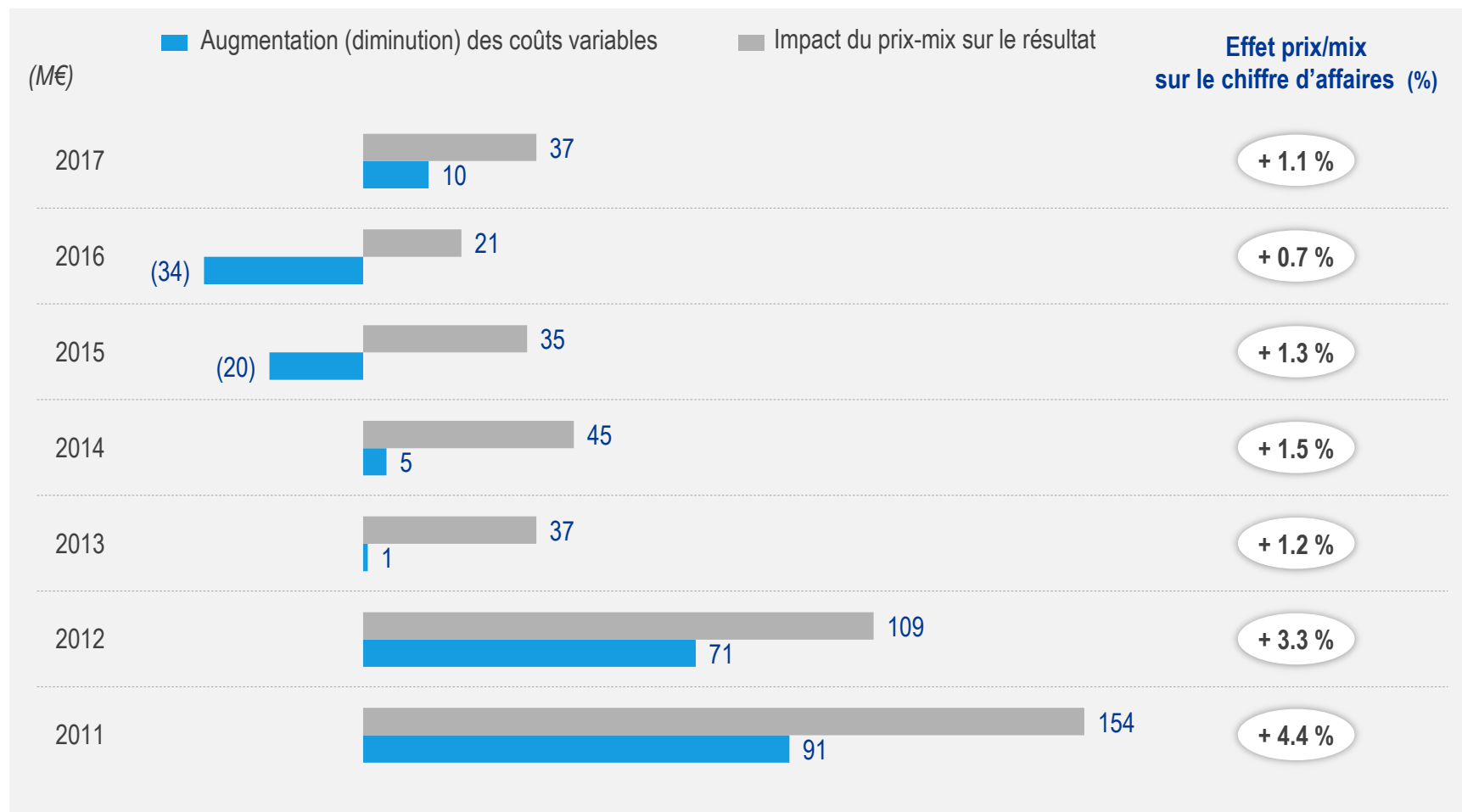


# Evolution semestrielle du ROC et de la marge opérationnelle

| Résultat opérationnel courant (M€)     | S1 2012      | S2 2012      | S1 2013      | S2 2013      | S1 2014      | S2 2014      | S1 2015      | S2 2015      | S1 2016      | S2 2016      | S1 2017      | S2 2017      |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Solutions pour l'Energie & Spécialités | 77,5         | 65,7         | 67,9         | 60,2         | 72,1         | 77,5         | 64,4         | 55,3         | 67,0         | 62,9         | 68,8         | 72,3         |
| Filtration & Additifs de Performance   | 45,4         | 44,9         | 51,3         | 49,6         | 58,0         | 55,4         | 88,0         | 90,1         | 105,0        | 109,7        | 125,0        | 129,2        |
| Matériaux Céramiques                   | 112,5        | 97,0         | 108,5        | 111,2        | 104,4        | 106,7        | 106,8        | 103,3        | 113,7        | 109,7        | 107,0        | 105,7        |
| Minéraux de Haute Résistance           | 53,6         | 41,6         | 37,4         | 32,7         | 36,5         | 36,3         | 41,4         | 40,2         | 40,0         | 38,0         | 47,5         | 64,0         |
| Eliminations & Holdings                | (23,6)       | (26,6)       | (21,0)       | (20,7)       | (23,2)       | (29,0)       | (26,5)       | (24,8)       | (32,7)       | (31,2)       | (35,7)       | (35,7)       |
| <b>ROC consolidé</b>                   | <b>265,4</b> | <b>222,7</b> | <b>244,0</b> | <b>233,0</b> | <b>247,7</b> | <b>246,9</b> | <b>274,0</b> | <b>264,1</b> | <b>293,0</b> | <b>289,1</b> | <b>312,6</b> | <b>335,5</b> |

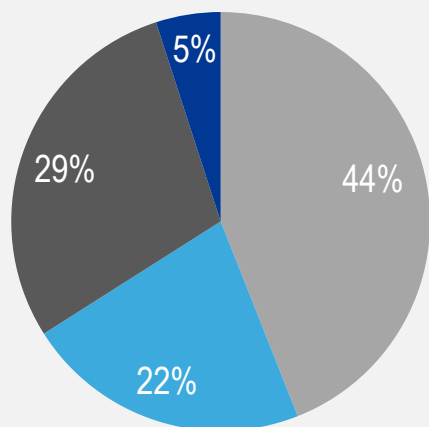
| Marge opérationnelle                   | S1 2012       | S2 2012       | S1 2013       | S2 2013       | S1 2014       | S2 2014       | S1 2015       | S2 2015       | S1 2016       | S2 2016       | S1 2017       | S2 2017       |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Solutions pour l'Energie & Spécialités | 11,8 %        | 10,4 %        | 10,9 %        | 9,6 %         | 11,5 %        | 11,8 %        | 10,1 %        | 9,0 %         | 10,9 %        | 9,9 %         | 10,5 %        | 10,7 %        |
| Filtration & Additifs de Performance   | 14,3 %        | 14,2 %        | 15,9 %        | 15,9 %        | 17,9 %        | 16,6 %        | 16,8 %        | 16,2 %        | 18,4 %        | 19,1 %        | 19,9 %        | 21,3 %        |
| Matériaux Céramiques                   | 17,3 %        | 15,7 %        | 17,4 %        | 19,1 %        | 17,9 %        | 18,6 %        | 18,0 %        | 17,8 %        | 17,9 %        | 18,7 %        | 17,5 %        | 18,5 %        |
| Minéraux de Haute Résistance           | 13,9 %        | 11,7 %        | 11,1 %        | 10,3 %        | 11,1 %        | 11,6 %        | 12,5 %        | 13,4 %        | 13,3 %        | 12,8 %        | 13,4 %        | 11,4 %        |
| <b>Marge opérationnelle consolidée</b> | <b>13,4 %</b> | <b>11,7 %</b> | <b>13,0 %</b> | <b>12,8 %</b> | <b>13,5 %</b> | <b>13,3 %</b> | <b>13,3 %</b> | <b>13,0 %</b> | <b>14,0 %</b> | <b>14,0 %</b> | <b>14,1 %</b> | <b>14,1 %</b> |

# Evolution du prix-mix et des coûts variables



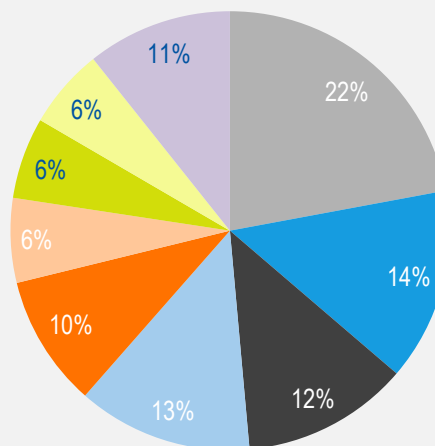
# Répartition du chiffre d'affaires

## Chiffre d'affaires par zone géographique T1 2018



- Europe de l'Ouest (dont France 11%, Allemagne 11%)
- Etats-Unis/ Canada
- Pays émergents (dont Chine 5%, Inde 3%, Brésil 3%)
- Autres (Japon/ Australie)

## Chiffre d'affaires par marché (2017)

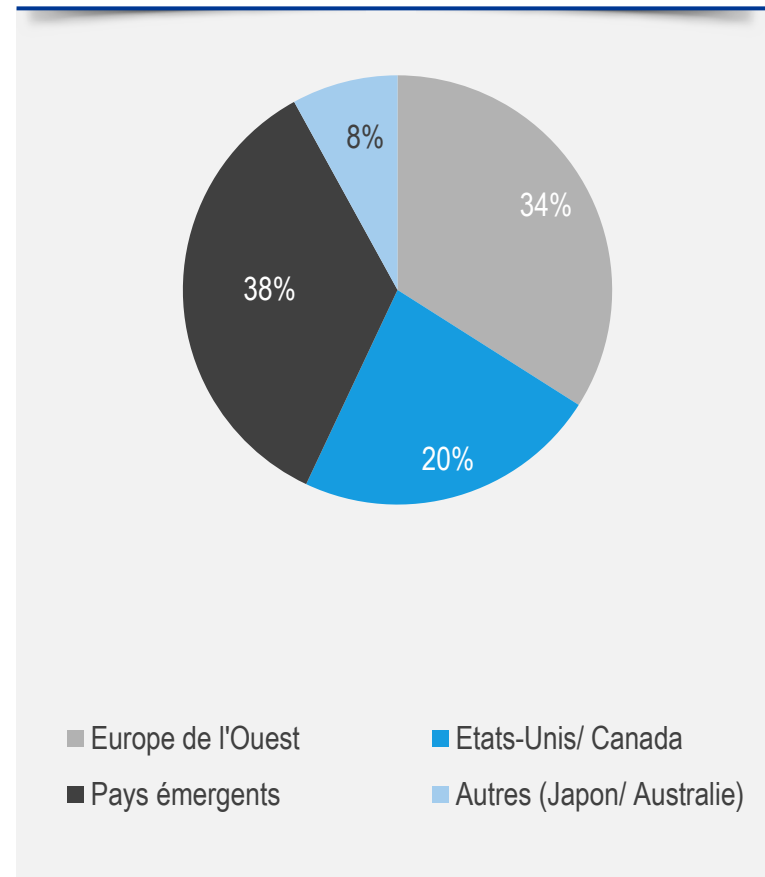


- Construction neuve et rénovation
- Consommation courante
- Papier
- Acier/ Sidérurgie
- Automobile
- Toiture (France)
- Equipement industriel
- Energie
- Autres

# Solutions pour l'Énergie & 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
  - ◆ Noir de carbone et 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

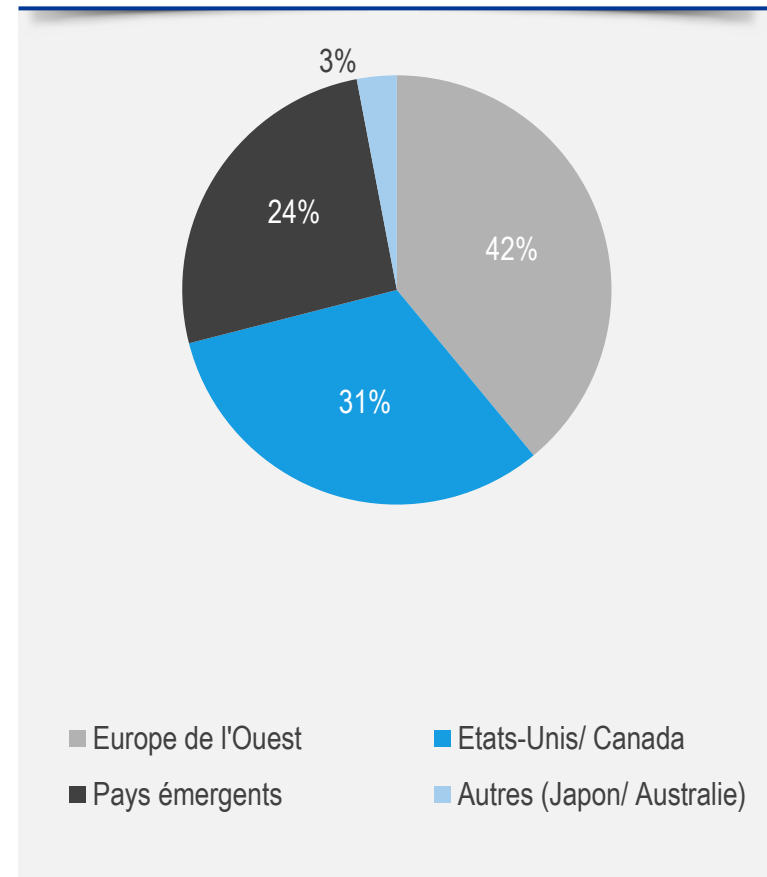
## CA T1 2018 par zone géographique



# Filtration & Additifs de Performance

- Additifs de Performance
  - ◆ Additifs pour peintures, plastiques, polymères, caoutchouc, colles, joints, santé & beauté (talc, mica, wollastonite, etc.)
- Filtration
  - ◆ Minéraux pour la filtration de liquides alimentaires tels que la bière, le vin, les huiles, jus de fruits, etc. (diatomite et perlite, principalement)
  - ◆ Solutions à base de perlite utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture
- Métallurgie
  - ◆ Bentonite (liants pour la fonderie, revêtements d'étanchéité, adjuvants de forage et additifs fonctionnels), fondants pour la coulée continue de l'acier

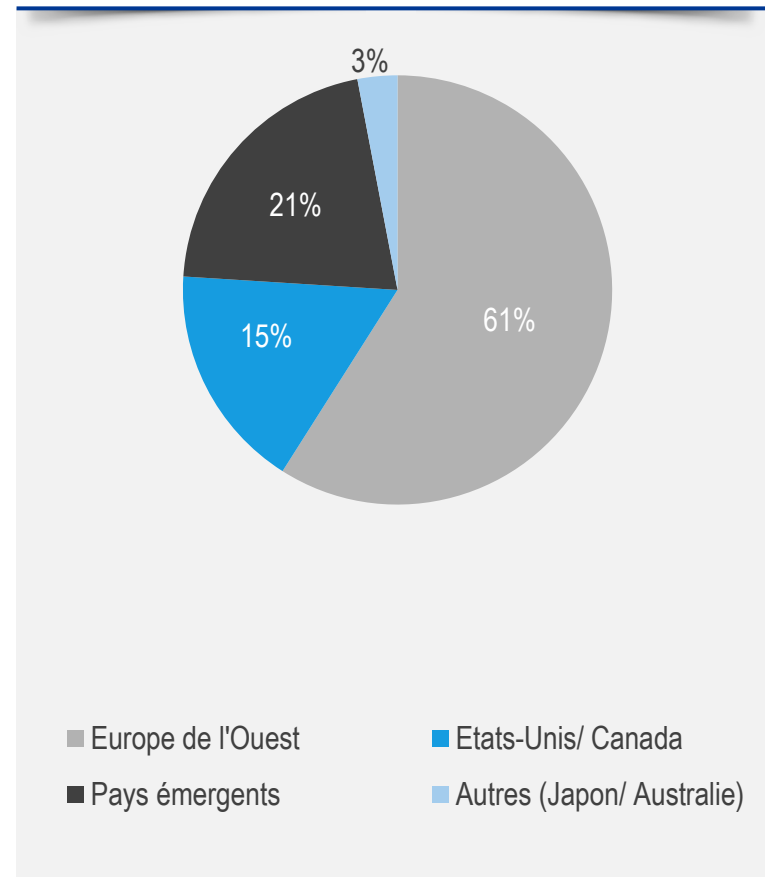
## CA T1 2018 par zone géographique



# Matériaux Céramiques

- Toiture
  - ◆ Tuiles en terre cuite et accessoires de toiture en France
- Céramiques
  - ◆ Matières premières et pâtes pour vaisselle, sanitaire, carrelages de mur et de sol, quartz, céramiques techniques
- Kaolin
  - ◆ Kaolin pour applications dans les marchés du papier, peintures, plastiques, céramiques, réfractaires, etc.

## CA T1 2018 par zone géographique



# Minéraux de Haute Résistance

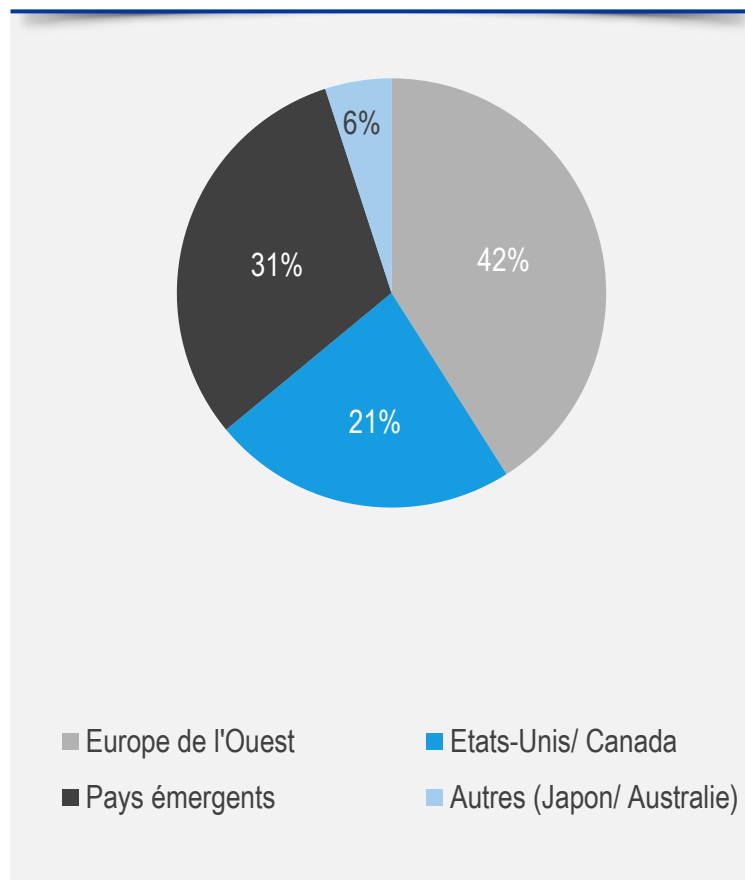
## ■ Minéraux Fondus

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

## ■ Aluminates

- ◆ Liants et additifs pour mortiers de préparation de sol, chapes autonivelantes, colles et mortiers, joints de carrelage, mortiers techniques
- ◆ Liants hydrauliques spéciaux pour bétons réfractaires monolithiques, mortiers de protection et réparation des réseaux d'assainissement
- ◆ Production de minéraux réfractaires acides comme l'andalousite, les chamottes

## CA T1 2018 par zone géographique





## **Imerys**

43 Quai de Grenelle  
75015 PARIS  
+ 33 (0)1 49 55 63 00  
[www.imerys.com](http://www.imerys.com)

### **Relations Investisseurs / Analystes**

Vincent GOULEY  
+ 33 (0)1 49 55 64 69  
[vincent.gouley@imerys.com](mailto:vincent.gouley@imerys.com)

