

# Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2016

---

Conférence téléphonique  
29 avril 2016

Gilles MICHEL, Président-Directeur Général  
Olivier PIROTTE, Directeur Financier



## Avertissement

---

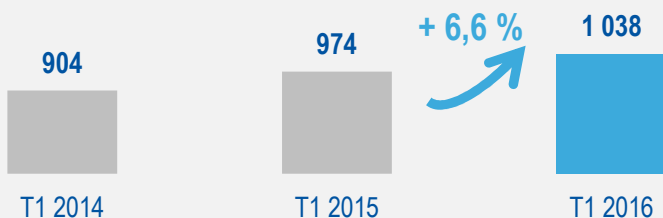
*Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.imerys.com](http://www.imerys.com)), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 17 mars 2016 sous le numéro D.16-0153. Imerys 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.*

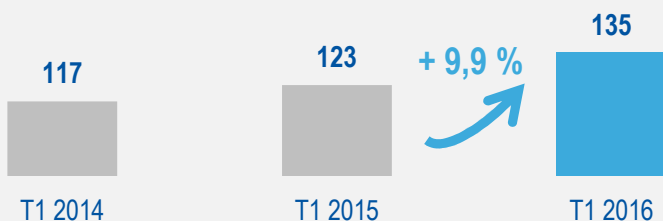
*Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.*

# Progression des résultats au 1<sup>er</sup> trimestre 2016

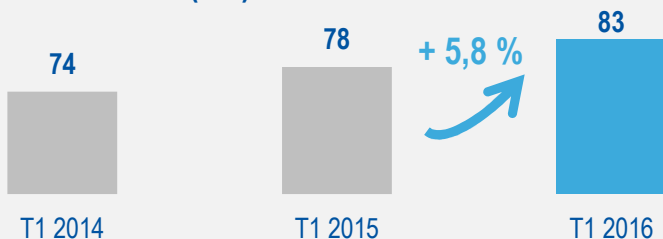
## Chiffre d'affaires (M€)



## Résultat opérationnel courant (M€)

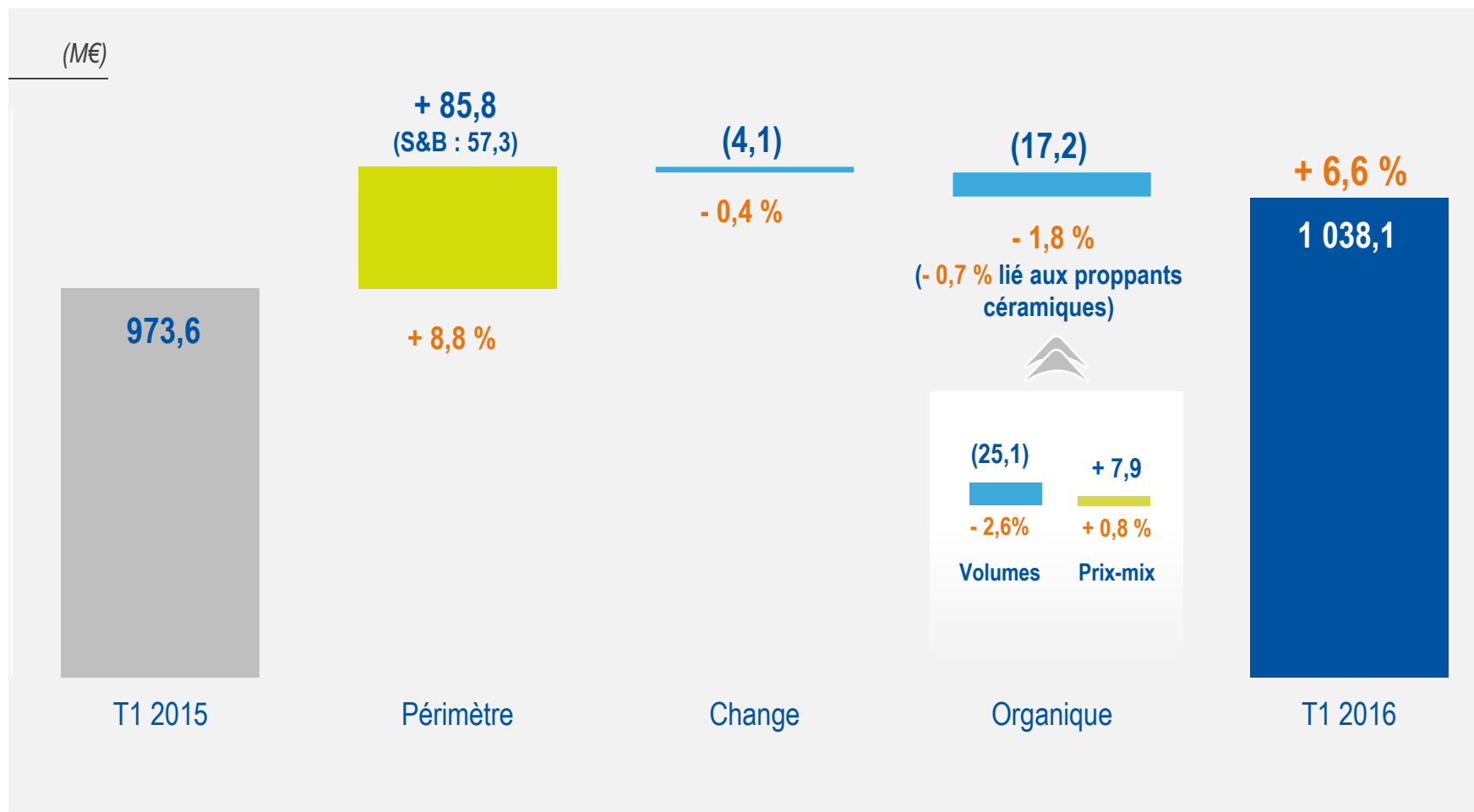


## Résultat courant net (M€)

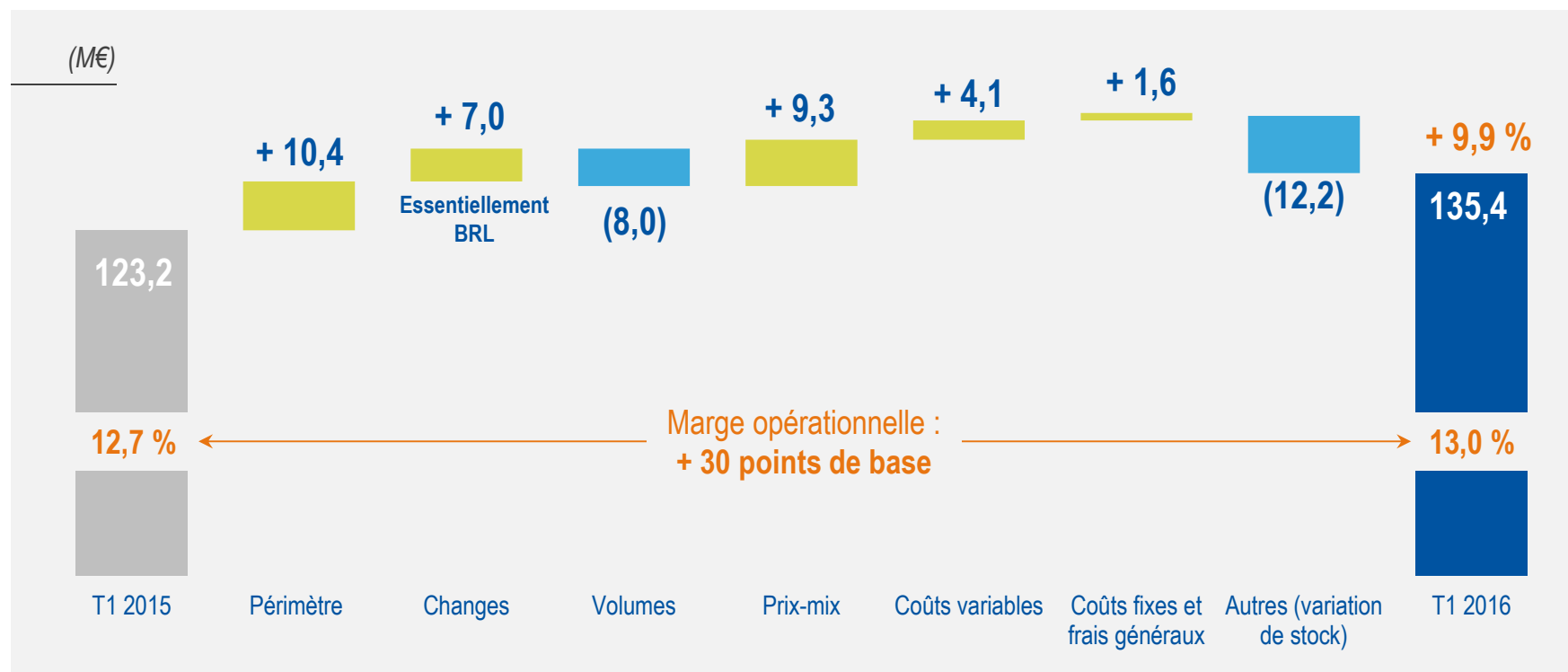


- Croissance du chiffre d'affaires de **+ 6,6 %**
  - ◆ Apport des opérations de croissance externe réalisées en 2015
  - ◆ **- 1,8 %** à périmètre et changes comparables (**- 0,7 %** lié aux proppants céramiques)
- Amélioration de **+ 30 points de base** de la marge opérationnelle à **13,0 %**
  - ◆ Résultat opérationnel courant en hausse de **+ 9,9 %**
  - ◆ Prix-mix positif soutenu notamment par les nouveaux produits
  - ◆ Efficacité des mesures de gestion
  - ◆ Contribution des synergies issues des acquisitions
- Hausse du résultat courant net de **+ 5,8 %**

# Croissance du chiffre d'affaires de + 6,6 % à 1 038 M€



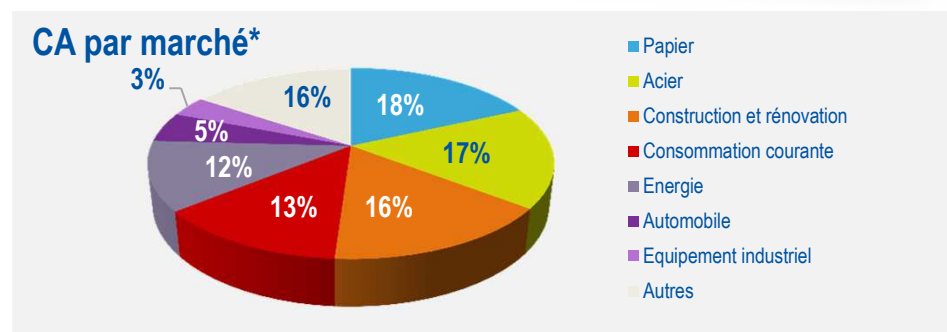
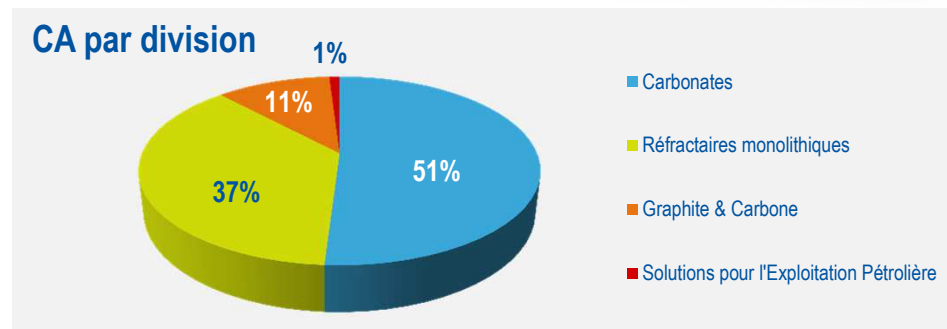
# Croissance du résultat opérationnel courant



- Apport des opérations de croissance externe réalisées en 2015, 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 (- 3,3 M€)
- Amélioration nette des coûts variables et fixes de + 5,7 M€, soutenue par les programmes d'excellence opérationnelle « I Cube » et la maîtrise des achats



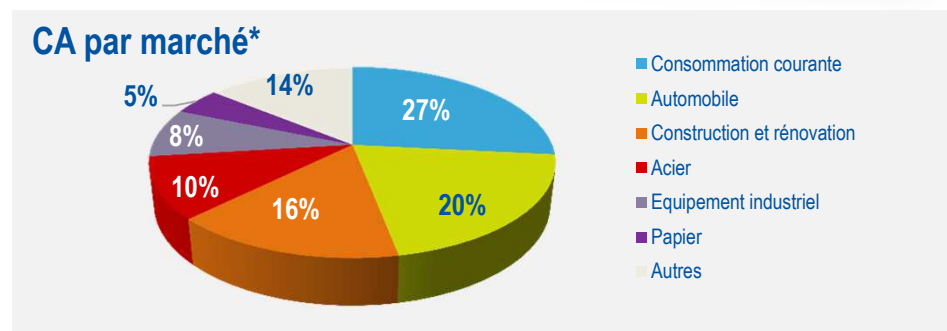
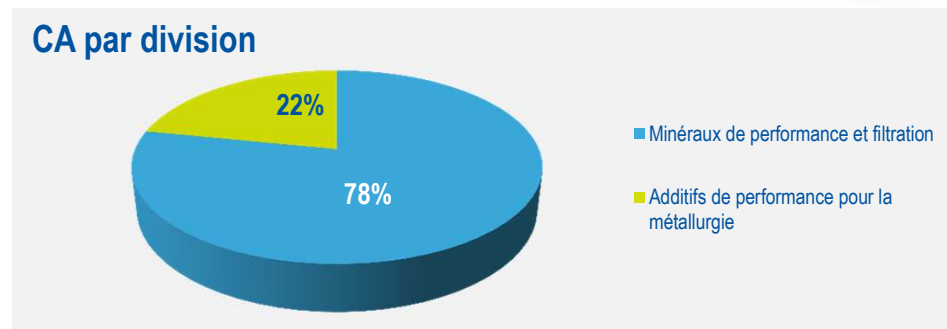
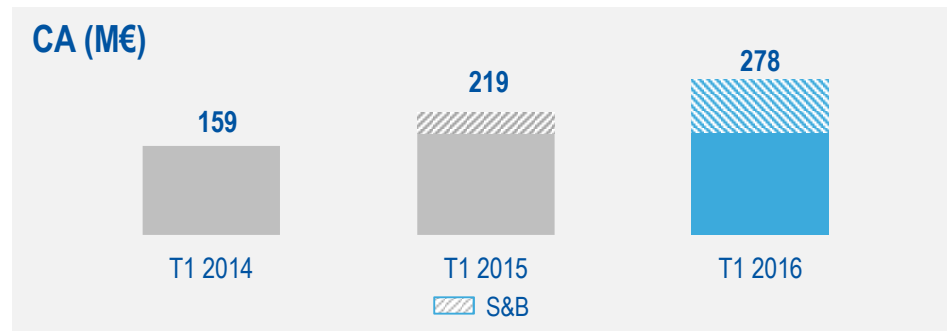
# Solutions pour l'Énergie et Spécialités (29 % du CA T1 2016)



\* Données 2015

- Chiffre d'affaires : - 6,8 % à PCC
  - ◆ Marchés de la sidérurgie
  - ◆ Proppants céramiques
- Forte progression de la demande de graphite pour batteries lithium ion destinées à l'énergie mobile
- Intégration des activités PCC en Europe acquises à Solvay au T4 2015
- Gestion proactive des coûts dans l'activité réfractaires monolithiques
- Impact des proppants céramiques sur le résultat opérationnel courant en ligne avec les anticipations

# Filtration & Additifs de Performance (26 % du CA T1 2016)



\* Données 2015

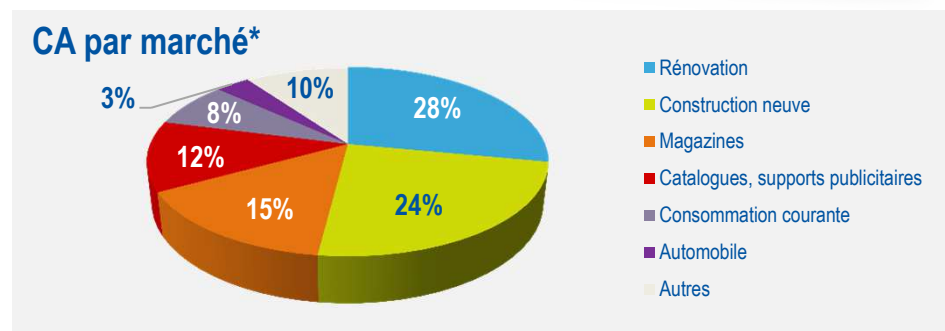
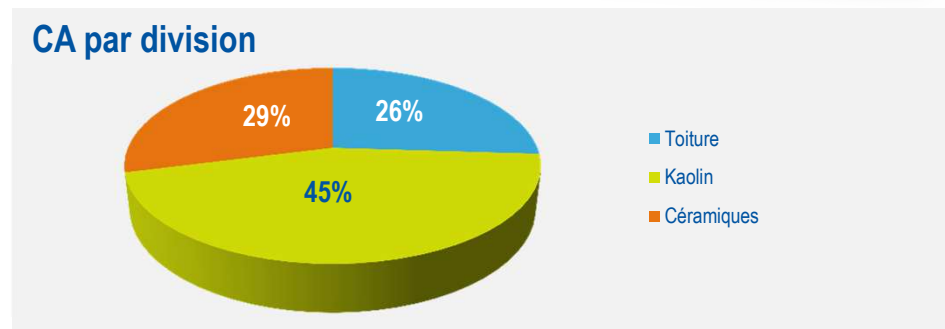
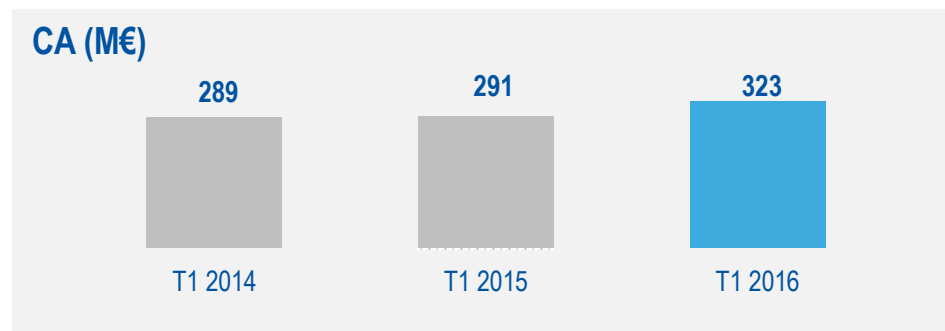
## ■ Intégration de S&B

- ◆ Contribution sur 3 mois vs. 1 mois au T1 2015
- ◆ Progression satisfaisante du plan de synergies : coûts, ventes (ex. Wollastonite, additif fonctionnel pour les polymères)
- ◆ Bonne tenue des additifs pour la métallurgie (marchés de la fonderie et de l'acier)

## ■ Croissance du chiffre d'affaires à PCC de + 2,3 %

- ◆ Demande bien orientée dans les polymères, en particulier pour l'automobile
- ◆ Bon niveau des marchés liés aux biens de consommation courante
- ◆ Développement de produits nouveaux dans l'agroalimentaire, la santé, la beauté, la pharmacie, etc.

# Matériaux Céramiques (31 % du CA T1 2016)

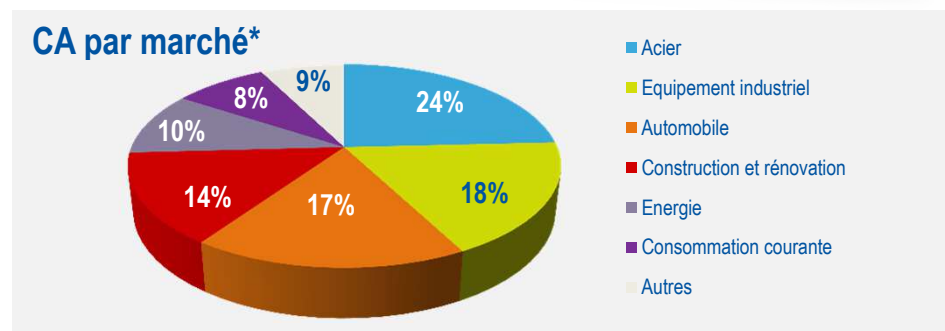
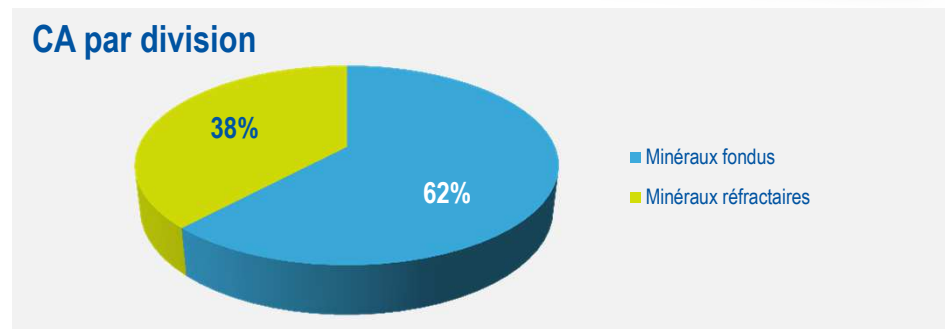
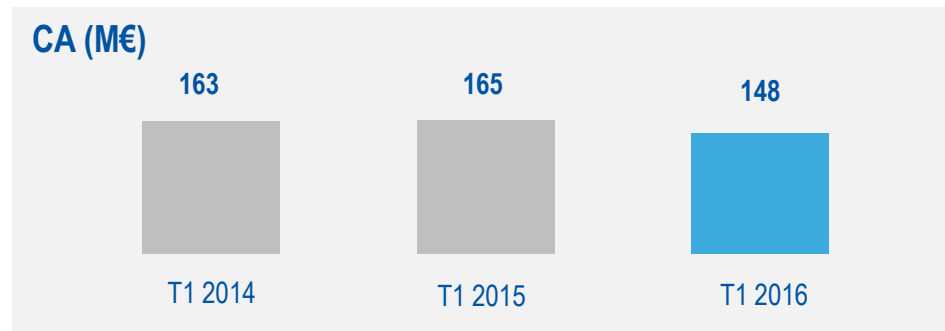


\* Données 2015

- Chiffre d'affaires à PCC + 2,8 %
  - ◆ Variation courante : + 11,1 %
- Céramiques
  - ◆ Bonne tenue des marchés traditionnels (vaisselle, sanitaire etc.)
- Toiture
  - ◆ Activité en progrès par rapport au T1 2015
  - ◆ Développement de nouveaux produits et apport de Matisco au T4 2015
- Kaolin
  - ◆ Dynamique positive des applications de spécialités
  - ◆ Contribution de l'activité de kaolin hydraté acquise à BASF aux Etats-Unis au T4 2015



## Minéraux de Haute Résistance (14 % du CA T1 2016)



\* Données 2015

- Chiffre d'affaires : - 6,4 % à PCC
- Environnement de marché difficile dans les réfractaires pour la sidérurgie
- Développement des produits de spécialité : lancement commercial de Sol Gel pour les abrasifs de haute performance
- Poursuite des programmes d'optimisation des coûts et adaptation de l'outil industriel

## Croissance du résultat courant net

M€	T1 2015	T1 2016	Variation
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>123,2</b>	<b>135,4</b>	<b>+ 9,9 %</b>
Résultat financier courant	(11,0)	(17,3)	
Impôts courants	(33,0)	(34,2)	
Intérêts minoritaires	(1,0)	(1,1)	
<b>Résultat courant net, part du Groupe<sup>(2)(3)</sup></b>	<b>78,2</b>	<b>82,7</b>	<b>+ 5,8 %</b>
Autres produits et charges nets	(9,7)	(10,3)	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>68,5</b>	<b>72,4</b>	<b>+ 5,7 %</b>
<i>Résultat courant net, par action, part du Groupe<sup>(4)</sup></i>	<i>1,01 €</i>	<i>1,05 €</i>	<i>+ 3,4 %</i>

- **Frais financiers : impact négatif des différences de changes**
- **Taux d'impôts courant stable à 29,0 % au T1 2016**
- **Autres produits et charges incluant les charges de restructuration et les coûts d'acquisition**

(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: 79 025 470 au T1 2016 contre 77 278 568 au T1 2015



# Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2016

29 avril 2016

**Conclusion**



**IMERYS**

## Conclusion

---

- **Contribution des nouvelles acquisitions et montée en puissance des synergies**
- **Déploiement des projets d'innovation et de développement**
- **Contrôle des coûts et adaptation du dispositif industriel à un environnement macroéconomique volatil**

# Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2016

29 avril 2016

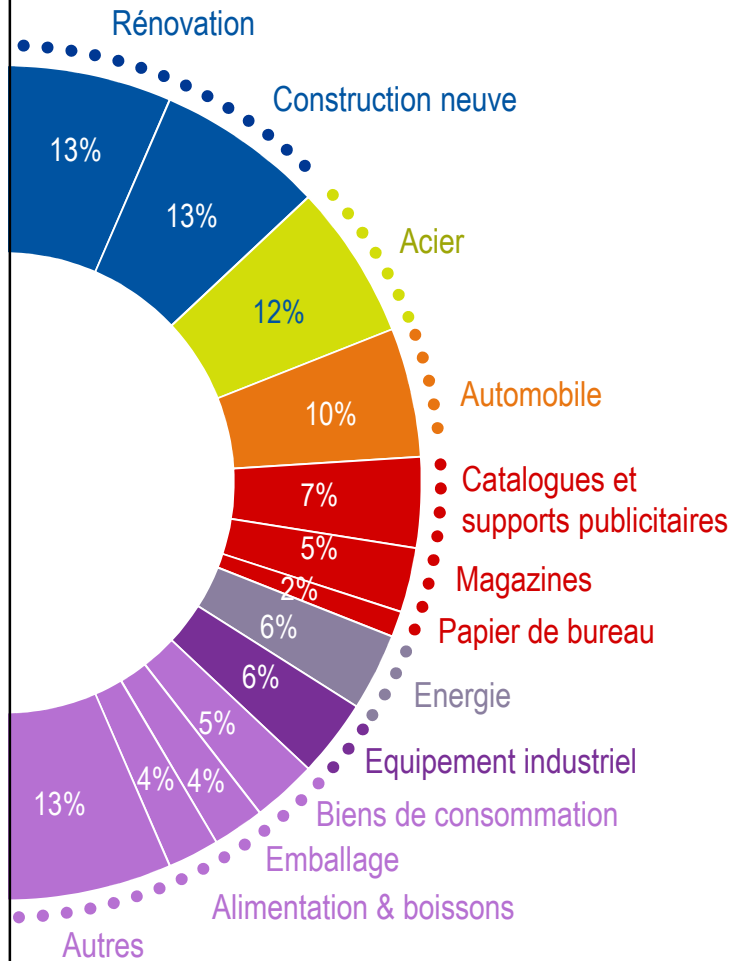
**Annexes**



**IMERYS**

# Indicateurs construction et papier d'impression et d'écriture

## CA 2015

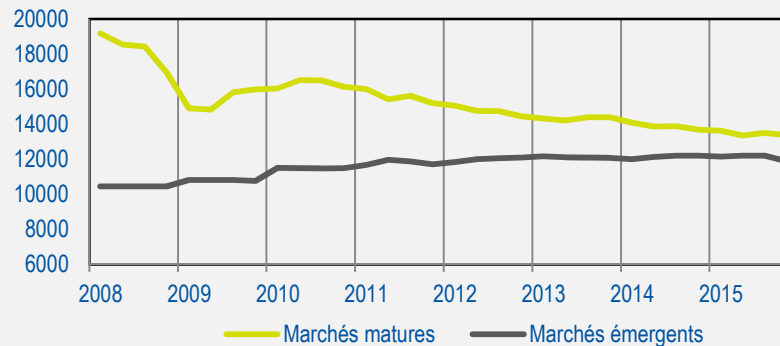


## Mises en chantier de logements neufs (en milliers)



Source: Thomson Reuters Datastream

## Papier d'impression et d'écriture (en millions de tonnes)

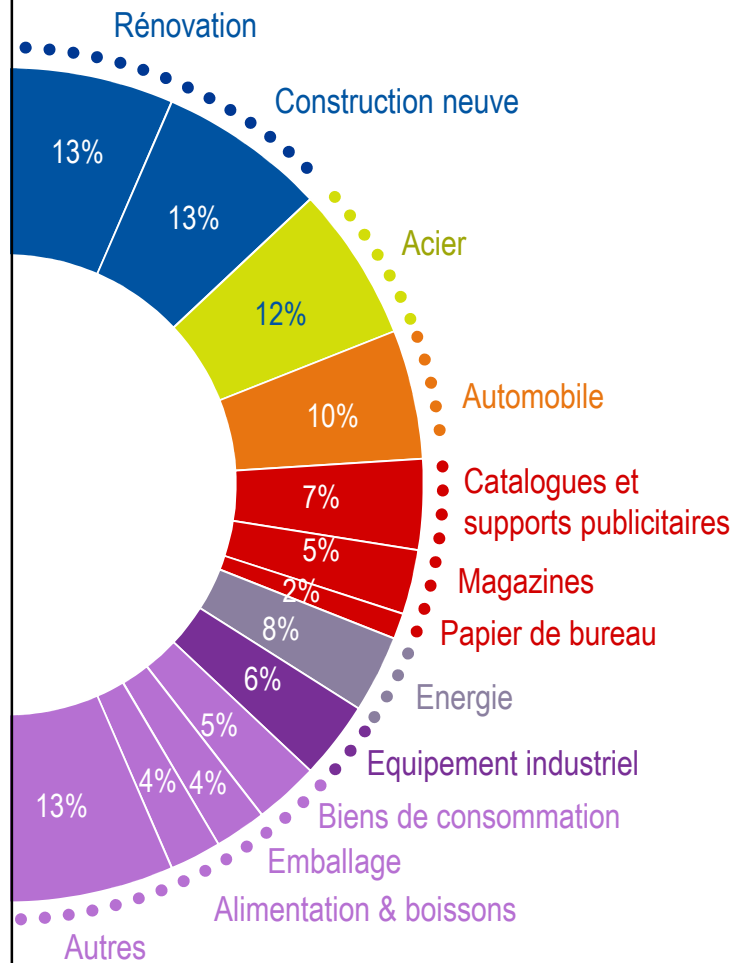


Source: RIS



# 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)

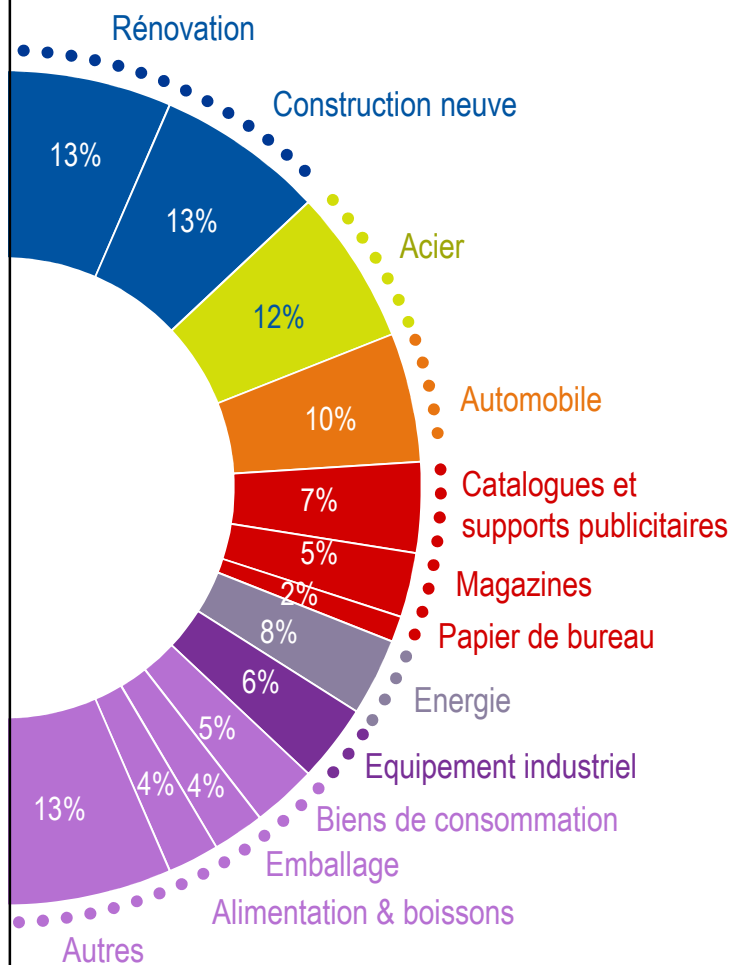


Source: Thomson Reuters Datastream

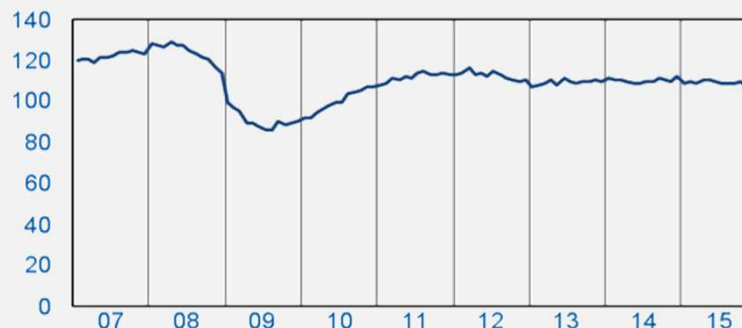


# Indicateurs de production industrielle : équipement industriel

CA 2015

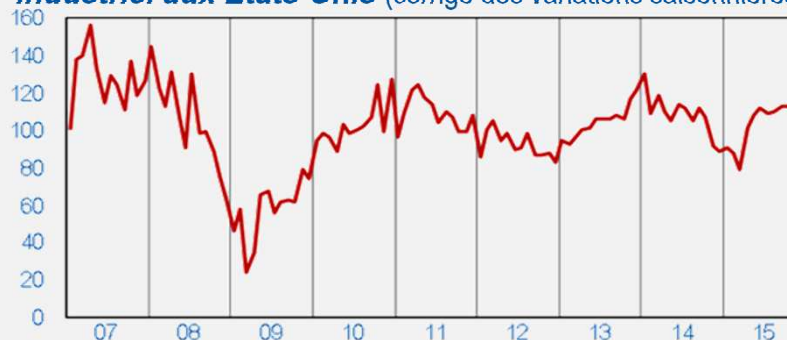


Indice de production de machines et d'équipements industriels dans l'UE (corrige des variations saisonnières et jours ouvrables)



Source: Thomson Reuters Datastream

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



Source: Thomson Reuters Datastream





# 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
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
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
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
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
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)
<b>TOTAL</b>	<b>929,3</b>	<b>951,4</b>	<b>925,6</b>	<b>891,3</b>	<b>904,1</b>	<b>933,8</b>	<b>943,8</b>	<b>906,5</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>

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
Solutions pour l'Energie & Spécialités	-	-	-	-	+ 8,3 %	+ 10,3 %	+ 12,5 %	+ 4,6 %	- 4,7 %	- 3,5 %	- 9,7 %	- 8,1 %	- 6,8 %
Filtration & Additifs de Performance	-	-	-	-	+ 5,9 %	+ 3,2 %	+ 6,3 %	+ 0,8 %	+ 2,8 %	+ 3,6 %	- 0,1 %	+ 2,7 %	+ 2,3 %
Matériaux Céramiques	-	-	-	-	+ 1,4 %	- 0,1 %	- 2,0 %	- 2,6 %	- 6,3 %	- 1,7 %	- 4,4 %	- 4,7 %	+ 2,8 %
Minéraux de Haute Résistance	-	-	-	-	+ 4,4 %	- 1,7 %	- 4,3 %	- 3,0 %	- 7,4 %	- 10,4 %	- 3,4 %	- 10,5 %	- 6,4 %
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>+ 5,0 %</b>	<b>+ 3,7 %</b>	<b>+ 3,9 %</b>	<b>+ 0,1 %</b>	<b>- 4,5 %</b>	<b>- 3,3 %</b>	<b>- 5,6 %</b>	<b>- 5,1 %</b>	<b>- 1,8 %</b>

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
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
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 %

# 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
Solutions pour l'Energie & Spécialités	77,5	65,7	67,9	60,2	72,1	77,5	64,4	55,3
Filtration & Additifs de Performance	45,4	44,9	51,3	49,6	58,0	55,4	88,0	90,1
Matériaux Céramiques	112,5	97,0	108,5	111,2	104,4	106,7	106,8	103,3
Minéraux de Haute Résistance	53,6	41,6	37,4	32,7	36,5	36,3	41,4	40,2
Eliminations & Holdings	- 23,6	- 26,6	- 21,0	- 20,7	- 23,2	- 29,0	- 26,5	- 24,8
<b>TOTAL</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>

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

## Résultat financier courant

M€	T1 2015	T1 2016
Charges financières nettes	(12,8)	(11,9)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(1,3)	(0,8)
Charges financières nettes des retraites	(2,4)	(2,2)
Différences de change, autres produits et charges et instruments financiers	5,5	(2,4)
<b>Résultat financier courant</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(17,3)</b>



# Solutions pour l'Energie & Spécialités

## ■ Carbonates (15 % du CA du Groupe au T1 2016)

- ◆ 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 (11 %)

- ◆ 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

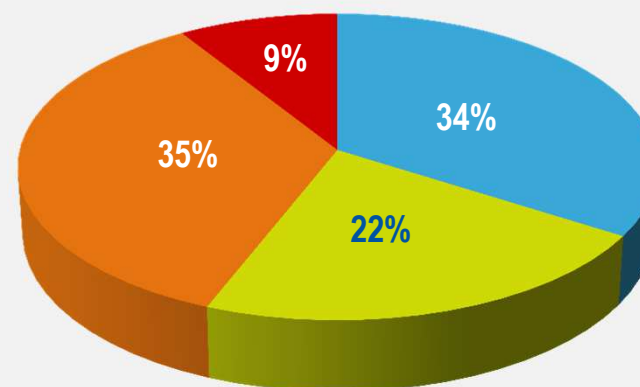
## ■ Graphite & Carbone (3 %)

- ◆ 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 (ns)

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

CA T1 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

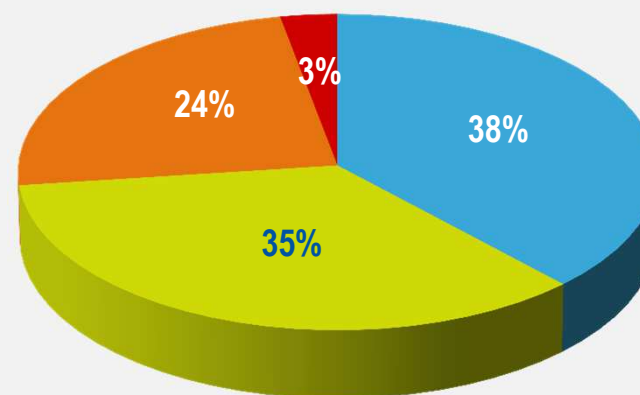
- ◆ Minéraux pour la filtration de liquides alimentaires tels que la bière, le vin, les huiles, jus de fruits etc. (diatomite et perlite, principalement)

## ■ Additifs pour la Métallurgie (6 %)

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

20 %  
du CA du Groupe  
au T1 2016

CA T1 2016 par zone géographique



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

# Matériaux Céramiques

## ■ Toiture (8 % du CA du Groupe au T1 2016)

- ◆ Tuiles en terre cuite en France

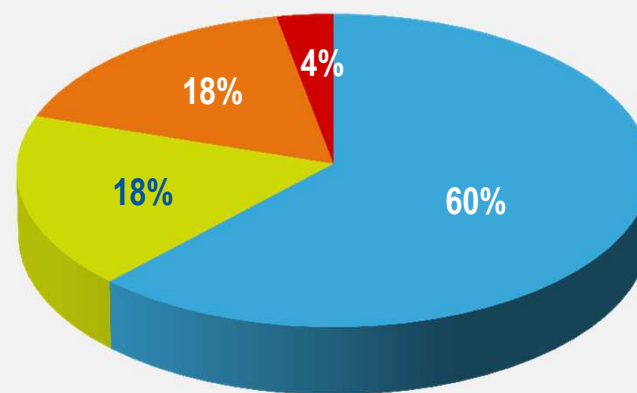
## ■ Céramiques (9 %)

- ◆ Matières premières et pâtes pour vaisselle, sanitaire, carrelages de mur et de sol, quartz, céramiques techniques

## ■ Kaolin (14 %)

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

CA T1 2016 par zone géographique



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

# Minéraux de Haute Résistance

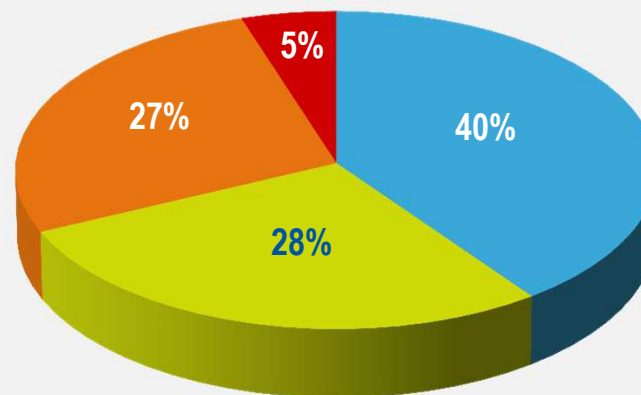
- **Minéraux Fondus (9 % du CA du Groupe au T1 2016)**

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

- **Minéraux Réfractaires (5 %)**

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

CA T1 2016 par zone géographique



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



## **Imerys**

154 rue de l'Université  
F-75007 PARIS  
+ 33 (0) 1 49 55 64 01  
[www.imerys.com](http://www.imerys.com)

## **Contact Analystes et Investisseurs**

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

