

Résultats du 3^{ème} trimestre et des neuf premiers mois 2018

31 octobre 2018

Conrad Keijzer – Directeur Général

Olivier Pirotte – Directeur financier



Disclaimer

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 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.

Photo credits: Imerys Photo Library, Reserved Rights, xxx.



Résultats du 3^{ème} trimestre et des neuf premiers mois 2018

1	Faits marquants	4
2	Résultats	8
3	Perspectives	13



1 **Faits marquants**

Conrad Keijzer - Directeur Général

Chiffres clés pour le 3^{ème} trimestre et les neuf premiers mois de 2018

(M€)	T3 2017 pro forma activité Toiture ⁽¹⁾	T3 2018	Variation courante	Variation à PCC ⁽²⁾
■ Chiffre d'affaires	1 103	1 154	+ 4,6 %	+ 3,1 %
■ Résultat opérationnel courant ⁽³⁾	145	141	- 3,1 %	- 4,3 %
■ Résultat courant net	88	90	+ 1,3 %	-

(M€)	9M 2017 Pro forma activité Toiture ⁽¹⁾	9M 2018	Variation courante	Variation à PCC ⁽²⁾
■ Chiffre d'affaires	3 167	3 464	+ 9,4%	+ 4,5%
■ Résultat opérationnel courant ⁽³⁾	409	425	+ 3,9%	+ 1,5%
■ Résultat courant net	244	266	+ 9,1%	-

(1) Calcul sur base pro forma : division Toiture comptabilisée en tant qu'activité abandonnée dans les comptes depuis le 1er janvier 2018 et retraitée des comptes 2017. En conséquence, toutes les données financières figurant dans le présent communiqué sont présentées hors division Toiture.

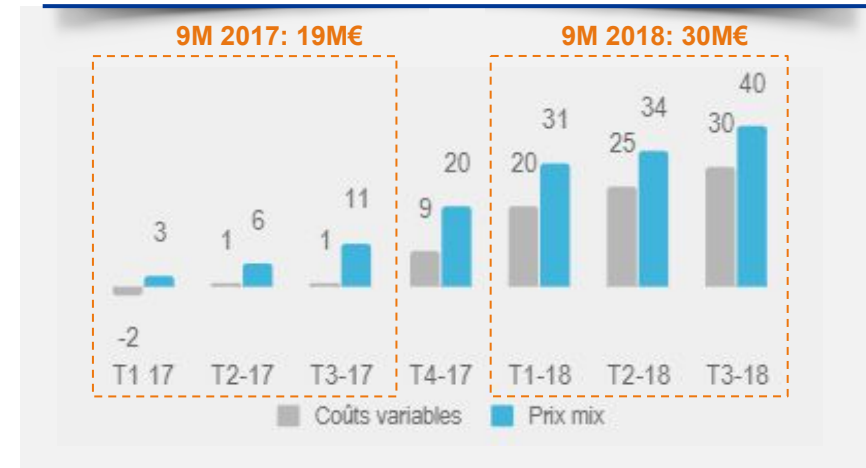
(2) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (PCC)

(3) 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.

Résilience face à un environnement de marché plus difficile au T3 2018

- Prix-mix favorable dans un contexte de forte inflation des coûts de production
 - ◆ Soutenu par le développement d'applications de spécialité
- Un environnement de marchés plus difficile et contrasté qui a pesé sur les volumes
 - ◆ Incertitudes sur le marché automobile
 - ◆ Ralentissement du marché du Graphite pour les batteries Lithium-Ion en Chine
 - ◆ Nouveau recul des proppants céramiques

Equilibre prix-mix / coûts (M€)



Croissance organique et volumes

(variation annuelle pro forma)



Décisions stratégiques

- Retrait du marché des proppants céramiques

- Plusieurs options de désinvestissement à l'étude
- Contribution négative annuelle au résultat opérationnel courant de l'ordre de 5 millions d'euros en 2018
- Valeur au bilan : 150 millions d'euros à fin 2018

- Mise en "état d'entretien et de maintenance" des actifs de graphite naturel en Namibie

- Protection d'actifs miniers locaux en graphite de qualité
- Valeur au bilan : 50 millions d'euros à fin 2018

- Cession de l'activité Toiture finalisée le 11 octobre 2018

- Produit net de cession de 800 millions d'euros, plus-value nette de plus de 700 millions d'euros comptabilisée dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, contribuant à la réduction de l'endettement net du Groupe
- Ratio de dette financière nette sur EBITDA pro forma ramené à environ 1,9 fois au 30 juin 2018

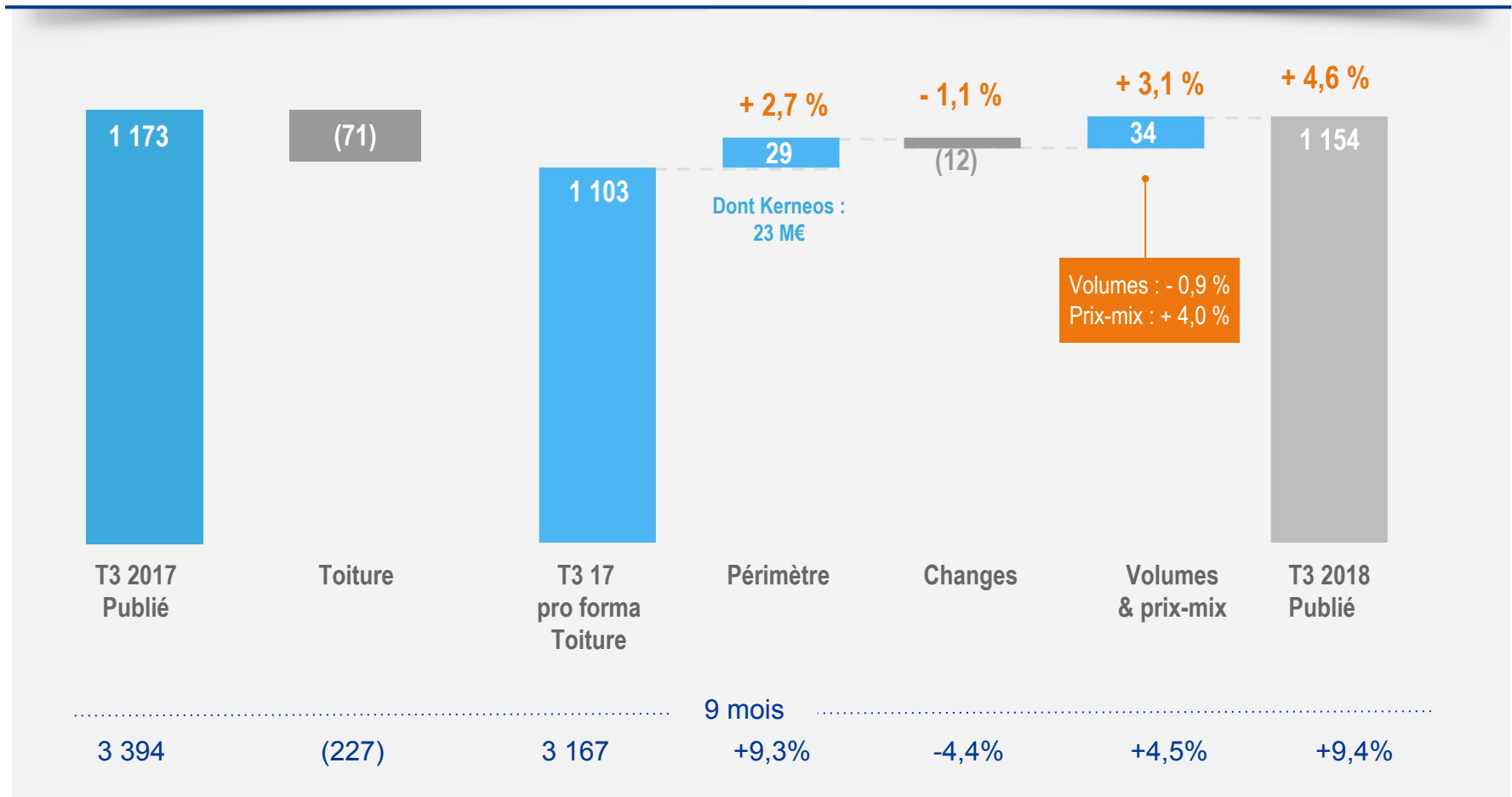


2 Résultats

Olivier Pirotte – Directeur financier

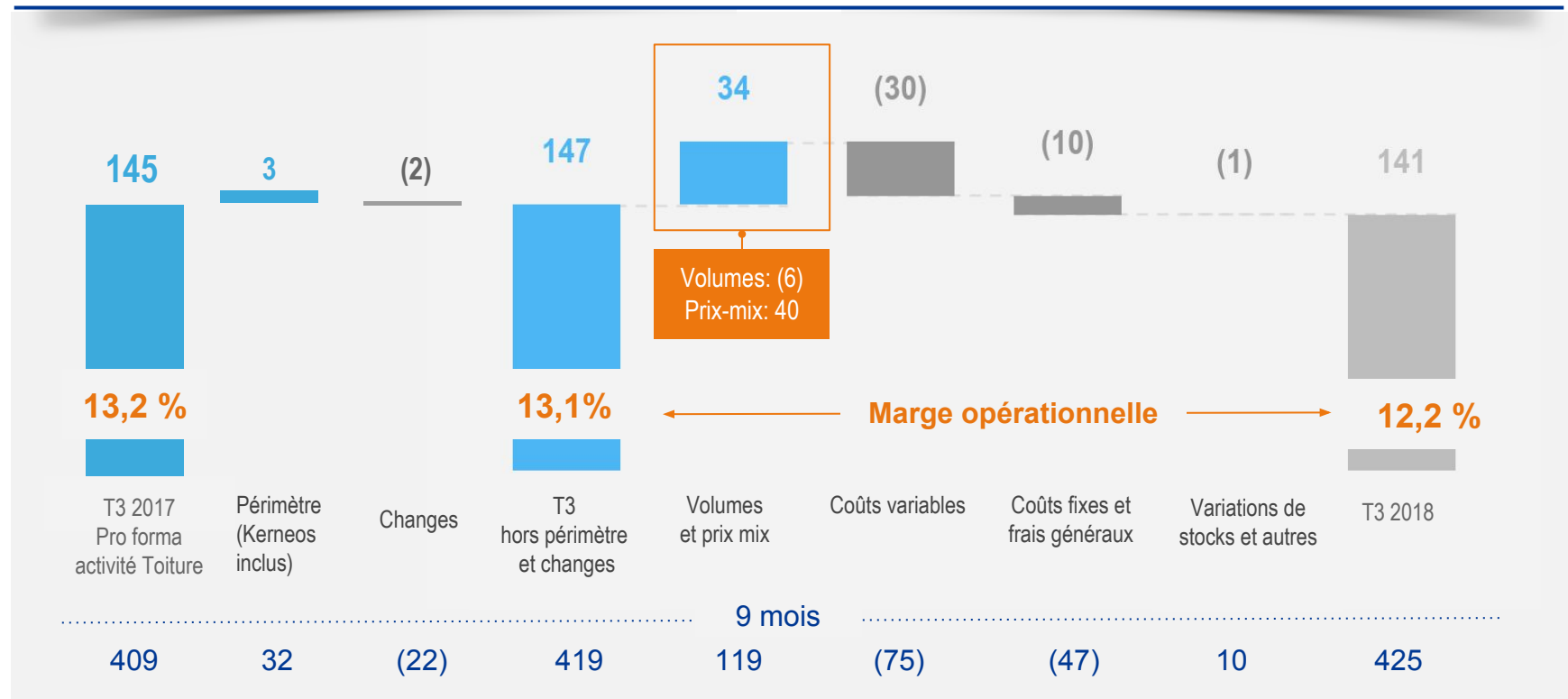
Progression du chiffre d'affaires pro forma de + 4,6 % au T3

Evolution du chiffre d'affaires au troisième trimestre (M€)



Résultat opérationnel courant pro forma en recul de - 3,1 % au T3

Evolution du résultat opérationnel courant au troisième trimestre (M€)



- Prix-mix solide compensant la hausse des coûts variables (matières premières, énergie et logistique)
- Impact négatif des volumes sur les activités les plus contributrices : mix d'activité défavorable
- Coûts fixes et frais généraux correspondant à la poursuite des investissements dans les programmes de transformation

Evolution par branche

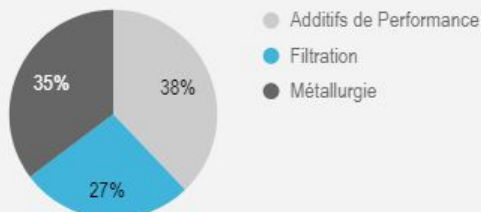
Energie & Solutions de Spécialités



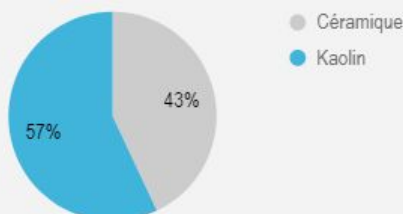
Chiffre d'affaires par division



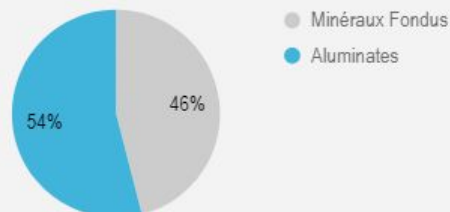
Filtration & Additifs de Performance



Matériaux Céramiques



Minéraux de Haute Résistance



(M€)	2017 pro forma	2018	Croissance organique*
------	----------------	------	-----------------------

■ T3	339	328	(1,2 %)
------	-----	-----	---------

■ 9 mois	992	975	+ 2,0 %
----------	-----	-----	---------

■ T3	302	325	+ 3,7 %
------	-----	-----	---------

■ 9 mois	932	982	+ 4,9 %
----------	-----	-----	---------

■ T3	215	215	+ 3,4 %
------	-----	-----	---------

■ 9 mois	672	638	+ 2,1 %
----------	-----	-----	---------

■ T3	263	309	+ 12,3 %
------	-----	-----	----------

■ 9 mois	619	943	+ 14,6 %
----------	-----	-----	----------

* Croissance organique : à périmètre et changes comparables

Résultat courant net

(M€)	9M 2017		9M 2018	Variation
	Publié	Pro forma	Publié	Pro forma
■ Résultat opérationnel courant	480	409	425	+ 3,9 %
■ Résultat financier courant	(63)	(62)	(49)	-
■ Impôts courants	(123)	(102)	(111)	-
◆ Taux d'impôts courants	29,5 %	29,5 %	29,6 %	-
■ Intérêts minoritaires	(0)	(1)	1	-
Résultat courant net, part du Groupe	293	244	266	+ 9,1 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros) ⁽¹⁾	€3,71	€3,09	€3,36	+ 8,8 %
■ Autres produits et charges nets et résultat net des actifs destinés à être cédés	(25)	(25)	(24)	-
■ Bénéfice net des activités abandonnées	-	49	48	-
Résultat net, part du Groupe	268	268	290	+ 8,3 %

(1) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 79 208 109 in 9M 2018 contre 79 031 930 pour les neuf premiers mois de 2017



3 Perspectives

Conrad Keijzer - Directeur Général

- Conditions de marché toujours difficiles au quatrième trimestre
 - ◆ Environnement macroéconomique moins porteur
 - ◆ Persistance de la pression sur les volumes
 - ◆ Poursuite de l'inflation des coûts
- Performance du quatrième trimestre en ligne avec celles du troisième trimestre
 - ◆ Base de comparaison élevée au quatrième trimestre
 - ◆ Prix-mix favorable compensant la hausse des coûts variables



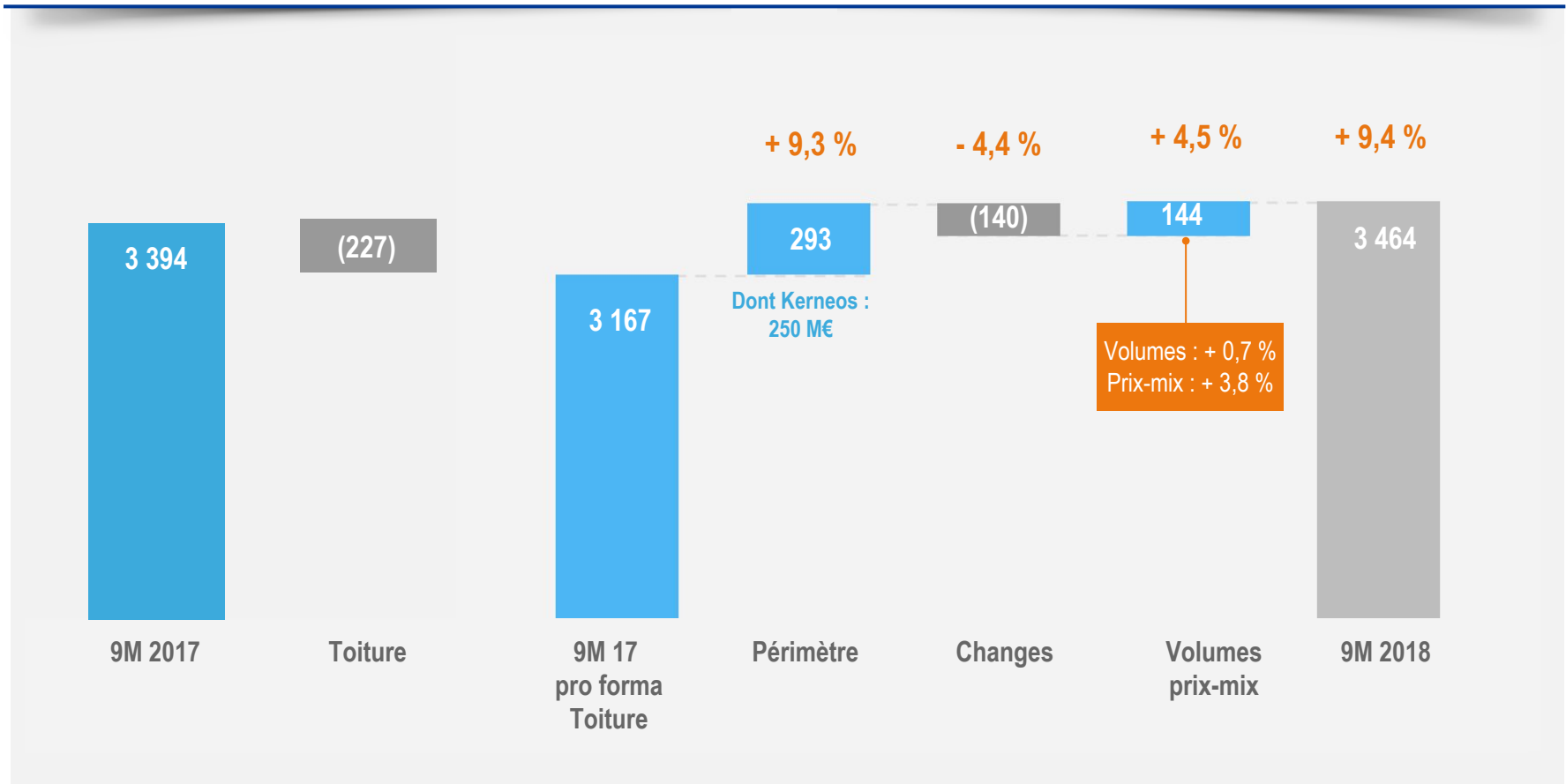
**Objectif d'une progression de près de + 7 % du résultat courant net
pour l'exercice 2018,
à environnement de marché inchangé**



4 Annexes

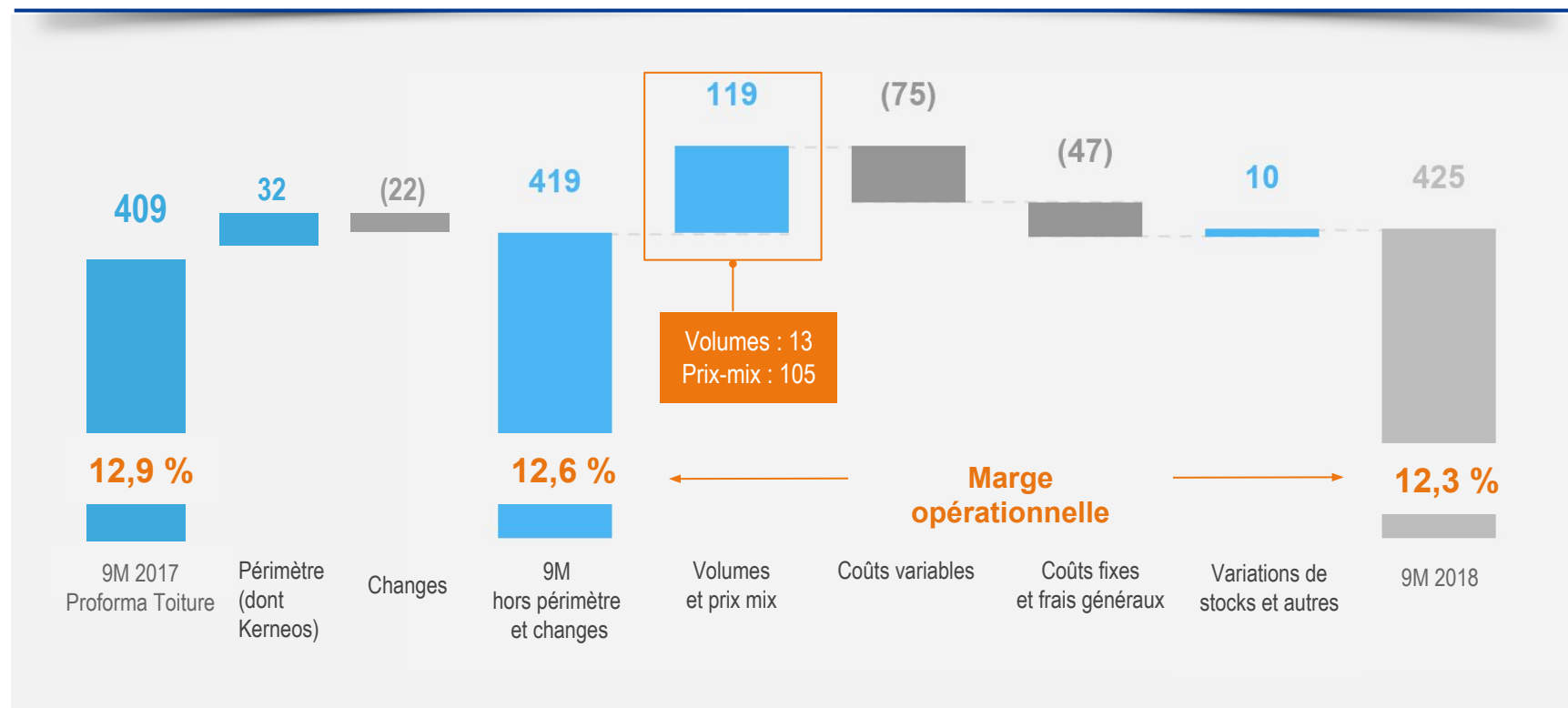
Croissance du chiffre d'affaires pour les 9 premiers mois de 2018

Evolution du chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel courant pour les 9 premiers mois de 2018

Evolution du résultat opérationnel courant (M€)



- Contribution des acquisitions en ligne avec le plan
- Impact négatif des taux de change (- 0,3 point sur la marge opérationnelle) et du mix d'activités
- Prix-mix positif compensant la hausse des coûts variables (matières premières, énergie et transport, en particulier)
- Coûts fixes et frais généraux correspondant à la poursuite des investissements dans les programmes de transformation

Evolution trimestrielle du CA et du ROC

Données historiques

Proforma activité Toiture

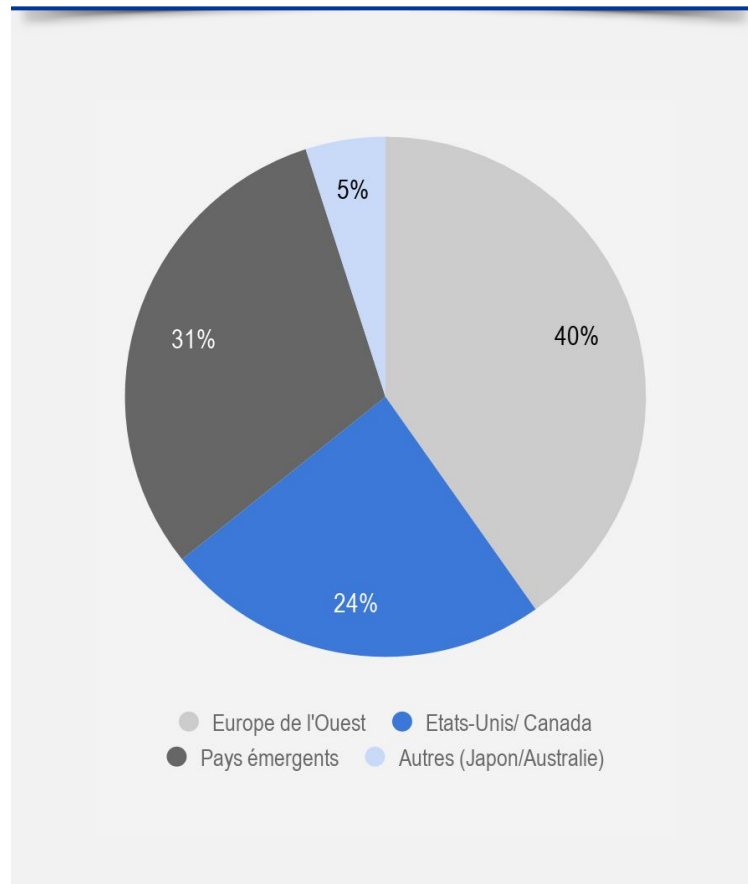
Chiffre d'affaires (M€)	Données historiques					Proforma activité Toiture						
	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018
Solutions pour l'Energie & Spécialités	321,6	332,0	338,7	334,3	319,7	321,6	332,0	338,7	334,3	319,7	327,9	327,7
Filtration & Additifs de Performance	312,4	317,0	302,2	305,5	322,6	312,4	317,0	302,2	305,5	322,6	333,9	325,2
Matériaux Céramiques	310,9	300,9	285,9	285,3	286,6	231,7	224,4	215,4	211,9	208,7	214,6	214,5
Minéraux de Haute Résistance	184,2	171,5	263,1	296,2	304,2	184,2	171,5	263,1	296,2	304,2	329,8	309,4
Eliminations & Holdings	(15,9)	(14,3)	(16,7)	(16,4)	(25,5)	(15,8)	(14,4)	(16,7)	(16,4)	(25,6)	(25,3)	(22,9)
Chiffre d'affaires consolidé	1 113,2	1 107,1	1 173,2	1 204,9	1 207,6	1 034,1	1 030,5	1 102,7	1 131,5	1 129,6	1 180,9	1 153,9
Croissance à PCC	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018
Solutions pour l'Energie & Spécialités	+ 1,0 %	+ 0,7 %	+ 5,3 %	+ 9,0 %	+ 4,9%	+ 1,0 %	+ 0,7 %	+ 5,3 %	+ 9,0 %	+ 4,9 %	+ 2,6 %	- 1,2 %
Filtration & Additifs de Performance	+ 6,5 %	+ 4,0 %	+ 4,8 %	+ 6,1 %	+ 5,8%	+ 6,5 %	+ 4,0 %	+ 4,8 %	+ 6,1 %	+ 5,8 %	+ 5,3 %	+ 3,7 %
Matériaux Céramiques	- 4,7 %	- 2,9 %	- 1,8 %	- 0,2 %	- 1,2%	- 4,5%	- 3,6 %	- 1,2 %	- 1,2 %	- 0,7 %	+ 3,7 %	+ 3,4 %
Minéraux de Haute Résistance	+ 14,6 %	+ 4,4 %	+ 10,7 %	+ 13,2 %	+ 10,3 %	+ 14,6 %	+ 4,4 %	+ 10,7 %	+ 13,2 %	+ 10,3 %	+ 22,6 %	+ 12,3 %
Croissance PCC consolidée	+ 2,4 %	+ 1,2 %	+ 3,6 %	+ 6,1 %	+ 4,2%	+ 3,1%	+ 1,4 %	+ 4,2 %	+ 6,3 %	+ 4,7 %	+ 6,0 %	+ 3,1 %
Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018
ROC consolidé	147,2	165,4	166,9	168,6	154,2	122,8	140,7	145,4	142,4	129,6	154,2	140,9
Marge opérationnelle	13,2 %	14,9 %	14,2 %	14,0 %	12,8 %	11,9 %	13,6%	13,2 %	12,6 %	11,5 %	13,1 %	12,2 %

Evolution semestrielle du C.A. et du R.O.C.

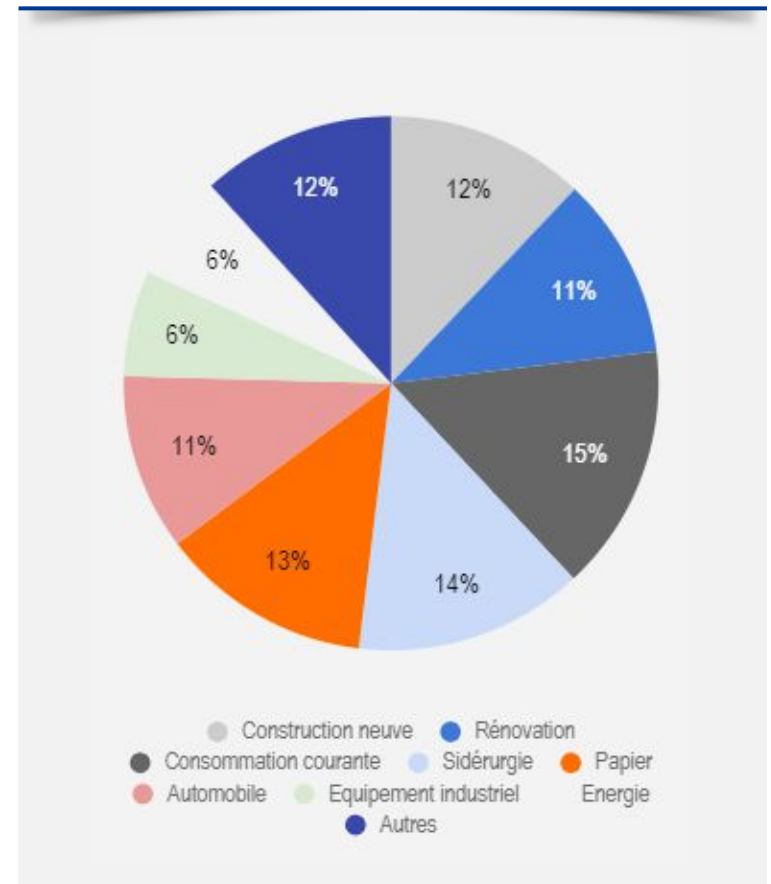
Résultat opérationnel courant (M€)	Données historiques		Proforma activité Toiture		
	S1 2017	S2 2017	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Solutions pour l'Energie & Spécialités	68,8	72,3	68,8	72,3	57,1
Filtration & Additifs de Performance	125,0	129,2	125,0	129,2	121,8
Matériaux Céramiques	107,0	105,7	57,9	58,0	52,1
Minéraux de Haute Résistance	47,5	64,0	47,5	64,0	82,2
Eliminations & Holdings	(35,7)	(35,7)	(35,7)	(35,7)	(29,4)
Résultat opérationnel courant	312,6	335,5	263,4	287,8	283,8
Marge opérationnelle	S1 2017	S2 2017	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Solutions pour l'Energie & Spécialités	10,5 %	10,7 %	10,5 %	10,7 %	8,8%
Filtration & Additifs de Performance	19,9 %	21,3 %	19,9 %	21,3 %	18,6%
Matériaux Céramiques	17,5 %	18,5 %	12,7%	13,6%	12,3%
Minéraux de Haute Résistance	13,4 %	11,4 %	13,4 %	11,4 %	13,0%
Marge opérationnelle	14,1 %	14,1 %	12,8%	12,9%	12,3%

Répartition du chiffre d'affaires pro forma hors division Toiture

Chiffre d'affaires par zone géographique au 30 septembre 2018



C.A. par marché final (2017)



Solutions pour l'Énergie & Spécialités

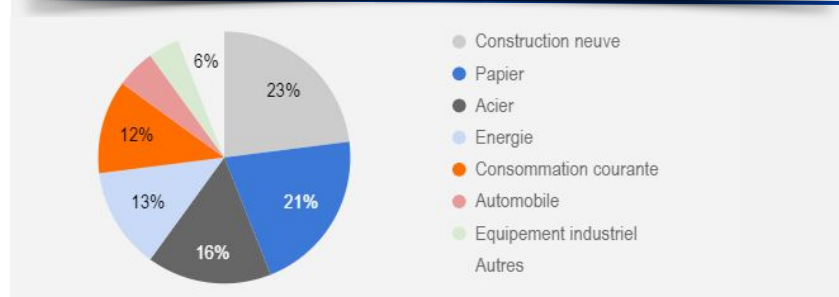
(28% du chiffre d'affaires consolidé)

(M€)	2017	2018	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ S1	653,6	647,6	- 0,9 %	+ 3,7 %
■ T3	338,7	327,7	- 3,2 %	- 1,2 %
■ 9 mois	992,3	975,3	- 1,7 %	+ 2,0 %

Chiffre d'affaires par division



Chiffre d'affaires par marché final (2017)



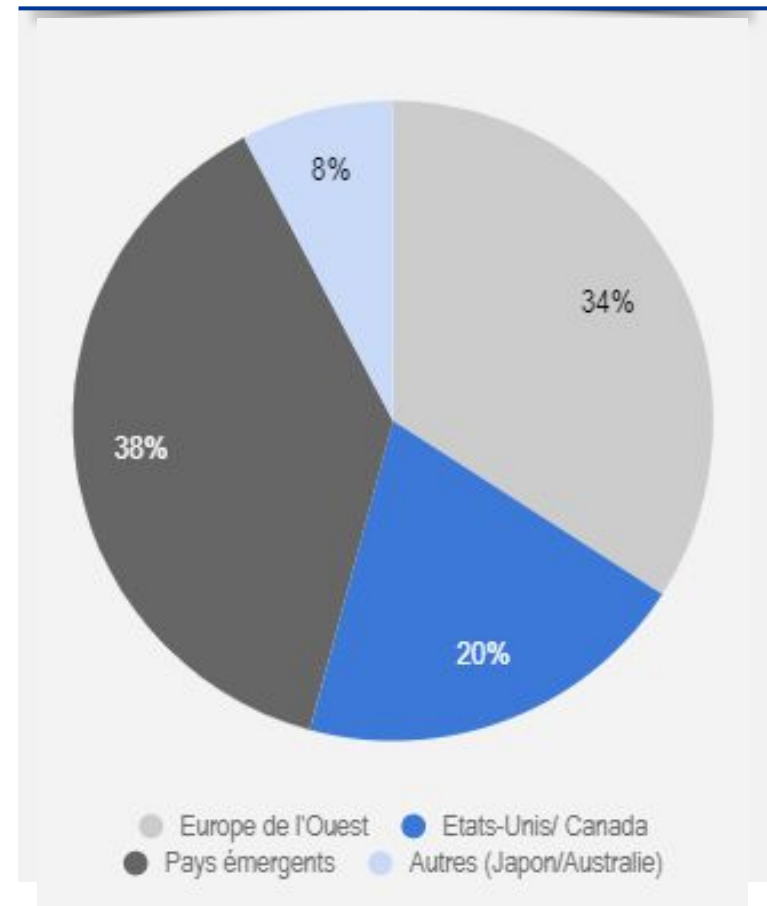
(1) PCC : croissance à périmètre et changes comparables

- Tendances contrastées selon les zones géographiques dans la division Carbonates (croissance des marchés émergents compensée par une demande plus faible sur les marchés matures)
- Réfractaires monolithiques : marchés industriels plus faibles en Europe
- Ralentissement du marché du graphite en Chine (Graphite & Carbone)
 - ◆ Mise en état d'entretien et de maintenance des activités de graphite naturel d'Imerys en Namibie
- Diminution de la division Solutions pour l'Exploitation Pétrolière dont le Groupe a décidé de se retirer

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

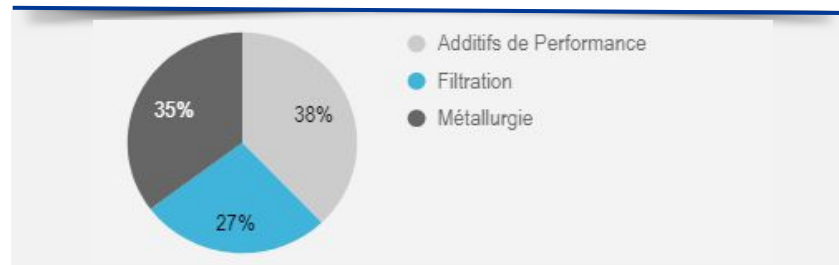
CA 9M 2018 par zone géographique



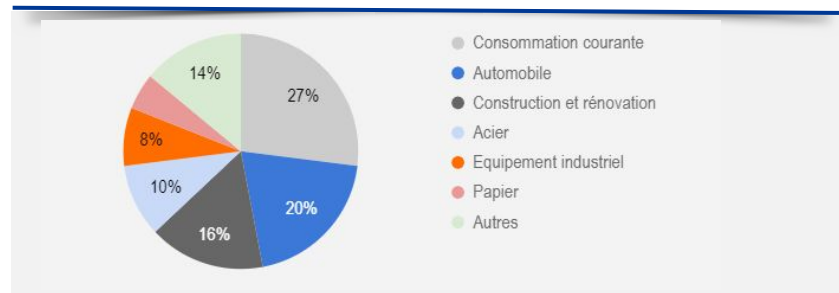
Filtration & Additifs de Performance (28% du chiffre d'affaires consolidé)

(M€)	2017	2018	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ S1	629,4	656,5	+ 4,3 %	+ 5,5 %
■ T3	302,2	325,2	+ 7,6 %	+ 3,7 %
■ 9 mois	931,5	981,7	+ 5,4 %	+ 4,9 %

Chiffre d'affaires par division



Chiffre d'affaires par marché final (2017)



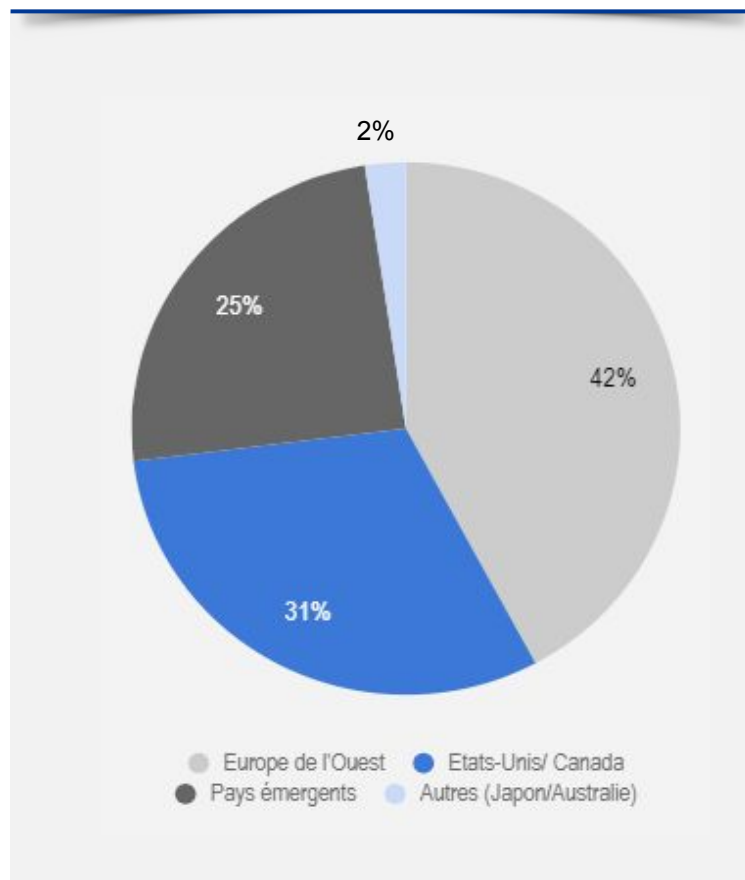
- Environnement de marchés globalement bien orientés
- Division Additifs de Performance impactée par les incertitudes sur le marché de l'automobile
- Activité de la division Métallurgie portée par des gains de part de marché et par une croissance soutenue
- Filtration : effet prix-mix positif grâce à la bonne tenue des marchés de la bière et du vin

(1) A PCC : croissance à périmètre et changes comparables

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

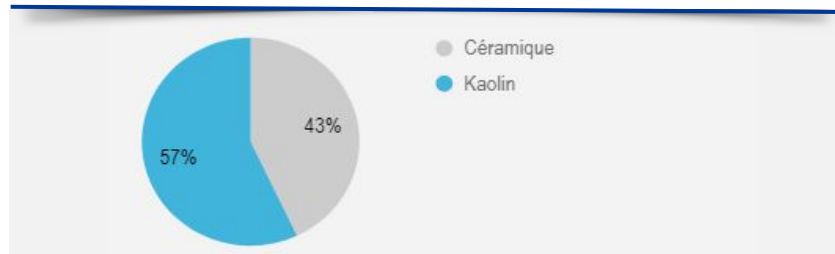
CA 9M 2018 par zone géographique



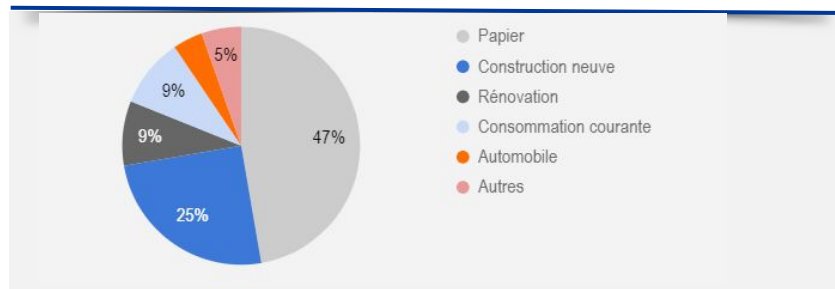
Matériaux Céramiques (18% du chiffre d'affaires consolidé)

(M€)	2017	2018	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ S1	456,2	423,3	- 7,2 %	+ 1,5 %
■ T3	215,4	214,5	- 0,4 %	+ 3,4 %
■ 9 mois	671,5	637,8	- 5,0 %	+ 2,1 %

Chiffre d'affaires par division



Chiffre d'affaires par marché final (2017)

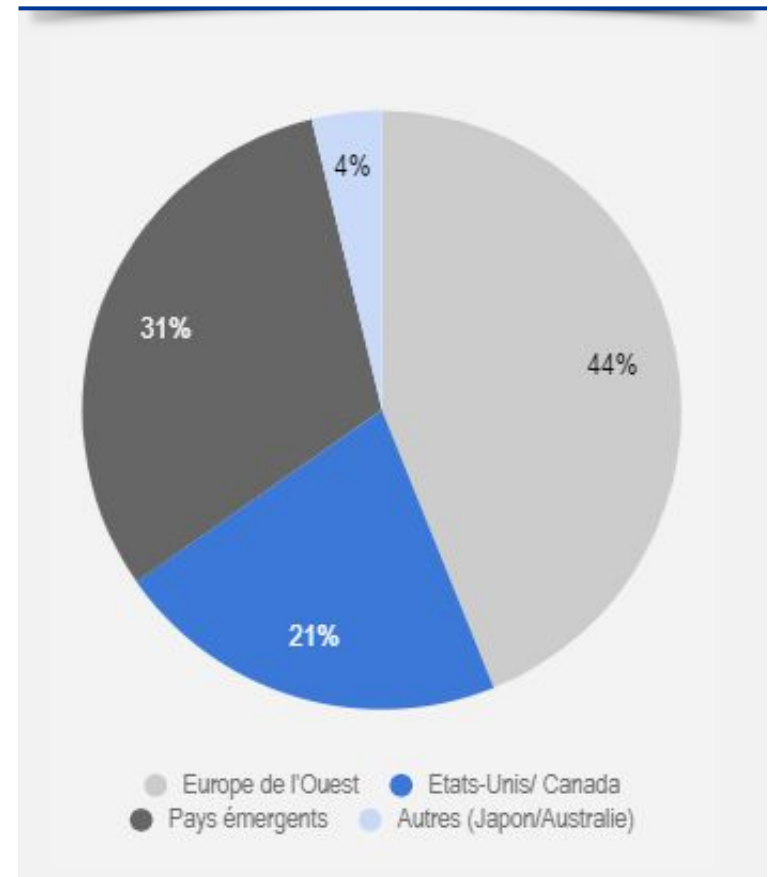


- Finalisation de la cession de l'activité Toiture en octobre 2018
- Bonne dynamique au T3, notamment dans l'industrie du sanitaire et de la fibre de verre, soutenue par des marchés de la construction bien orientés
- Effet positif pour la division Kaolin de son expansion dans les applications de spécialités (principalement la peinture et les plastiques)

(1) A PCC : croissance à périmètre et changes comparables

- 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.

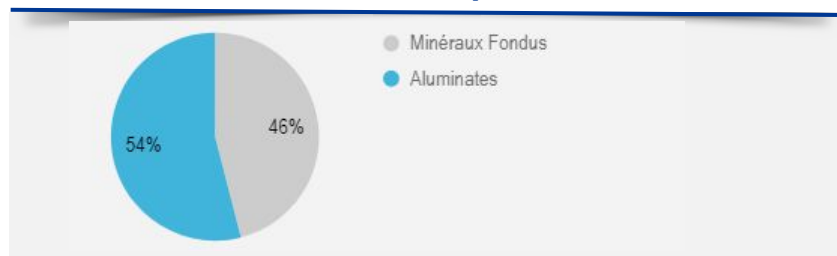
CA 9M 2018 par zone géographique



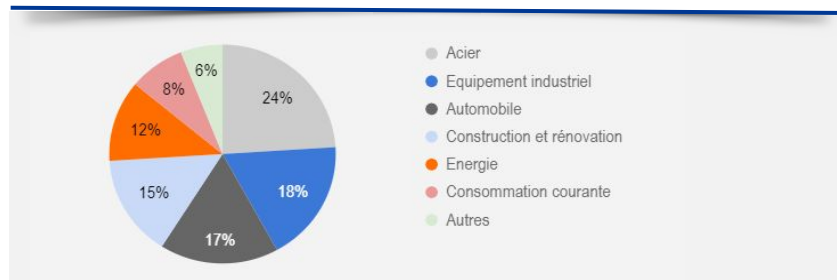
Minéraux de Haute Résistance (26% du chiffre d'affaires consolidé)

(M€)	2017	2018	Variation	Variation à PCC ⁽¹⁾
■ S1	355,7	633,9	+ 78,2 %	+ 16,3 %
■ T3	263,1	309,4	+ 17,6 %	+ 12,3 %
■ 9 mois	618,8	943,3	+ 52,5 %	+ 14,6 %

Chiffre d'affaires par division



Chiffre d'affaires par marché final (2017)



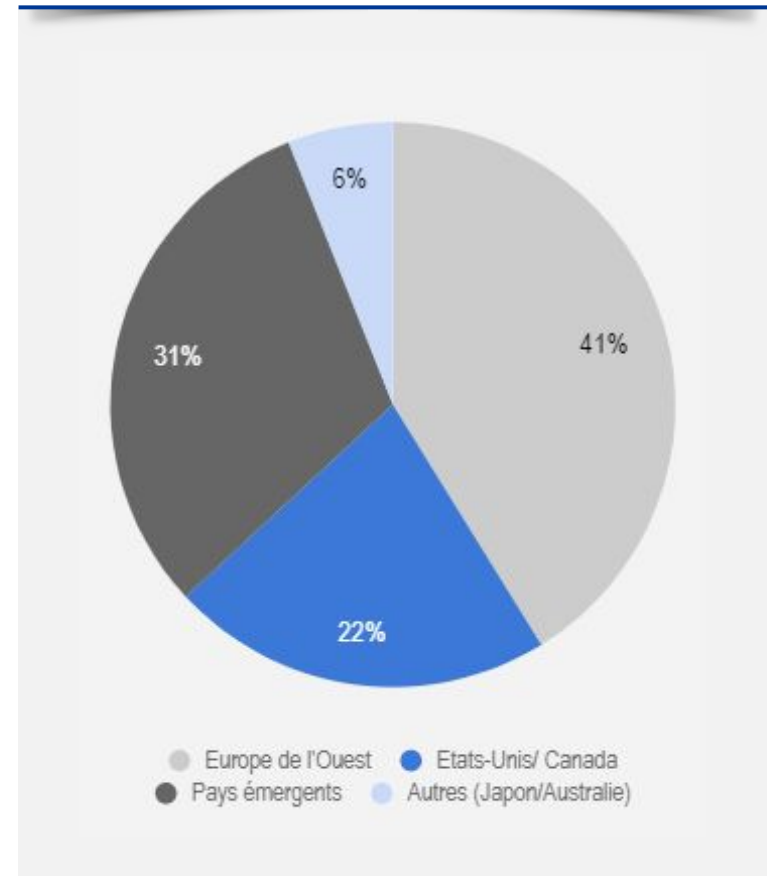
- Croissance des ventes à PCC soutenue par un prix-mix toujours positif dans un contexte de forte inflation des matières premières
- Poursuite de la croissance de la demande dans la division Alumines, qui inclut Kerneos, et dans la division Minéraux Fondus, à un rythme cependant moins élevé, en particulier sur les marchés des produits réfractaires et industriels

(1) A PCC : croissance à périmètre et changes comparables

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 9M 2018 par zone géographique





Imerys

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

Investor Relations

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

