



RAPPORT  
FINANCIER  
SEMESTRIEL

**2018**



**IMERYS**  
TRANSFORM TO PERFORM



<b>1/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	3
Faits marquants	3
Commentaire détaillé des résultats du Groupe	4
Événements postérieurs à la date de clôture	6
Objectif 2018	6
Commentaire par branche d'activité	7
Parties liées et facteurs de risques	9
<b>2/ ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS</b>	11
États financiers	11
Notes aux états financiers	18
<b>3/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	41
<b>4/ RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	43



# 1 | Rapport Semestriel d'Activité

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, Imerys a bénéficié de marchés sous-jacents bien orientés. Le chiffre d'affaires est en croissance organique <sup>(1)</sup> de + 5,3 % sur une base proforma <sup>(2)</sup> par rapport à la même période de 2017. En variation courante, il progresse de + 11,9 % à 2 311 millions d'euros, grâce à la contribution des acquisitions, Kerneos en particulier. A périmètre et changes comparables, le résultat opérationnel courant progresse de + 4,7 % à 284 millions d'euros, avec une marge opérationnelle qui reste stable. Enfin, le résultat courant net progresse, quant à lui, de + 13,5 % à 176 millions d'euros.

Résultats consolidés (en millions d'euros)	Premier semestre 2017		Premier semestre 2018	Variation pro forma <sup>(2)</sup>
	Publié	Pro forma <sup>(2)</sup>		
Chiffre d'affaires	2 220	2 065	2 311	+ 11,9 %
Résultat opérationnel courant <sup>(3)</sup>	313	263	284	+ 7,7 %
Marge opérationnelle	14,1 %	12,8 %	12,3 %	- 0,5 point
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(3)</sup>	190	155	176	+ 13,5 %
Bénéfice net des activités abandonnées	-	34	33	-
Résultat net, part de Groupe	172	172	194	+ 12,7 %
Capitaux propres	2 834	-	2 927	-
Dette financière nette	1 509	-	2 315	-
<b>Données par action (euro)</b>				
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(3) &amp; (4)</sup>	2,40	1,97	2,23	+ 13,3 %

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

(2) Calcul sur base pro forma : division Toiture comptabilisée en tant qu'activité abandonnée dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2018 et retraitée des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2017. En conséquence, toutes les données financières figurant dans le présent rapport de gestion sont présentées hors division Toiture.

(3) Dans le présent rapport d'activité, "courant" signifie "avant autres produits et charges opérationnels".

(4) Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation étant de 79 149 662 au 1<sup>er</sup> semestre 2018 (79 035 849 au 1<sup>er</sup> semestre 2017).

## FAITS MARQUANTS

### ■ CESSION D'IMERYS TOITURE

Imerys a conclu le 17 mai 2018 avec une entité affiliée à Lone Star Funds, société internationale de capital investissement, un accord d'exclusivité dans le cadre de la cession de sa division Imerys Toiture, pour une valeur d'entreprise de 1,0 milliard d'euros. Celle-ci correspond à un multiple de valorisation de 9 fois l'EBITDA 2017. L'offre de Lone Star est ferme et intégralement financée.

Imerys Toiture, qui sert principalement le marché de la construction en France, a réalisé un chiffre d'affaires de 300 millions d'euros en 2017 avec environ 1 000 employés et 14 usines situées en France (chiffres-clés disponibles en annexe au présent communiqué).

Cet accord fait suite à l'analyse stratégique menée par le Conseil d'Administration sur les perspectives d'avenir de la division Toiture d'Imerys dans le cadre de l'optimisation du portefeuille d'activités et du profil de croissance du Groupe. Cette cession renforcerait sa structure bilancielle pour accompagner sa transition vers un groupe de matériaux de spécialités.

Cette opération devrait être clôturée au quatrième trimestre 2018, après les dernières consultations des organes représentatifs du personnel et sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

### ■ PROCEDURES LIES AU TALC AUX ÉTATS-UNIS

La filiale américaine du Groupe dédiée au talc (Imerys Talc America, Inc. « ITA ») est l'un des défendeurs dans des procédures intentées par plusieurs plaignants aux États-Unis devant les tribunaux de certains États et des tribunaux fédéraux. Ces procédures portent sur la responsabilité potentielle liée à d'éventuels risques quant à l'utilisation de talc dans certains produits fabriqués par les clients ou vendus par eux, principalement pour des applications cosmétiques. La plupart de ces procédures concerne des ventes réalisées avant l'acquisition par Imerys en 2011 de son activité talc et n'apportent pas d'informations suffisantes pour évaluer leur bien-fondé ni déterminer l'ampleur d'éventuelles indemnités.

Les quelques jugements défavorables rendus récemment à l'encontre de ITA font actuellement l'objet de procédures d'appel dans certains États américains. Aucun versement de dommages et intérêts potentiels accordés aux plaignants n'est dû tant que les décisions d'appel n'ont pas été rendues.

ITA s'engage à assurer la qualité et la sécurité de ses produits et est confiant que ses produits sont sûrs : ITA se conforme à l'ensemble des recommandations de la Food and Drug Administration (FDA) et d'autres directives réglementaires et utilise des tests rigoureux pour s'assurer que le talc d'Imerys répond aux normes de qualité les plus élevées.

La responsabilité potentielle de ITA, y compris les frais de justice, les sommes qui seraient dues au titre d'accords transactionnels et les dommages et intérêts, est couverte par des polices d'assurance historiques d'ITA ou de ses prédécesseurs et par certaines indemnités spécifiques ou garanties contractuelles de tiers (sous réserve de certaines franchises et limitations applicables).

Sur la base des réclamations ou contentieux existants et en l'absence de développements judiciaires défavorables à l'avenir, le Groupe estime pour le moment que le montant des indemnisations que ITA pourrait avoir à régler le cas échéant, ne devrait pas avoir d'impact significatif, ni sur la situation financière ni sur la rentabilité des activités du Groupe.

## COMMENTAIRE DÉTAILLÉ DES RÉSULTATS DU GROUPE

### ■ CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE + 11,9 %

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2017		Chiffre d'affaires 2018	Variation pro forma			
	Publié	Pro forma		Courante	à PCC	Volumes	Prix-Mix
Premier trimestre	1 113,2	1 034,1	1 129,6	+ 9,2 %	+ 4,7 %	+ 1,5 %	+ 3,2 %
Deuxième trimestre	1 107,1	1 030,6	1 180,9	+ 14,6 %	+ 6,0 %	+ 1,7 %	+ 4,3 %
<b>Premier semestre</b>	<b>2 220,3</b>	<b>2 064,7</b>	<b>2 310,5</b>	<b>+ 11,9 %</b>	<b>+ 5,3 %</b>	<b>+ 1,6 %</b>	<b>+ 3,7 %</b>

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre clos le 30 juin 2018 s'élève à 2 310,5 millions d'euros, en hausse de + 11,9 % par rapport à la même période de 2017. Cette augmentation reflète une croissance à PCC pro forma de + 5,3%, qui traduit notamment un effet prix-mix positif dans toutes les branches, en progrès de + 3,7 %. Dans des marchés globalement bien orientés, les volumes sont en augmentation de + 1,6 %.

Le chiffre d'affaires comprend également un effet de périmètre positif de + 263,7 millions d'euros (+ 12,8 %), dont 217,9 millions d'euros provenant de Kerneos en particulier, ainsi qu'un impact particulièrement significatif de taux de change défavorables pour - 128,0 millions d'euros (- 6,2 %).

### Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique de destination (variation courante)

Chiffre d'affaires par zone géographique (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires S1 2018	Variation pro forma vs S1 2017	% du chiffre d'affaires consolidé pro forma S1 2017	% du chiffre d'affaires consolidé S1 2018
Europe de l'Ouest	937,0	+ 17,2 %	39 %	40 %
<i>dont la France</i>	130,9	+ 21,2 %	5 %	6 %
Etats-Unis/Canada	552,3	- 1,3 %	27 %	24 %
Pays émergents	707,4	+ 17,3 %	29 %	31 %
Autres (Japon/Australie)	113,8	+ 10,5 %	5 %	5 %

## ■ AUGMENTATION DE + 7,7 % DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	R.O.C. 2017		R.O.C. 2018	Variation pro forma	
	Publié	Pro forma		Courante	à PCC
Premier trimestre	147,2	122,8	129,6	+ 5,6 %	+ 4,8 %
Marge opérationnelle	13,2 %	11,9 %	11,5 %	-0,4 point	stable
Deuxième trimestre	165,4	140,7	154,2	+ 9,6 %	+ 4,7 %
Marge opérationnelle	14,9 %	13,6 %	13,1 %	-0,5 point	stable
<b>Premier semestre</b>	<b>312,6</b>	<b>263,4</b>	<b>283,8</b>	<b>+ 7,7%</b>	<b>+ 4,7 %</b>
Marge opérationnelle	14,1 %	12,8 %	12,3 %	-0,5 point	stable

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 283,8 millions d'euros au premier semestre 2018, en hausse de + 7,7 % par rapport au premier semestre 2017. Hors effet des variations des devises (- 21,0 millions d'euros), la progression ressort à + 17,0 %. Elle bénéficie des facteurs suivants :

- un effet prix-mix positif de + 65,4 millions d'euros qui compense l'augmentation des coûts variables (+ 45,2 millions d'euros, notamment les matières premières et l'énergie) ;
- la contribution des acquisitions récentes, pour + 28,8 millions d'euros, (Kerneos notamment) ;
- l'apport des volumes de ventes à hauteur de + 18,8 millions d'euros.

La hausse de + 37,0 millions d'euros des coûts fixes et des frais généraux s'explique par la poursuite des investissements visant à renforcer la compétitivité du Groupe et à soutenir sa croissance (nouvelles capacités de production, innovation, ressources humaines, systèmes d'information notamment).

Ainsi, le Groupe affiche une **marge opérationnelle** de bonne tenue à 12,3 % au premier semestre 2018, compte tenu de l'impact défavorable des taux de change de - 0,3 point. A périmètre et change comparables, la marge opérationnelle consolidée est stable, en dépit de l'inflation des coûts variables.

## ■ RÉSULTAT COURANT NET EN HAUSSE DE + 13,5 %

Le **résultat courant net** progresse de + 13,5 % à 176,4 millions d'euros. Il tient compte d'un résultat financier qui s'améliore à - 33,6 millions d'euros au premier semestre 2018 (- 41,7 millions d'euros au premier semestre 2017), en raison essentiellement du recul des frais financiers. La charge d'impôts s'établit à - 74,0 millions d'euros (- 65,4 millions d'euros au premier semestre 2017), soit un taux d'imposition de 29,6 % (29,5 % au premier semestre 2017).

Le **résultat courant net, part du Groupe**, par action, croît de + 13,3 % à 2,23 euros.

## ■ AUGMENTATION DU RÉSULTAT NET DE + 12,7 %

Le **résultat net, part du Groupe**, progresse de + 12,7 % pour s'établir à 194,1 millions d'euros au premier semestre 2018. Il prend en compte les autres produits et charges opérationnels nets d'impôts pour - 14,9 millions d'euros (- 17,0 millions d'euros au premier semestre 2017), et la contribution de 32,6 millions d'euros de la division Toiture comptabilisée en tant qu'activité abandonnée (33,8 millions d'euros au premier semestre 2017).

## ■ SOLIDE GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT

(en millions d'euros)	S1 2017		S1 2018
	Publié	Pro forma	
EBITDA courant	428,3	371,0	393,2
Variation du BFR opérationnel	(44,4)	(36,8)	(88,1)
Investissements payés	(144,8)	(134,8)	(153,4)
Impôt notionnel courant	(92,2)	(77,7)	(84,3)
Subventions, valeur des actifs cédés et divers	3,7	3,7	8,0
<b>Cash-flow libre opérationnel courant hors Toiture</b>	<b>150,6</b>	<b>125,4</b>	<b>75,5</b>
Cash-flow libre opérationnel courant (division Toiture)	-	25,2	25,7
<b>Cash-flow libre opérationnel courant avec Toiture</b>	<b>150,6</b>	<b>150,6</b>	<b>101,2</b>
Résultat financier (net d'impôt)	(30,4)	(30,4)	(11,4)
Autres éléments de BFR	(7,3)	(7,3)	57,6
<b>Cash-flow libre courant avec Toiture</b>	<b>113,0</b>	<b>113,0</b>	<b>147,4</b>

Le cash-flow libre opérationnel courant hors Toiture atteint 75,5 millions d'euros au premier semestre 2018. Ce montant intègre :

- des investissements industriels payés de 153,4 millions d'euros, en hausse de + 18,6 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017, en raison de l'intégration de Kerneos;
- une augmentation de la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel de + 51,3 millions d'euros liée à la croissance de l'activité. Le besoin en fonds de roulement opérationnel reste maîtrisé à 24,0 % des ventes annualisées.

Le cash-flow libre courant avec Toiture s'établit à 147,4 millions d'euros, en progression de + 34,4 millions d'euros d'un semestre à l'autre.

## ■ STRUCTURE FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	31 décembre 2017	30 juin 2018
Dettes nettes, fin de période	2 246,4	2 315,0
Capitaux propres	2 878,2	2 927,3
Dettes nettes/ capitaux propres	78,1 %	79,0 %
Dettes nettes/ EBITDA courant	2,5 x	2,5 x

La dette financière nette du Groupe s'élève à 2 315,0 millions d'euros au 30 juin 2018, représentant 79,0 % des capitaux propres et 2,5x l'EBITDA. Ces ratios ne tiennent pas compte du produit de la cession de la division Toiture.

Les notes de crédit à long terme attribuées à Imerys par les agences de notation Moody's («BAA-2» avec une perspective stable) et Standard & Poor's ("BBB", également avec une perspective stable) ont été confirmées au premier semestre.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

## OBJECTIF 2018

Kerneos est consolidé au sein du Groupe depuis le 17 juillet 2017 et, à ce titre, ne sera plus inclus dans l'effet de périmètre du second semestre.

Fort de ses performances du premier semestre, le Groupe est confiant dans sa capacité à faire progresser, en 2018, son résultat courant net de l'ordre de +7 % sur une base pro forma, à environnement de marchés et de devises constants.



## COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

### ■ SOLUTIONS POUR L'ÉNERGIE & SPÉCIALITÉS

(28 % du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2018)

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	
			Courante	à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	321,6	319,7	- 0,6 %	+ 4,9 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	332,0	327,9	- 1,2 %	+ 2,6 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>653,6</b>	<b>647,6</b>	<b>- 0,9 %</b>	<b>+ 3,7 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>68,8</b>	<b>57,1</b>	<b>- 17,0 %</b>	<b>- 0,7 %</b>
Marge opérationnelle	10,5 %	8,8 %	- 170 pb	- 40 pb

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Solutions pour l'Energie & Spécialités** s'est élevé à 647,6 millions d'euros au premier semestre 2018, en retrait de - 0,9 % en variation courante. Cette évolution tient compte d'un important effet devises de - 37,9 millions d'euros (- 5,8 %) et un effet de périmètre de + 7,6 millions d'euros (+ 1,2 %) en raison notamment des acquisitions réalisées par la branche au sein des divisions Carbonates (Micronita au Brésil, en novembre 2017 et Vimal Microns en Inde, en février 2018), et Réfractaires Monolithiques (Set Linings fin mars 2017).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires a crû de + 3,7 % par rapport à la même période en 2017. Cette croissance a été principalement stimulée par le dynamisme des marchés réfractaires et industriels dans la division **Réfractaires Monolithiques**. La division **Carbonates** a enregistré un bon niveau d'activité dans les peintures et les revêtements, le carton et l'emballage tandis que le marché du papier graphique est resté faible.

Le recul du **résultat opérationnel courant** de - 0,7 % à périmètre et changes comparables à 57,1 millions d'euros est la conséquence de difficultés opérationnelles liées au projet de développement d'un site industriel et minier de graphite naturel en Namibie dans la division **Graphite & Carbone**.

Dans la division **Solutions pour l'Exploitation Pétrolière**, le marché des proppants céramiques demeure à un niveau bas. Dans ce contexte, le Groupe a initié une revue des options pour cette activité, qui affiche une contribution négative annuelle de l'ordre de 15 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant du Groupe.

### ■ FILTRATION & ADDITIFS DE PERFORMANCE

(28 % du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2018)

Données trimestrielles (non auditées) (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	
			Courante	à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	312,4	322,6	+ 3,3 %	+ 5,8 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	317,0	333,9	+ 5,3 %	+ 5,3 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>629,4</b>	<b>656,5</b>	<b>+ 4,3 %</b>	<b>+ 5,5 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>125,0</b>	<b>121,8</b>	<b>- 2,6 %</b>	<b>+ 8,2 %</b>
Marge opérationnelle	19,9 %	18,6 %	- 130 bp	+ 60 bp

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Filtration & Additifs de Performance** s'est élevé à 656,5 millions d'euros au premier semestre 2018, en progrès de + 4,3 % par rapport à l'année précédente. Il comprend un effet de change de - 39,6 millions d'euros (- 6,3 %) et un effet de périmètre de + 31,9 millions d'euros (+ 5,1 %) lié à l'acquisition de Regain Polymers (Septembre 2017). A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires de la division s'inscrit en hausse de + 5,5 %.

Dans l'ensemble, la division **Additifs de Performance** a bénéficié d'un bon niveau d'activité au semestre. La division Filtration a poursuivi sa diversification sur de nouveaux segments tels que les cosmétiques et l'agriculture grâce au développement de nouveaux produits. La division **Métallurgie** a tiré parti de gains de part de marché et du dynamisme de la demande dans la fonderie et les marchés industriels.

A périmètre et change comparables, le **résultat opérationnel courant** s'est amélioré de + 8,2 %, soit un gain de + 60 points de base de la marge opérationnelle.

## ■ MATERIAUX CERAMIQUES

(18 % du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2018)

Données trimestrielles (non auditées) (en millions d'euros)	2017		2018	Variation pro forma	
	Publié	Pro forma		Courante	à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	310,9	231,7	208,7	- 9,9 %	- 0,7 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	300,9	224,4	214,6	- 4,4 %	+ 3,7 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>611,8</b>	<b>456,2</b>	<b>423,3</b>	<b>- 7,2 %</b>	<b>+ 1,5 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>107,0</b>	<b>57,9</b>	<b>52,1</b>	<b>- 10,0 %</b>	<b>+ 5,3 %</b>
Marge opérationnelle	17,5 %	12,7 %	12,3 %	- 40 bp	+ 50 bp

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Matériaux Céramiques** s'est élevé à 423,3 millions d'euros au premier semestre 2018. La variation courante de - 7,2 % par rapport à l'exercice précédent tient compte d'effets de change particulièrement négatifs de - 7,7 % (- 34,9 millions d'euros), notamment sur le real brésilien. A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires de la branche est en progression de + 1,5 %.

La division **Céramiques** a bénéficié de marchés favorables au premier semestre 2018. La division **Kaolin** a continué à se développer avec succès dans les applications de spécialités qui représentent une partie croissante de son activité (notamment peinture et plastiques) dans un contexte de faiblesse des marchés du papier.

A périmètre et change comparables, le **résultat opérationnel courant** a crû de + 5,3 % grâce à une gestion serrée des dépenses, et la marge opérationnelle s'est améliorée de + 50 point de base.

## ■ MINERAUX DE HAUTE RESISTANCE

(26 % du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2018)

Données trimestrielles (non auditées) (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	
			Courante	à PCC
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	184,2	304,2	+ 65,1 %	+ 10,3 %
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	171,5	329,8	+ 92,3 %	+ 22,6 %
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>355,7</b>	<b>633,9</b>	<b>+ 78,2 %</b>	<b>+ 16,3 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>47,5</b>	<b>82,2</b>	<b>+ 73,1 %</b>	<b>+ 15,2 %</b>
Marge opérationnelle	13,4 %	13,0 %	- 40 bp	stable

Le **chiffre d'affaires** de la branche **Minéraux de Haute Résistance** s'est élevé à 633,9 millions d'euros au premier semestre 2018. En variation courante, il est en hausse de + 78,2 % et inclut un effet périmètre significatif de + 242,0 millions d'euros (+ 68,0 %) correspondant à l'intégration de Kerneos dans la division Aluminates, et dans une moindre mesure, à Zhejiang en Chine dans la division **Minéraux Fondus**. L'impact de - 6,1 % des devises a été substantiel (- 21,6 millions d'euros). A périmètre et changes comparables, les ventes de la branche ont progressé de + 16,3 %, portées par des marchés bien orientés.

La division **Aluminates**, qui inclut Kerneos, a poursuivi son expansion dans les secteurs de la construction et du génie civil (chimie du bâtiment) et a également bénéficié d'un niveau d'activité élevé dans les réfractaires. Les ventes de la division **Minéraux Fondus** ont été dynamiques dans toutes les zones géographiques et sur tous les marchés liés à la production industrielle.

A périmètre et changes comparables, le **résultat opérationnel courant** s'est amélioré de + 15,2 %, et la marge opérationnelle est demeurée stable, dans un contexte d'inflation élevée de certaines matières premières.

## PARTIES LIÉES ET FACTEURS DE RISQUES

---

### ■ PARTIES LIÉES

Les informations relatives aux parties liées pour la période de 6 mois close le 30 juin 2018 sont détaillées au présent Chapitre 2 - États Financiers - [Note 22](#) du présent Rapport Financier Semestriel 2018.

### ■ FACTEURS DE RISQUES

Une analyse des risques majeurs est réalisée régulièrement au sein du Groupe. Elle donne lieu à l'élaboration d'une cartographie qui présente l'impact potentiel estimé de chaque risque identifié ainsi que son niveau de maîtrise. Ce processus d'analyse et de gestion des risques est détaillé à la section 4.2 du Document de Référence 2017. Sont exposés dans la rubrique 4.1 du Document de Référence 2017, les principaux risques et facteurs de risques auxquels le Groupe est confronté ainsi que leurs méthodes de gestion et de contrôle. Les principales catégories de risques identifiés dans la rubrique 4.1 du Document de Référence 2017 sont les risques liés à l'activité d'Imerys, les risques industriels et environnementaux, les risques juridiques et les risques relatifs aux marchés financiers.

Les informations relatives à la gestion des risques liés aux passifs financiers pour la période de 6 mois close le 30 juin 2018 sont détaillées au présent Chapitre 2 - États Financiers - [Note 19.2](#).

Le management estime que l'appréciation des principaux risques et principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice 2018 est inchangée par rapport à la description qui en est faite dans la rubrique 4.1 du Document de Référence 2017.



## 2 | Etats financiers résumés

### ÉTATS FINANCIERS

#### ■ COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2018		30.06.2017		2017	
			Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>4</b>	<b>2 310,5</b>	<b>154,7</b>	<b>2 064,7</b>	<b>155,6</b>	<b>4 299,0</b>	<b>299,4</b>
<b>Produits et charges courants</b>		<b>(2 026,7)</b>	<b>(103,9)</b>	<b>(1 801,3)</b>	<b>(106,4)</b>	<b>(3 747,7)</b>	<b>(202,6)</b>
Matières premières et achats consommés	5	(755,3)	(38,6)	(647,8)	(39,6)	(1 351,2)	(78,6)
Charges externes	6	(637,4)	(27,2)	(580,9)	(24,7)	(1 205,1)	(46,5)
Charges de personnel	7	(503,1)	(30,2)	(445,2)	(29,8)	(930,5)	(56,9)
Impôts et taxes		(20,9)	(2,8)	(24,3)	(4,3)	(46,2)	(4,8)
Amortissements et pertes de valeur		(125,8)	(5,4)	(115,2)	(7,7)	(251,8)	(13,8)
Autres produits et charges courants		15,7	0,3	12,1	(0,3)	37,2	(2,0)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>283,8</b>	<b>50,8</b>	<b>263,4</b>	<b>49,1</b>	<b>551,2</b>	<b>96,9</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>8</b>	<b>(23,7)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(52,2)</b>	<b>(1,4)</b>
Résultat des prises ou pertes de contrôle		(6,5)	-	(14,4)	-	(11,0)	-
Autres éléments non récurrents		(17,1)	(0,6)	(9,0)	(0,7)	(41,2)	(1,4)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>260,1</b>	<b>50,2</b>	<b>240,0</b>	<b>48,4</b>	<b>499,1</b>	<b>95,5</b>
<b>Charge d'endettement financier net</b>		<b>(21,5)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(27,4)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(46,4)</b>	<b>(0,0)</b>
Résultat des placements		1,9	-	5,3	-	10,2	-
Charge d'endettement financier brut		(23,3)	-	(32,7)	-	(56,6)	-
<b>Autres produits et charges financiers</b>		<b>(12,1)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(0,8)</b>
Autres produits financiers		145,5	-	111,7	-	212,1	-
Autres charges financières		(157,6)	(0,3)	(126,0)	(0,4)	(244,0)	(0,8)
<b>Résultat financier</b>	<b>9</b>	<b>(33,6)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(41,7)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(78,4)</b>	<b>(0,9)</b>
Impôts sur le résultat	10	(65,3)	(17,3)	(59,0)	(14,1)	(118,9)	(27,3)
<b>Résultat net des activités abandonnées <sup>(1)</sup></b>		<b>32,6</b>	<b>32,6</b>	<b>33,8</b>	<b>33,8</b>	<b>67,3</b>	<b>67,3</b>
<b>Résultat net</b>		<b>193,8</b>	<b>-</b>	<b>173,1</b>	<b>-</b>	<b>369,1</b>	<b>-</b>
Résultat net, part du Groupe <sup>(2)</sup>	11	194,1	-	172,2	-	368,2	-
Résultat net, part des intérêts sans contrôle		(0,3)	-	0,9	-	0,9	-

(1) Activité Toiture (note 20)

(2) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)	12	2,04	0,41	1,75	0,43	3,81	0,85
Résultat net dilué par action (en euros)	12	2,01	0,41	1,72	0,42	3,75	0,84

## ■ ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Résultat net</b>		<b>193,8</b>	<b>173,1</b>	<b>369,1</b>
<b>Éléments non reclassables ultérieurement en résultat</b>				
<b>Avantages du personnel postérieurs à l'emploi</b>		<b>59,2</b>	<b>19,0</b>	<b>(19,6)</b>
Gains et (pertes) actuariels, excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat		59,2	19,0	(19,6)
<b>Impôts sur le résultat des éléments non reclassables</b>	<b>10</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>4,9</b>
<b>Éléments reclassables ultérieurement en résultat</b>				
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>		<b>(6,8)</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(5,7)</b>
Comptabilisation en capitaux propres		(4,5)	1,7	11,2
Reclassement en résultat		(2,3)	(8,2)	(16,9)
<b>Réserve de conversion</b>		<b>(40,6)</b>	<b>(132,3)</b>	<b>(238,7)</b>
Comptabilisation en capitaux propres		(40,4)	(132,0)	(238,4)
Reclassement en résultat		(0,2)	(0,3)	(0,3)
<b>Impôts sur le résultat des éléments reclassables</b>	<b>10</b>	<b>6,9</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(11,3)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>7,8</b>	<b>(131,2)</b>	<b>(270,4)</b>
<b>Résultat global total</b>		<b>201,6</b>	<b>41,9</b>	<b>98,7</b>
Résultat global total, part du Groupe		202,3	43,0	100,5
Résultat global total, part des intérêts sans contrôle		(0,7)	(1,1)	(1,8)

## ■ ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2018		30.06.2017	2017
			Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		
<b>Actif non courant</b>		<b>5 140,3</b>	<b>158,4</b>	<b>4 309,8</b>	<b>5 251,5</b>
Goodwill	13	2 147,9	11,0	1 692,6	2 135,5
Immobilisations incorporelles	14	291,8	2,4	72,4	305,5
Actifs miniers	15	507,5	46,6	560,3	592,6
Immobilisations corporelles	15	1 797,8	96,6	1 624,2	1 896,0
Coentreprises et entreprises associées		122,9	-	115,7	115,5
Autres actifs financiers		63,6	0,4	96,8	52,1
Autres créances		45,5	1,3	33,5	46,3
Instruments dérivés actif		18,6	-	24,8	22,5
Impôts différés actif		144,7	-	89,5	85,5
<b>Actif courant</b>		<b>2 381,1</b>	<b>74,8</b>	<b>2 358,8</b>	<b>2 216,4</b>
Stocks	17	863,6	52,1	711,3	840,2
Créances clients		756,9	13,9	665,8	676,1
Autres créances		284,7	6,9	262,3	302,4
Instruments dérivés actif		10,2	-	8,1	7,0
Autres actifs financiers <sup>(2)</sup>	19.1	8,9	-	8,5	8,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(2)</sup>	19.1	456,8	1,8	702,8	381,9
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		<b>233,1</b>	<b>233,1</b>	-	-
<b>Actif consolidé</b>		<b>7 754,5</b>	<b>-</b>	<b>6 668,6</b>	<b>7 467,9</b>
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>2 878,2</b>	<b>-</b>	<b>2 786,9</b>	<b>2 827,6</b>
Capital		159,4	-	159,9	159,2
Primes		534,3	-	550,8	529,1
Réserves		1 990,4	-	1 904,0	1 771,0
Résultat net, part du Groupe		194,1	-	172,2	368,3
<b>Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle</b>		<b>49,1</b>	<b>-</b>	<b>47,0</b>	<b>50,6</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>2 927,3</b>	<b>-</b>	<b>2 833,9</b>	<b>2 878,2</b>
<b>Passif non courant</b>		<b>2 832,2</b>	<b>49,8</b>	<b>2 902,8</b>	<b>2 859,8</b>
Provisions pour avantages du personnel		271,8	9,2	261,2	321,3
Autres provisions	18	382,6	25,5	333,6	394,6
Emprunts et dettes financières <sup>(2)</sup>	19.1	1 986,8	0,4	2 189,9	1 986,3
Autres dettes		19,1	0,3	33,0	20,2
Instruments dérivés passif		0,0	-	-	2,7
Impôts différés passif		171,9	14,4	85,1	134,7
<b>Passif courant</b>		<b>1 861,3</b>	<b>83,9</b>	<b>931,9</b>	<b>1 729,9</b>
Autres provisions	18	28,7	6,4	22,9	27,1
Dettes fournisseurs		565,4	33,5	460,2	510,9
Impôts exigibles sur le résultat		121,0	0,7	98,9	100,9
Autres dettes		320,4	43,2	292,0	417,2
Instruments dérivés passif		14,1	-	6,3	6,0
Emprunts et dettes financières <sup>(2)</sup>	19.1	800,6	0,1	48,3	664,9
Concours bancaires <sup>(2)</sup>	19.1	11,1	-	3,3	2,9
<b>Passifs liés aux actifs destinés à être cédés</b>		<b>133,7</b>	<b>133,7</b>	-	-
<b>Capitaux propres et passif consolidé</b>		<b>7 754,5</b>	<b>-</b>	<b>6 668,6</b>	<b>7 468,0</b>

(1) Activité Toiture (note 20)

(2) Postes inclus dans le calcul de la dette financière nette

## ■ ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Capitaux propres, part du Groupe										Capitaux propres, part des intérêts	Total
	Réserves							Résultat net, part du		sans contrôle		
	Capital	Primes propres	Couvertures de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Autres réserves	Sous-total	Groupe	Sous-total				
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	159,2	529,7	(56,7)	5,8	(160,2)	2 090,9	1 879,8	292,8	2 861,5	52,7	2 914,2	
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	(4,2)	(140,9)	15,9	(129,2)	172,2	43,0	(1,1)	41,9	
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	0,7	21,1	15,0	0,0	0,0	138,4	153,4	(292,8)	(117,6)	(4,6)	(122,2)	
Affectation du résultat net 2016	-	-	-	-	-	292,8	292,8	(292,8)	0,0	-	0,0	
Dividende (1,87 € par action)	-	-	-	-	-	(148,2)	(148,2)	-	(148,2)	(0,9)	(149,1)	
Augmentations de capital	0,7	21,1	-	-	-	-	0,0	-	21,8	2,7	24,5	
Transactions sur actions propres	-	-	15,0	-	-	(12,6)	2,4	-	2,4	-	2,4	
Paiements en actions	-	-	-	-	-	6,7	6,7	-	6,7	-	6,7	
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)	(6,4)	(6,7)	
<b>Capitaux propres au 30 juin 2017</b>	159,9	550,8	(41,7)	1,6	(301,1)	2 245,2	1 904,0	172,2	2 786,9	47,0	2 833,9	
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	0,5	(108,3)	(30,7)	(138,5)	196,1	57,6	(0,7)	56,9	
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	(0,7)	(21,7)	(2,7)	0,0	0,0	8,2	5,5	0,0	(16,9)	4,3	(12,6)	
Dividende	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	(0,6)	(0,6)	
Augmentations de capital	0,1	1,3	-	-	-	-	0,0	-	1,4	-	1,4	
Réductions de capital	(0,8)	(23,0)	-	-	-	-	0,0	-	(23,8)	-	(23,8)	
Transactions sur actions propres	-	-	(2,7)	-	-	1,7	(1,0)	-	(1,0)	-	(1,0)	
Paiements en actions	-	-	-	-	-	6,7	6,7	-	6,7	-	6,7	
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)	-	(0,2)	4,9	4,7	
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2017</b>	159,2	529,1	(44,4)	2,1	(409,4)	2 222,7	1 771,0	368,3	2 827,6	50,6	2 878,2	
Changement de méthode <sup>(1)</sup>	-	-	-	0,7	-	(0,7)	0,0	-	0,0	-	0,0	
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2018 après changement de méthode</b>	159,2	529,1	(44,4)	2,8	(409,4)	2 222,0	1 771,0	368,3	2 827,6	50,6	2 878,2	
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	(4,5)	(35,5)	48,3	8,3	194,1	202,4	(0,8)	201,6	
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	0,2	5,2	2,8	0,0	0,0	208,3	211,1	(368,3)	(151,8)	(0,7)	(152,5)	
Affectation du résultat net 2017	-	-	-	-	-	368,3	368,3	(368,3)	0,0	-	0,0	
Dividende (2,075 € par action)	-	-	-	-	-	(164,6)	(164,6)	-	(164,6)	(0,9)	(165,5)	
Augmentations de capital	0,2	5,2	-	-	-	0,3	0,3	-	5,7	0,1	5,8	
Transactions sur actions propres	-	-	2,8	-	-	-	2,8	-	2,8	-	2,8	
Paiements en actions	-	-	-	-	-	7,8	7,8	-	7,8	-	7,8	
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(3,5)	(3,5)	-	(3,5)	0,1	(3,4)	
<b>Capitaux propres au 30 juin 2018</b>	159,4	534,3	(41,6)	(1,7)	(444,9)	2 478,6	1 990,4	194,1	2 878,2	49,1	2 927,3	

(1) IFRS 9, Instruments financiers : valeur temps des options et des points de terme des contrats à terme (note 2.1).



## ■ ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>289,5</b>	<b>221,4</b>	<b>621,5</b>
dont flux de trésorerie des activités abandonnées <sup>(1)</sup>		37,4	35,1	73,0
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes	Annexe 1	355,9	345,0	836,1
Intérêts payés		(22,6)	(53,9)	(76,8)
Impôts sur le résultat payés sur résultat opérationnel courant et résultat financier		(32,5)	(61,2)	(132,9)
Dividendes reçus des actifs financiers disponibles à la vente		(0,2)	0,4	(0,8)
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	Annexe 2	(11,1)	(8,9)	(4,1)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>(174,8)</b>	<b>(269,6)</b>	<b>(639,6)</b>
dont flux de trésorerie des activités abandonnées <sup>(1)</sup>		(6,6)	(8,3)	(20,4)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Annexe 3	(160,1)	(144,8)	(340,7)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie acquise		(23,2)	(75,6)	(311,9)
Coûts de transaction		(8,1)	(13,7)	(19,3)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente		-	-	(3,2)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Annexe 3	11,1	4,1	19,7
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie cédée		7,4	3,8	5,1
Variation nette des immobilisations financières		(4,0)	(48,8)	0,1
Intérêts encaissés		2,1	5,4	10,6
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>(38,8)</b>	<b>(38,7)</b>	<b>(380,1)</b>
dont flux de trésorerie des activités abandonnées <sup>(1)</sup>		(31,8)	(26,8)	(51,9)
Augmentations et réductions de capital en trésorerie		5,7	24,5	2,1
Cessions (acquisitions) d'actions propres		(1,1)	(1,6)	(2,6)
Dividendes versés aux actionnaires		(164,6)	(148,2)	(148,2)
Dividendes versés aux intérêts sans contrôle		(0,9)	(0,9)	(1,4)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle		-	(0,2)	(0,2)
Emissions d'emprunts <sup>(2)</sup>		5,6	597,8	604,2
Remboursements d'emprunts <sup>(3)</sup>		(3,7)	(532,4)	(1 136,9)
Variation nette des autres dettes		120,2	22,3	302,9
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>75,9</b>	<b>(86,9)</b>	<b>(398,2)</b>

(1) Activité Toiture (note 20)

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>379,0</b>	<b>798,1</b>	<b>798,1</b>
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	75,9	(86,9)	(398,1)
Reclassement des activités abandonnées	(1,8)	-	-
Incidence de la variation des taux de change	(7,3)	(11,7)	(21,0)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture <sup>(4)</sup></b>	<b>445,8</b>	<b>699,5</b>	<b>379,0</b>
Trésorerie	372,4	500,1	289,7
Equivalents de trésorerie	84,4	202,7	92,2
Concours bancaires	(11,1)	(3,3)	(2,9)

(2) Dont au 30 juin et 31 décembre 2017, une émission obligataire de 600,0 millions d'euros dans le cadre du programme Euro Medium Term Notes (EMTN) (note 19.2).

(3) Dont au 30 juin et 31 décembre 2017, un remboursement d'émission obligataire échue de 500,0 millions d'euros, augmenté au 31 décembre 2017, du rachat partiel d'une émission obligataire de maturité novembre 2020 de 176,5 millions d'euros et d'un remboursement anticipé de 415,3 millions d'euros de financements de Kemeos.

(4) Au 30 juin 2018, le poste "Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture" est constitué d'un solde de 1,3 million d'euros (2,9 millions d'euros au 30 juin 2017 et 1,9 millions d'euros au 31 décembre 2017) non disponible pour Imerys SA et ses filiales, dont 0,6 million d'euros (1,0 million d'euros au 30 juin 2017 et 1,3 millions d'euros au 31 décembre 2017) au titre de législations sur le contrôle des changes et 0,7 million d'euros (1,9 million d'euros au 30 juin 2017 et 0,6 million d'euros au 31 décembre 2017) au titre de dispositions statutaires.

**Annexe 1 : flux de trésorerie générés par les opérations courantes**

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Résultat net</b>		<b>193,8</b>	<b>173,1</b>	<b>369,1</b>
<b>Ajustements</b>		<b>266,5</b>	<b>249,2</b>	<b>499,9</b>
Impôts sur le résultat		82,6	73,1	146,2
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées		(1,3)	(0,8)	(6,0)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées		3,0	2,6	5,8
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		0,1	0,1	0,1
Autres produits et charges opérationnels hors pertes de valeur du goodwill		24,1	24,1	53,5
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	130,9	122,8	265,5
Dotations nettes opérationnelles aux pertes de valeur sur éléments de l'actif		6,2	(2,5)	(7,2)
Dotations nettes opérationnelles aux provisions		(10,3)	(6,1)	(16,7)
Produits et charges d'intérêts nets		20,0	29,4	48,1
Charge de paiements en actions		7,8	6,7	13,4
Variation de juste valeur des instruments de couverture		(0,1)	0,2	2,6
Résultat des cessions courantes des immobilisations incorporelles et corporelles		3,5	(0,4)	(5,4)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(104,4)</b>	<b>(77,3)</b>	<b>(32,9)</b>
Stocks		(77,7)	(16,9)	(52,9)
Clients, avances et acomptes reçus		(89,4)	(63,0)	(18,9)
Fournisseurs, avances et acomptes versés		73,4	35,5	60,1
Autres créances et dettes		(10,7)	(32,9)	(21,2)
<b>Flux de trésorerie générés par les opérations courantes</b>		<b>355,9</b>	<b>345,0</b>	<b>836,1</b>

**Annexe 2 : flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels**

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>		<b>(24,2)</b>	<b>(24,2)</b>	<b>(53,6)</b>
<b>Ajustements</b>		<b>13,1</b>	<b>15,3</b>	<b>49,5</b>
Coûts de transaction		8,1	13,7	19,3
Résultat des cessions des titres consolidés et des actifs financiers disponibles à la vente		(1,6)	0,8	1,3
Résultat des cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles		(6,2)	0,1	1,0
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	9,0	0,7	13,9
Autres dotations nettes opérationnelles aux provisions		1,6	(4,3)	0,4
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		0,1	0,1	0,1
Impôts sur le résultat payés sur autres produits et charges opérationnels		2,1	4,2	13,5
<b>Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels</b>		<b>(11,1)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>(4,1)</b>

**Annexe 3 : table des renvois indirects vers les notes**

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>État des flux de trésorerie consolidés</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(160,1)	(144,8)	(340,7)
Immobilisations incorporelles	(8,3)	(2,9)	(22,8)
Immobilisations corporelles	(116,7)	(115,5)	(334,3)
Neutralisation des acquisitions en location financement	(0,1)	-	0,2
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(35,1)	(26,4)	16,2
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	11,1	4,1	19,7
Immobilisations incorporelles	0,4	-	0,5
Immobilisations corporelles	8,0	3,5	14,9
Résultat des cessions d'actifs	(3,5)	0,4	5,4
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	6,2	(0,1)	(1,0)
Variation des créances sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,1	0,3	(0,1)
<b>Annexe 1</b>			
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements	130,9	122,8	265,5
Dotations aux amortissements - immobilisations incorporelles	9,1	5,2	13,7
Dotations aux amortissements - immobilisations corporelles	124,1	118,3	252,7
Amortissement des charges constatées d'avance	-	-	(0,1)
Reprises d'amortissements - immobilisations incorporelles et corporelles	(2,0)	(0,7)	(0,7)
Neutralisation des amortissements des locations financement	(0,3)	-	(0,1)
<b>Annexe 2</b>			
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements	9,0	0,7	13,9
Pertes de valeur - immobilisations corporelles	10,5	1,7	16,8
Reprises de pertes de valeur - immobilisations corporelles	(1,5)	(1,0)	(2,9)

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

---

### ■ EVENEMENTS SIGNIFICATIFS 2018

La mise en vente de l'activité Toiture constitue l'événement significatif du premier semestre 2018, tel que décrit en [note 20](#). Les agrégats de cette activité sont présentés dans les états et notes suivants : [Compte de résultat consolidé](#), [Etat de la situation financière consolidée](#), [Etat des flux de trésorerie consolidés](#), [Information par secteurs](#) et [notes 11, 12 et 19.1](#).

### ■ BASE DE PRÉPARATION

#### Note 1 Référentiel

---

Les états financiers semestriels au 30 juin 2018 sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels au 31 décembre 2017 conformes aux IFRS adoptés dans l'Union Européenne (ci-après "le Référentiel"). Ils sont établis sous forme résumée en conformité à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire et n'incluent pas l'intégralité des informations pour un jeu complet d'états financiers tel que publié à la clôture annuelle. Ils doivent donc être lus en liaison avec les états financiers annuels du Groupe publiés au 31 décembre 2017. Le processus d'adoption dans l'Union Européenne peut créer des décalages temporaires à la date de clôture entre le Référentiel et les IFRS. Toutefois au 30 juin 2018, aucun décalage n'existe entre le Référentiel et les IFRS. Les états financiers consolidés ont été arrêtés le 27 juillet 2018 par le Conseil d'Administration d'Imerys SA, société mère du Groupe.

#### Note 2 Changements de méthodes comptables et erreurs

---

##### 2.1 Changements obligatoires

###### Application anticipée

Imerys n'a appliqué par anticipation aucune norme ou interprétation en 2017 et 2018.

###### Application en date d'entrée en vigueur

**Amendements à IFRS 2, Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions.** Cet amendement apporte des clarifications sur les paiements fondés sur des actions, lorsqu'ils sont réglés en instruments de capitaux propres. Il spécifie qu'une telle transaction est intégralement traitée comme un règlement en instruments de capitaux propres, même si elle donne incidemment lieu à un règlement en trésorerie au titre d'une obligation fiscale. Par ailleurs, l'amendement apporte des clarifications sur un type de transaction non pratiqué par Imerys : les paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie.

**IFRS 9, Instruments financiers.** IFRS 9 remplace au 1<sup>er</sup> janvier 2018 la norme IAS 39 sur les instruments financiers. Le modèle de classement des instruments financiers introduit par IFRS 9 a les conséquences suivantes sur les informations fournies dans la [note 9](#) :

- **Ancienne catégorie IAS 39 "Actifs financiers disponibles à la vente"**. Cette catégorie IAS 39 incluait les participations détenues par Imerys dans des entités non cotées sur lesquelles le Groupe n'a ni contrôle, ni contrôle conjoint, ni influence notable, ni intention de cession à court terme. Cette catégorie présentait une valeur comptable de 12,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> janvier. Ces participations sont désormais classées dans le compartiment "Non dérivés" de la catégorie IFRS 9 "Juste valeur par le résultat".
- **Anciennes catégories IAS 39 "Prêts et créances" et "Passifs financiers au coût amorti"**. L'essentiel de la catégorie IAS 39 des "Prêts et créances" correspondait aux créances clients résultant des produits des activités ordinaires, ainsi qu'à la trésorerie, c'est-à-dire aux caisses et dépôts à vue et aux équivalents de trésorerie. Quant à la catégorie IAS 39 des "Passifs financiers au coût amorti", elle correspondait principalement aux emprunts, dettes fournisseurs et autres passifs financiers. Ces actifs et passifs relèvent désormais de la catégorie IFRS 9 du "Coût amorti".

Les dispositions de transition prévues par la norme IFRS 7 ne requièrent pas, au cours de la période de présentation de l'information financière qui comprend la date de première application de la norme IFRS 9, de modifier l'information comparative selon les nouvelles catégories IFRS 9. Toutefois, afin de faciliter la lecture des notes, l'information comparative fournie en [note 9](#) a été présentée de manière volontaire selon les nouvelles catégories IFRS 9. Le modèle d'évaluation des instruments financiers associé au nouveau modèle de classement n'a pas d'incidence sur la valeur des instruments financiers détenus à la date de transition. Le modèle de perte de valeur prévu par IFRS 9 et fondé sur l'anticipation des pertes n'a pas d'incidence significative sur l'évaluation des dépréciations d'actifs financiers. En matière de comptabilité de couverture, Imerys est concerné par les nouvelles dispositions applicables à la comptabilisation de la variation de la valeur temps des options et des points de terme des contrats à terme en capitaux propres et non plus en résultat comme c'était le cas jusqu'au 31 décembre 2017 sous la norme IAS 39. Le montant de la valeur temps des options et des points de terme des contrats à terme crédité au résultat 2017 (0,7 million d'euros) a ainsi été reclassé au 1<sup>er</sup> janvier 2018 dans la réserve des couvertures de flux de trésorerie ([Etat de variation des capitaux propres consolidés](#)).

**IFRS 15, Produits provenant de contrats avec les clients.** Cette norme applicable aux produits des activités ordinaires, repose sur deux principes : comptabilisation de la vente lorsque le client prend le contrôle du bien ou du service et évaluation pour le montant du paiement attendu. Pour les ventes de biens, les dispositions de la norme n'ont pas d'incidence significative sur les transactions combinant une vente de bien et une prestation de transport sur vente. Pour les contrats de service, les dispositions de la norme n'ont pas d'incidence significative sur le rythme de comptabilisation des produits, selon que la prise de contrôle du service par le client s'effectue de manière ponctuelle ou continue.

**IFRIC 22, Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée.** Face à l'absence d'indications de la norme IAS 21, Effets des variations des cours des monnaies étrangères, sur le cours de change à appliquer aux paiements et encaissements anticipés relatifs aux transactions en monnaies étrangères qui résultent en la comptabilisation d'un actif ou d'un passif non-monnaire, l'interprétation IFRIC 22 précise que chaque paiement et encaissement doit être évalué au taux de change à la date du mouvement de trésorerie. Déjà confronté à l'absence d'indications de la norme IAS 21 sur ce sujet, Imerys avait intégré cette précision dans ses politiques comptables dès 2014. Aucun impact n'est donc associé à l'entrée en vigueur de cette interprétation.

Par ailleurs, les amendements à IAS 40, Transferts des immeubles de placement et à IFRS 4, Application d'IFRS 9 Instruments financiers et d'IFRS 4 Contrats d'assurance ne sont pas applicables à Imerys.

## 2.2 Changements volontaires

Imerys n'a procédé à aucun changement volontaire de méthode comptable en 2017 et 2018.

## 2.3 Erreurs

Aucune correction d'erreur n'a été comptabilisée en 2017 et 2018.

## Note 3 Normes et interprétations en vigueur après la date de clôture

Selon le dernier calendrier prévisionnel d'adoption des IFRS dans l'Union européenne daté du 6 juillet 2018 publié par l'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group), Imerys appliquera les normes et interprétations suivantes après le 30 juin 2018.

### 3.1 Application en 2019

**Amendements à IAS 19, Amendement de régime, réduction et liquidation.** Cette amendement requiert une mise à jour des hypothèses actuarielles utilisées pour calculer le coût des services rendus, la désactualisation et le rendement normatif des actifs du régime et droits à remboursement, après un amendement de régime, une réduction ou une liquidation. Au 30 juin 2018, le processus d'adoption de ces amendements est en cours dans l'Union européenne.

**IFRS 16, Contrats de location.** Cette norme abolit pour le preneur d'un contrat de location, l'actuelle distinction entre locations simples, comptabilisées en charges (*note 6*) et locations financement, comptabilisées en immobilisations corporelles (*note 15*) en contrepartie d'une dette financière (*note 19.1*) pour requérir, pour l'ensemble des contrats de location, la comptabilisation d'un droit d'usage en contrepartie d'une dette financière. Cette norme, dont l'application affectera notamment le niveau des capitaux investis (*Information par secteurs*), la charge d'amortissement comptabilisée en résultat opérationnel courant, la charge d'intérêt comptabilisée en résultat financier (*note 9*), les tests de perte de valeur (*note 16*), les ratios financiers que le Groupe est tenu de respecter pour une partie de ses financements (*note 19.2 - Risque de liquidité de l'emprunteur*) et le niveau des engagements donnés au titre des actuels contrats de locations simples (*note 28 du chapitre 6 du Document de Référence 2017*), fait l'objet d'un suivi par le Groupe depuis la sortie du premier exposé sondage en août 2010. Les travaux réalisés entre 2014 et 2017 ont permis de circonscrire progressivement le périmètre des contrats en réappréciant, pour chacun d'eux, l'existence d'une location selon les critères de la norme et en excluant, en application des options prévues par la norme, les locations de moins de douze mois et les locations d'actifs de faible valeur. La solution informatique retenue au premier semestre 2017 a permis de réaliser la reprise des historiques des contrats au second semestre. Au premier semestre 2018, Imerys a choisi la méthode de transition simplifiée, aux termes de laquelle l'effet cumulé de première application sera comptabilisé en ajustement des capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2019, sans retraitement rétrospectif de l'exercice comparatif 2018. Compte tenu des évolutions identifiées à ce jour, le Groupe estime que l'engagement de location au 1<sup>er</sup> janvier 2019 pourrait s'établir dans une fourchette de 320,0 à 365,0 millions d'euros en valeur non actualisée, correspondant à une dette de location de 290,0 à 330,0 millions d'euros en valeur actualisée, selon les hypothèses retenues pour les taux d'actualisation et durées de location.

**IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux.** Cette interprétation précise comment traiter les incertitudes relatives à la comptabilisation et l'évaluation des impôts sur le résultat. L'entité doit présumer que l'administration fiscale dispose de toute l'information nécessaire pour réaliser ses contrôles. L'interprétation indique les critères à examiner pour déterminer si plusieurs incertitudes doivent être traitées de manière globale ou séparée. Elle impose à l'entité d'apprécier s'il est probable que l'administration fiscale accepte un traitement fiscal incertain et d'en tirer les conséquences. Enfin, l'interprétation requiert de réexaminer les jugements et estimations en cas de changement dans les faits et circonstances. Au 30 juin 2018, le processus d'adoption de cette interprétation est en cours dans l'Union européenne.

Par ailleurs, les amendements à IFRS 9, Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative et à IAS 28, intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise, ne sont pas applicables à Imerys.

### 3.2 Application en 2021

La norme IFRS 17, Contrats d'assurance n'est pas applicable à Imerys.

## ■ INFORMATION PAR SECTEURS

Les secteurs à présenter correspondent aux quatre branches d'activité d'Imerys : Solutions pour l'Energie & Spécialités (ESS) ; Filtration & Additifs de Performance (F&PA) ; Matériaux Céramiques (CM) et Minéraux de Haute Résistance (HRM). Chacun des secteurs à présenter est ainsi engagé dans la production et la fourniture de produits et services présentant des synergies géologiques, industrielles et commerciales et résulte de l'agrégation des Unités Génératrices de Trésorerie suivies chaque mois par la Direction Générale dans son reporting de gestion. La Direction Générale considère que les structures holding qui assurent le financement centralisé du Groupe ne constituent pas un secteur. Leurs agrégats sont donc présentés dans une colonne de rapprochement avec les éliminations inter-secteurs (IS&H).

### Compte de résultat consolidé

Les produits des activités ordinaires résultant des transactions d'Imerys avec chacun de ses clients externes ne franchissent jamais un seuil de 10,0 % des produits des activités ordinaires du Groupe.

#### Au 30 juin 2018

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Produits externes</b>	<b>644,9</b>	<b>646,2</b>	<b>411,6</b>	<b>607,9</b>	<b>(0,1)</b>	<b>2 310,5</b>
Ventes de biens	534,1	588,6	347,5	601,6	(0,5)	2 071,3
Prestations de services	110,8	57,6	64,1	6,3	0,4	239,2
<b>Produits inter-secteurs</b>	<b>2,7</b>	<b>10,3</b>	<b>14,6</b>	<b>26,1</b>	<b>(53,7)</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>647,6</b>	<b>656,5</b>	<b>426,2</b>	<b>634,0</b>	<b>(53,8)</b>	<b>2 310,5</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>57,1</b>	<b>121,8</b>	<b>52,1</b>	<b>82,2</b>	<b>(29,4)</b>	<b>283,8</b>
dont amortissements et pertes de valeur	(27,3)	(35,5)	(29,3)	(31,9)	(1,8)	(125,8)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(9,9)</b>	<b>0,8</b>	<b>13,2</b>	<b>(14,2)</b>	<b>(23,7)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>43,5</b>	<b>111,9</b>	<b>52,9</b>	<b>95,4</b>	<b>(43,6)</b>	<b>260,1</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>7,7</b>	<b>1,4</b>	<b>(31,0)</b>	<b>(33,6)</b>
Produits d'intérêt	0,7	0,1	0,9	0,2	0,3	2,2
Charges d'intérêt	(0,4)	(0,1)	-	(1,1)	(20,9)	(22,5)
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>(17,9)</b>	<b>(29,9)</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(28,1)</b>	<b>19,2</b>	<b>(65,3)</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,6</b>
<b>Résultat net</b>	<b>20,8</b>	<b>75,1</b>	<b>84,6</b>	<b>68,7</b>	<b>(55,4)</b>	<b>193,8</b>

#### Au 30 juin 2017

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Produits externes</b>	<b>650,7</b>	<b>626,1</b>	<b>441,9</b>	<b>339,4</b>	<b>6,6</b>	<b>2 064,7</b>
Ventes de biens	548,4	572,8	363,1	333,5	5,8	1 823,6
Prestations de services	102,3	53,3	78,8	5,9	0,8	241,1
<b>Produits inter-secteurs</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>17,3</b>	<b>16,3</b>	<b>(39,7)</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>653,5</b>	<b>629,4</b>	<b>459,2</b>	<b>355,7</b>	<b>(33,1)</b>	<b>2 064,7</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>68,8</b>	<b>125,0</b>	<b>57,8</b>	<b>47,5</b>	<b>(35,7)</b>	<b>263,4</b>
dont amortissements et pertes de valeur	(30,5)	(30,3)	(34,2)	(19,3)	(0,9)	(115,2)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(23,4)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>63,8</b>	<b>118,7</b>	<b>51,4</b>	<b>46,5</b>	<b>(40,4)</b>	<b>240,0</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(16,6)</b>	<b>(41,7)</b>
Produits d'intérêt	1,8	0,1	3,0	0,4	0,3	5,6
Charges d'intérêt	(0,5)	(0,2)	0,1	(1,0)	(33,3)	(34,9)
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>(20,3)</b>	<b>(29,7)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(12,3)</b>	<b>11,7</b>	<b>(59,0)</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33,8</b>
<b>Résultat net</b>	<b>37,9</b>	<b>76,2</b>	<b>73,1</b>	<b>31,2</b>	<b>(45,3)</b>	<b>173,1</b>

**Au 31 décembre 2017**

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Produits externes</b>	<b>1 319,9</b>	<b>1 230,3</b>	<b>854,9</b>	<b>878,0</b>	<b>15,9</b>	<b>4 299,0</b>
Ventes de biens	1 098,1	1 125,4	731,5	865,6	14,8	3 835,4
Prestations de services	221,8	104,9	123,4	12,4	1,1	463,6
<b>Produits inter-secteurs</b>	<b>6,7</b>	<b>6,8</b>	<b>33,4</b>	<b>36,5</b>	<b>(83,4)</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 326,6</b>	<b>1 237,1</b>	<b>888,3</b>	<b>914,5</b>	<b>(67,5)</b>	<b>4 299,0</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>141,1</b>	<b>254,2</b>	<b>115,8</b>	<b>111,5</b>	<b>(71,4)</b>	<b>551,2</b>
dont amortissements et pertes de valeur	(60,0)	(62,1)	(68,8)	(58,6)	(2,3)	(251,8)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(4,3)</b>	<b>8,5</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(40,8)</b>	<b>7,2</b>	<b>(52,1)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>136,8</b>	<b>262,7</b>	<b>93,1</b>	<b>70,7</b>	<b>(64,2)</b>	<b>499,1</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(12,0)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(20,8)</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(78,4)</b>
Produits d'intérêt	1,8	0,2	4,5	0,7	3,5	10,7
Charges d'intérêt	(0,9)	(0,5)	(0,1)	(2,6)	(54,8)	(58,9)
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>(50,7)</b>	<b>(66,9)</b>	<b>(21,7)</b>	<b>(36,3)</b>	<b>56,7</b>	<b>(118,9)</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	-	-	<b>67,3</b>	-	-	<b>67,3</b>
<b>Résultat net</b>	<b>74,6</b>	<b>183,8</b>	<b>131,8</b>	<b>13,6</b>	<b>(34,7)</b>	<b>369,1</b>

**État de la situation financière consolidée****Au 30 juin 2018**

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 674,5</b>	<b>1 935,1</b>	<b>860,8</b>	<b>2 009,9</b>	<b>338,3</b>	<b>6 818,6</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	321,1	833,2	243,6	738,2	11,8	2 147,9
Immobilisations incorporelles et corporelles <sup>(2)</sup>	790,7	617,2	302,9	698,1	188,2	2 597,1
Stocks	205,3	180,9	97,6	329,1	50,7	863,6
Créances clients	232,5	213,6	125,9	184,5	0,4	756,9
Autres créances - non courant et courant	93,3	56,0	58,7	60,0	62,2	330,2
Coentreprises et entreprises associées	31,6	34,2	32,1	-	25,0	122,9
<b>Actifs non alloués</b>						<b>702,8</b>
<b>Actifs destinés à être cédés <sup>(3)</sup></b>						<b>233,1</b>
<b>Total actif</b>						<b>7 754,5</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>315,1</b>	<b>287,7</b>	<b>114,9</b>	<b>261,2</b>	<b>47,0</b>	<b>1 025,9</b>
Dettes fournisseurs	177,2	137,5	83,0	141,9	25,8	565,4
Autres dettes - non courant et courant	111,9	103,2	21,7	95,3	7,4	339,5
Dettes impôts sur le résultat	26,0	47,0	10,2	24,0	13,8	121,0
<b>Provisions</b>	<b>144,5</b>	<b>215,7</b>	<b>75,5</b>	<b>126,6</b>	<b>120,8</b>	<b>683,1</b>
<b>Passifs non alloués</b>						<b>2 984,5</b>
<b>Passifs liés aux actifs destinés à être cédés <sup>(3)</sup></b>						<b>133,7</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>4 827,2</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 359,4</b>	<b>1 647,4</b>	<b>745,9</b>	<b>1 748,7</b>	<b>291,3</b>	<b>5 792,7</b>
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	7,2	0,1	-	21,6	-	28,9
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	48,0	34,7	29,2	33,5	14,7	160,1
<i>(3) Capitaux investis du groupe destiné à être cédé</i>	-	-	-	-	-	153,1



## Au 30 juin 2017

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 585,3</b>	<b>1 868,7</b>	<b>1 348,8</b>	<b>858,0</b>	<b>77,3</b>	<b>5 738,1</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	307,5	842,8	267,8	273,7	0,8	1 692,6
Immobilisations incorporelles et corporelles <sup>(2)</sup>	765,7	595,4	632,5	254,0	9,3	2 256,9
Stocks	176,0	153,5	193,7	188,9	(0,8)	711,3
Créances clients	228,6	199,4	146,4	101,8	(10,4)	665,8
Autres créances - non courant et courant	80,6	43,6	77,9	39,6	54,1	295,8
Coentreprises et entreprises associées	26,9	34,0	30,5	-	24,3	115,7
<b>Actifs non alloués</b>						<b>930,5</b>
<b>Total actif</b>						<b>6 668,6</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>267,7</b>	<b>223,3</b>	<b>221,0</b>	<b>118,5</b>	<b>53,6</b>	<b>884,1</b>
Dettes fournisseurs	159,3	111,2	124,5	70,8	(5,6)	460,2
Autres dettes - non courant et courant	85,7	83,3	92,0	35,7	28,3	325,0
Dettes impôts sur le résultat	22,7	28,8	4,5	12,0	30,9	98,9
<b>Provisions</b>	<b>132,8</b>	<b>202,1</b>	<b>175,4</b>	<b>78,7</b>	<b>28,7</b>	<b>617,7</b>
<b>Passifs non alloués</b>						<b>2 332,9</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>3 834,7</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 317,6</b>	<b>1 645,4</b>	<b>1 127,8</b>	<b>739,5</b>	<b>23,7</b>	<b>4 854,0</b>
(1) Augmentations du goodwill	2,7	57,1	3,1	(9,4)	-	53,5
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	55,0	28,8	38,0	18,9	4,1	144,8

## Au 31 décembre 2017

(en millions d'euros)	ESS	F&PA	CM	HRM	IS&H	Total
<b>Capitaux investis - Actif</b>	<b>1 605,5</b>	<b>1 885,7</b>	<b>1 321,2</b>	<b>1 966,7</b>	<b>131,1</b>	<b>6 910,2</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	318,5	839,2	262,6	714,5	0,8	2 135,6
Immobilisations incorporelles et corporelles <sup>(2)</sup>	788,1	590,0	623,1	742,4	50,5	2 794,1
Stocks	179,0	166,3	191,8	304,4	(1,3)	840,2
Créances clients	222,3	189,3	130,2	144,1	(9,8)	676,1
Autres créances - non courant et courant	72,4	66,5	83,1	61,2	65,4	348,6
Coentreprises et entreprises associées	25,2	34,4	30,4	0,1	25,5	115,6
<b>Actifs non alloués</b>						<b>557,8</b>
<b>Total actif</b>						<b>7 468,0</b>
<b>Capitaux investis - Passif</b>	<b>290,2</b>	<b>229,7</b>	<b>230,4</b>	<b>260,4</b>	<b>38,3</b>	<b>1 049,0</b>
Dettes fournisseurs	170,3	109,1	120,1	117,0	(5,7)	510,8
Autres dettes - non courant et courant	97,8	95,4	105,5	132,4	6,3	437,4
Dettes impôts sur le résultat	22,1	25,2	4,8	11,0	37,7	100,8
<b>Provisions</b>	<b>134,0</b>	<b>198,1</b>	<b>160,8</b>	<b>143,4</b>	<b>106,7</b>	<b>743,0</b>
<b>Passifs non alloués</b>						<b>2 797,7</b>
<b>Total passif non courant et courant</b>						<b>4 589,7</b>
<b>Total capitaux investis</b>	<b>1 315,3</b>	<b>1 656,0</b>	<b>1 090,8</b>	<b>1 706,3</b>	<b>92,8</b>	<b>5 861,2</b>
(1) Augmentations du goodwill	20,7	58,7	4,3	434,6	-	518,3
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	115,6	62,0	87,2	61,3	14,6	340,7

## Information par localisation géographique

Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires par localisation géographique des activités du Groupe :

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
France	290,2	232,6	650,5
Autres pays d'Europe	928,6	820,6	1 656,2
Amérique du Nord	631,7	635,7	1 225,6
Asie - Océanie	357,7	279,1	574,7
Autres pays	102,3	96,7	192,0
<b>Produits des activités ordinaires par localisation géographique des activités du Groupe</b>	<b>2 310,5</b>	<b>2 064,7</b>	<b>4 299,0</b>

Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires par localisation géographique des clients :

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
France	130,9	108,0	200,6
Autres pays d'Europe	953,1	813,4	1 739,6
Amérique du Nord	585,5	595,3	1 187,6
Asie - Océanie	473,1	393,6	854,2
Autres pays	167,9	154,4	317,0
<b>Produits des activités ordinaires par localisation géographique des clients</b>	<b>2 310,5</b>	<b>2 064,7</b>	<b>4 299,0</b>

Le tableau suivant présente la valeur comptable du goodwill et des immobilisations incorporelles et corporelles par zone géographique :

### Au 30 juin 2018

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	1 190,0	457,4	1 647,4
Autres pays d'Europe	381,4	749,9	1 131,3
Amérique du Nord	310,7	802,6	1 113,3
Asie - Océanie	195,8	269,4	465,2
Autres pays	70,0	317,8	387,8
<b>Total</b>	<b>2 147,9</b>	<b>2 597,1</b>	<b>4 745,0</b>

### Au 30 juin 2017

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	736,3	287,4	1 023,7
Autres pays d'Europe	383,4	639,3	1 022,7
Amérique du Nord	313,4	778,6	1 092,0
Asie - Océanie	197,5	199,4	396,9
Autres pays	62,0	352,2	414,2
<b>Total</b>	<b>1 692,6</b>	<b>2 256,9</b>	<b>3 949,5</b>

### Au 31 décembre 2017

(en millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Total
France	1 178,3	792,8	1 971,1
Autres pays d'Europe	383,3	691,6	1 074,9
Amérique du Nord	303,7	744,0	1 047,7
Asie - Océanie	195,1	207,3	402,4
Autres pays	75,2	358,4	433,6
<b>Total</b>	<b>2 135,6</b>	<b>2 794,1</b>	<b>4 929,7</b>

## ■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### Note 4 Produits des activités ordinaires

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
Ventes de biens	2 071,4	1 823,6	3 835,4
Prestations de services	239,1	241,1	463,6
<b>Total</b>	<b>2 310,5</b>	<b>2 064,7</b>	<b>4 299,0</b>

Le tableau ci-dessus présente une désagrégation des produits des activités ordinaires en ventes de biens et prestations de services dont l'essentiel correspond à la refacturation du coût de transport du produit. D'autres désagrégations des produits des activités ordinaires sont présentées dans la section *Information par secteurs* : par secteurs avant et après éliminations inter-secteurs, par localisation géographique des activités du Groupe d'une part et des clients d'autre part. Les produits des activités ordinaires s'élevèrent à 2 310,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018 (2 064,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et 4 229,0 millions d'euros en 2017), soit une hausse de + 11,9 % (+ 6,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et + 11,3 % en 2017), comprenant un effet négatif des variations des monnaies étrangères de - 128,0 millions d'euros (+ 34,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et - 33,5 millions d'euros en 2017) et un impact périmètre positif de + 263,7 millions d'euros (+ 51,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et + 326,1 millions d'euros en 2017). À périmètre et change comparables, les produits des activités ordinaires augmentent de + 5,3 % (+ 2,2 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et + 3,7 % en 2017).

### Note 5 Matières premières et achats consommés

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
Matières premières	(463,2)	(330,8)	(748,5)
Énergie	(169,8)	(166,2)	(323,3)
Produits chimiques	(30,9)	(33,3)	(63,4)
Autres achats consommés	(100,8)	(108,6)	(201,0)
Marchandises	(68,4)	(28,8)	(74,1)
Variation de stocks	72,1	13,8	47,6
Production immobilisée	5,7	6,1	11,5
<b>Total</b>	<b>(755,3)</b>	<b>(647,8)</b>	<b>(1 351,2)</b>

### Note 6 Charges externes

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
Transports	(303,8)	(266,6)	(553,7)
Locations simples	(39,8)	(39,7)	(82,8)
Sous-traitance	(68,8)	(65,9)	(136,0)
Maintenance et réparation	(64,7)	(59,4)	(121,5)
Honoraires	(60,8)	(48,8)	(109,4)
Autres charges externes	(99,5)	(100,5)	(201,7)
<b>Total</b>	<b>(637,4)</b>	<b>(580,9)</b>	<b>(1 205,1)</b>

## Note 7 Charges de personnel

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
Salaires et traitements	(395,1)	(342,1)	(711,0)
Charges sociales	(68,4)	(66,4)	(138,2)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel	8,2	2,5	4,9
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies	(11,9)	(8,7)	(18,1)
Cotisations aux régimes à cotisations définies	(12,8)	(10,0)	(25,9)
Intéressement et participation	(14,6)	(13,2)	(27,2)
Autres avantages du personnel	(8,5)	(7,3)	(15,0)
<b>Total</b>	<b>(503,1)</b>	<b>(445,2)</b>	<b>(930,5)</b>

## Note 8 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels correspondent à des produits et charges résultant d'événements peu nombreux, bien identifiés, non récurrents et significatifs, tels que les effets résultat de la prise ou perte de contrôle d'une activité (note 20), d'une restructuration, y compris les cessions d'actifs afférentes, d'une perte de valeur du goodwill (note 16) ou d'un litige significatif (note 18).

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Résultat des prises ou pertes de contrôle</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(14,5)</b>	<b>(11,0)</b>
Coûts de transaction	(8,1)	(13,7)	(19,3)
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur	-	-	9,5
Résultat de cession des activités consolidées	1,6	(0,8)	(1,2)
<b>Autres éléments non récurrents</b>	<b>(17,2)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(41,2)</b>
Pertes de valeur d'actifs liées aux restructurations	(9,0)	(0,7)	(13,9)
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	6,2	(0,1)	(1,0)
Charges de restructuration décaissées	(11,8)	(12,2)	(25,0)
Variation des provisions	(2,5)	4,0	(1,2)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente	(0,1)	-	(0,1)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(23,7)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(52,2)</b>
Impôts sur le résultat	8,8	6,5	18,1
<b>Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(17,0)</b>	<b>(34,1)</b>

### Autres produits et charges opérationnels au 1<sup>er</sup> semestre 2018

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts s'élèvent à - 23,7 millions d'euros, dont - 13,6 millions d'euros dans la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités ; - 9,9 millions d'euros dans la branche Filtration & Additifs de Performance ; + 1,4 millions d'euros dans la branche Matériaux Céramiques ; + 13,2 millions d'euros dans la branche Minéraux de Haute Résistance ; et - 14,8 million d'euros dans les holdings. Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" s'élèvent à + 8,8 millions d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe" ressortent ainsi à - 14,9 millions d'euros, dont - 12,1 millions d'euros sans incidence en trésorerie et - 2,8 million d'euros en trésorerie.

### Autres produits et charges opérationnels au 1<sup>er</sup> semestre 2017

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts s'élèvent à - 23,5 millions d'euros, dont - 5,0 millions d'euros dans la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités ; - 6,3 millions d'euros dans la branche Filtration & Additifs de Performance ; - 5,8 millions d'euros dans la branche Matériaux Céramiques ; - 1,0 millions d'euros dans la branche Minéraux de Haute Résistance ; et - 5,4 million d'euros dans les holdings. Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" s'élèvent à + 6,5 millions d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe" ressortent ainsi à - 17,0 millions d'euros, dont + 3,3 millions d'euros sans incidence en trésorerie et - 20,3 millions d'euros en trésorerie.

## Autres produits et charges opérationnels 2017

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts s'élèvent à - 52,2 millions d'euros, dont - 4,3 millions d'euros dans la branche Solutions pour l'Energie & Spécialités ; + 8,5 millions d'euros dans la branche Filtration & Additifs de Performance ; - 22,8 millions d'euros dans la branche Matériaux Céramiques ; - 40,8 millions d'euros dans la branche Minéraux de Haute Résistance ; et + 7,2 million d'euros dans les holdings. Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" s'élèvent à + 18,1 millions d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat, part du Groupe" ressortent ainsi à - 34,1 millions d'euros, dont - 25,1 millions d'euros sans incidence en trésorerie et - 9,0 millions d'euros en trésorerie.

## Note 9 Résultat financier

Le tableau ci-après analyse le résultat financier par catégories d'instruments financiers. Ceux-ci résultent des contrats dont l'exécution crée de manière symétrique un actif financier chez l'une des parties au contrat et un passif financier ou un instrument de capitaux propres chez l'autre partie. Les instruments financiers sont rattachés à l'une des catégories suivantes : "Juste valeur par le résultat" (participations dans des sociétés non consolidées, autres actifs financiers courants et dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture), ou "Coût amorti" (créances clients, trésorerie et équivalents de trésorerie, emprunts obligataires, emprunts bancaires, dettes fournisseurs, concours bancaires). Les dérivés de couverture sont présentés séparément car le caractère dérogoire de la comptabilité de couverture exclut tout rattachement à l'une des catégories ci-dessus. Cette note présente des informations sur les instruments financiers selon ces catégories. La logique de classement des instruments financiers à l'actif et au passif s'applique de manière transversale à leurs variations en résultat. Par ailleurs, afin de permettre le rapprochement entre l'information présentée et les états financiers, ces notes comportent une colonne "Hors IFRS 9" qui contient les éléments suivants :

- Actifs et passifs financiers hors IFRS 9 : actifs et passifs d'avantages du personnel à court-terme (IAS 19), paiements en actions (IFRS 2), passifs de location financement (IAS 17) ;
- Actifs et passifs non financiers : immobilisations incorporelles (IAS 38), immobilisations corporelles (IAS 16), actifs miniers (IFRS 6), stocks (IAS 2), actifs et passifs d'impôts sur le résultat (IAS 12), charges constatées d'avance (IAS 38), provisions (IAS 37), actifs et passifs d'avantages du personnel à prestations définies (IAS 19), subventions (IAS 20).

### Au 30 juin 2018

(en millions d'euros)	Juste valeur par le résultat		Dérivés de couverture				Hors IFRS 9	Total
	Non dérivés	Dérivés hors couverture	Coût amorti	Juste valeur	Flux de trésorerie			
<b>Charge d'endettement financier net</b>	<b>1,8</b>	<b>0,0</b>	<b>(23,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(21,5)</b>	
Résultat des placements	1,8	-	-	-	-	-	1,8	
Charge d'endettement financier brut	-	-	(23,3)	-	-	-	(23,3)	
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(0,3)</b>	<b>0,1</b>	<b>(5,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(12,1)</b>	
Différences nettes de change	-	0,1	3,4	-	-	(0,3)	3,2	
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	-	-	-	(4,4)	(4,4)	
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	(1,9)	(1,9)	
Autres produits et charges financiers	(0,3)	-	(8,7)	-	-	-	(9,0)	
<b>Résultat financier</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>	<b>(28,6)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(33,6)</b>	

## Au 30 juin 2017

(en millions d'euros)	Juste valeur par le résultat		Dérivés de couverture				Total
	Non dérivés	Dérivés hors couverture	Coût amorti	Juste valeur	Flux de trésorerie	Hors IFRS 9	
<b>Charge d'endettement financier net</b>	<b>5,3</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(32,5)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(27,4)</b>
Résultat des placements	5,3	-	-	-	-	-	5,3
Charge d'endettement financier brut	-	(0,2)	(32,5)	-	-	-	(32,7)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(9,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(14,3)</b>
Différences nettes de change	-	(0,1)	(9,9)	-	1,4	0,1	(8,5)
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	-	-	(1,4)	-	(1,4)
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	-	-	-	(3,6)	(3,6)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	(1,9)	(1,9)
Autres produits et charges financiers	0,4	-	0,7	-	-	-	1,1
<b>Résultat financier</b>	<b>5,7</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(41,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(41,7)</b>

## Au 31 décembre 2017

(en millions d'euros)	Juste valeur par le résultat		Dérivés de couverture				Total
	Non dérivés	Dérivés hors couverture	Coût amorti	Juste valeur	Flux de trésorerie	Hors IFRS 9	
<b>Charge d'endettement financier net</b>	<b>10,2</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(56,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(46,4)</b>
Résultat des placements	10,2	-	-	-	-	-	10,2
Charge d'endettement financier brut	-	(0,4)	(56,2)	-	-	-	(56,6)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(20,9)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(11,6)</b>	<b>(32,0)</b>
Différences nettes de change	-	(0,1)	(10,6)	-	0,9	0,5	(9,3)
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	-	-	(0,9)	-	(0,9)
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	-	-	-	(8,1)	(8,1)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	(3,8)	(3,8)
Autres produits et charges financiers	0,6	-	(10,3)	-	-	(0,2)	(9,9)
<b>Résultat financier</b>	<b>10,8</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(77,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(11,6)</b>	<b>(78,4)</b>

## Note 10 Impôts sur le résultat

### Taux d'impôts sur le résultat semestriel

Le taux d'impôt appliqué au résultat courant semestriel (*note 11*) est obtenu à partir d'une estimation du taux applicable au résultat courant annuel. Celui-ci est calculé à partir de la moyenne des taux légaux, pondérés des résultats courants prévisionnels. Cette moyenne pondérée est ajustée de l'incidence des éléments sans impact sur le semestre, c'est-à-dire des différences permanentes et des événements dont les faits générateurs sont attendus au second semestre. Le taux d'impôt applicable aux éléments comptabilisés sur le semestre en autres produits et charges opérationnels (*note 8*) ne peut pas être obtenu à partir d'une estimation annuelle, puisqu'il s'agit d'éléments peu nombreux, bien identifiés et non récurrents. Ils sont donc fiscalisés sur une base réelle.

## Impôts sur le résultat comptabilisés en résultat

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Impôts exigibles et différés</b>			
<b>Impôts exigibles</b>	<b>(57,0)</b>	<b>(44,8)</b>	<b>(90,3)</b>
Impôts exigibles de l'exercice	(55,2)	(45,2)	(85,9)
Ajustements d'impôts sur exercices antérieurs	(1,8)	0,4	(4,4)
<b>Impôts différés</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(14,2)</b>	<b>(28,6)</b>
Impôts différés liés aux variations des différences temporelles	(8,3)	(14,2)	(32,3)
Impôts différés liés aux variations de taux d'imposition	-	-	3,7
<b>Total</b>	<b>(65,3)</b>	<b>(59,0)</b>	<b>(118,9)</b>
<b>Impôts par niveau de résultat</b>			
<b>Impôts sur résultat opérationnel courant et financier</b>	<b>(74,1)</b>	<b>(65,5)</b>	<b>(137,1)</b>
Impôts exigibles sur résultat opérationnel courant et financier	(59,1)	(49,1)	(103,2)
Impôts différés sur résultat opérationnel courant et financier	(15,0)	(16,4)	(33,9)
<b>Impôts sur autres produits et charges opérationnels</b>	<b>8,8</b>	<b>6,5</b>	<b>18,2</b>
Impôts exigibles sur autres produits et charges opérationnels	2,1	4,3	12,9
Impôts différés sur autres produits et charges opérationnels	6,7	2,2	5,3
<b>Total</b>	<b>(65,3)</b>	<b>(59,0)</b>	<b>(118,9)</b>

## Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
Gains et (pertes) actuariels, excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat	(10,9)	(3,2)	4,9
<b>Impôts sur le résultat des éléments non reclassables</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>4,9</b>
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,0</b>
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	1,5	(0,5)	(3,8)
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	0,8	2,8	5,8
<b>Réserve de conversion</b>	<b>4,6</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(13,3)</b>
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	4,6	(10,5)	(13,3)
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	-	-	-
<b>Impôts sur le résultat des éléments reclassables</b>	<b>6,9</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(11,3)</b>
<b>Total</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(11,4)</b>	<b>(6,4)</b>

## Impôts sur le résultat payés

Le montant des impôts sur le résultat payés au 1<sup>er</sup> semestre 2018 en trésorerie et au moyen de crédits d'impôts s'élève à 30,4 millions d'euros (57,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et 119,4 millions d'euros en 2017).

## Note 11 Résultat courant net et résultat net, part du Groupe

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
Résultat opérationnel courant	283,8	263,4	551,2
Résultat financier	(33,6)	(41,7)	(78,4)
Impôts sur résultat opérationnel courant et résultat financier	(74,1)	(65,5)	(137,1)
Intérêts sans contrôle	0,3	(0,9)	(0,9)
<b>Résultat courant net, part du Groupe</b>	<b>176,4</b>	<b>155,4</b>	<b>334,9</b>
Autres produits et charges opérationnels bruts	(23,7)	(23,5)	(52,2)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	8,8	6,5	18,2
<b>Résultat net des activités abandonnées <sup>(1)</sup></b>	<b>32,6</b>	<b>33,8</b>	<b>67,3</b>
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>194,1</b>	<b>172,2</b>	<b>368,2</b>

(1) Activité Toiture (note 20)

## Note 12 Résultat par action

(en millions d'euros)	30.06.2018		30.06.2017		2017	
		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>
<b>Numérateur</b>						
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	161,5	-	138,4	-	300,9	-
Résultat net des activités abandonnées	32,6	32,6	33,8	33,8	67,3	67,3
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>194,1</b>	<b>-</b>	<b>172,2</b>	<b>-</b>	<b>368,2</b>	<b>-</b>
Résultat courant net, part du Groupe	176,4	-	155,4	-	334,9	-
<b>Dénominateur</b>						
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat de base par action	79 149 662	79 149 662	79 035 849	79 035 849	79 015 367	79 015 367
Incidence de la conversion des options de souscription d'actions	1 198 821	1 198 821	1 322 258	1 322 258	1 255 765	1 255 765
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat dilué par action	80 348 483	80 348 483	80 358 107	80 358 107	80 271 132	80 271 132
<b>Résultat de base par action, part du Groupe (en euros)</b>						
Résultat net de base par action	2,04	0,41	1,75	0,43	3,81	0,85
Résultat courant net de base par action	2,23	0,41	1,97	0,43	4,24	0,85
<b>Résultat dilué par action, part du Groupe (en euros)</b>						
Résultat net dilué par action	2,01	0,41	1,72	0,42	3,75	0,84
Résultat courant net dilué par action	2,19	0,41	1,93	0,42	4,17	0,84

(1) Activité Toiture (note 20)



## ■ NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### Note 13 Goodwill

#### Tableau de variation

(en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Valeur comptable à l'ouverture</b>	<b>2 135,5</b>	<b>1 674,7</b>	<b>1 674,7</b>
Valeur brute	2 212,6	1 744,5	1 744,5
Pertes de valeur	(77,1)	(69,8)	(69,8)
Entrées de périmètre	28,9	53,5	518,3
Reclassement en actifs destinés à être cédés	(11,0)	-	-
Différences de change	(5,4)	(35,6)	(57,5)
<b>Valeur comptable à la clôture</b>	<b>2 147,9</b>	<b>1 692,6</b>	<b>2 135,5</b>
Valeur brute	2 229,0	1 776,0	2 212,6
Pertes de valeur	(81,1)	(83,5)	(77,1)

Le 18 juillet 2017, Imerys a acquis auprès du fonds d'investissement Astorg Partners 100,00 % des droits de vote du groupe français Kerneos, leader mondial des liants de haute performance à base d'aluminate de calcium (chiffre d'affaires de 417,0 millions d'euros en 2016). Le prix d'acquisition s'élève à 206,1 millions d'euros. L'évaluation à la juste valeur de la plupart des actifs et passifs identifiables à la date de prise de contrôle a été confiée à des experts indépendants. Au 30 juin 2018, les immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles, les réserves minières, les provisions pour réhabilitation des sites miniers et les provisions pour avantages du personnel ont été ré-estimées. Le goodwill qui résulte de l'écart entre cet actif net et la valeur de la participation ressort donc à un montant définitif de 463,4 millions d'euros au 30 juin 2018.

### Note 14 Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Logiciels	Marques, brevets et licences	Procédés industriels et autres	Total
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>19,2</b>	<b>29,8</b>	<b>32,6</b>	<b>81,6</b>
Valeur brute	78,2	48,5	100,4	227,1
Amortissement et pertes de valeur	(59,0)	(18,7)	(67,8)	(145,5)
Entrées de périmètre	2,3	153,0	53,1	208,4
Sorties de périmètre	-	-	(0,1)	(0,1)
Acquisitions	2,6	0,5	19,7	22,8
Cessions	-	(0,1)	(0,4)	(0,5)
Dotations aux amortissements	(7,2)	(1,5)	(5,0)	(13,7)
Reclassements et autres	3,7	0,8	8,0	12,5
Différences de change	(1,5)	(1,7)	(2,3)	(5,5)
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>19,1</b>	<b>180,8</b>	<b>105,6</b>	<b>305,5</b>
Valeur brute	94,2	201,0	171,8	467,0
Amortissement et pertes de valeur	(75,1)	(20,3)	(66,1)	(161,5)
Entrées de périmètre	(0,5)	(12,1)	1,1	(11,5)
Acquisitions	1,4	-	6,8	8,2
Cessions	(0,3)	-	-	(0,3)
Dotations aux amortissements	(3,5)	(0,7)	(4,7)	(8,9)
Reclassement des activités abandonnées	(1,0)	(0,5)	(1,0)	(2,5)
Reclassements et autres	1,3	(3,6)	3,2	0,9
Différences de change	0,1	-	0,3	0,4
<b>Valeur comptable au 30 juin 2018</b>	<b>16,6</b>	<b>163,9</b>	<b>111,3</b>	<b>291,8</b>
Valeur brute	93,2	179,8	183,5	456,5
Amortissement et pertes de valeur	(76,6)	(15,9)	(72,2)	(164,7)

## Note 15 Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Actifs miniers	Terrains et constructions	Installations techniques et matériels	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>585,4</b>	<b>350,9</b>	<b>1 081,8</b>	<b>185,8</b>	<b>68,0</b>	<b>2 271,9</b>
Valeur brute	935,2	642,5	3 640,7	188,9	282,1	5 689,4
Amortissement et pertes de valeur	(349,8)	(291,6)	(2 558,9)	(3,1)	(214,1)	(3 417,5)
Entrées de périmètre	48,9	43,6	181,2	37,8	7,8	319,3
Sorties de périmètre	-	(1,6)	5,3	(0,9)	(9,0)	(6,2)
Acquisitions	62,2	9,8	54,9	195,1	12,4	334,4
Cessions	-	(9,9)	(3,3)	(0,7)	(1,0)	(14,9)
Dotations aux amortissements	(64,6)	(14,4)	(148,9)	(0,1)	(24,7)	(252,7)
Pertes de valeur	-	(1,8)	(14,2)	(0,8)	-	(16,8)
Reprises de pertes de valeur	-	-	2,7	-	0,1	2,8
Reclassements et autres	6,6	38,6	124,7	(178,8)	26,7	17,8
Différences de change	(45,9)	(20,6)	(80,6)	(15,6)	(4,3)	(167,0)
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>592,6</b>	<b>394,6</b>	<b>1 203,6</b>	<b>221,8</b>	<b>76,0</b>	<b>2 488,6</b>
Valeur brute	968,3	665,2	4 059,4	225,4	323,1	6 241,4
Amortissement et pertes de valeur	(375,6)	(270,6)	(2 855,8)	(3,6)	(247,2)	(3 752,8)
Entrées de périmètre	(26,7)	(4,7)	150,4	(5,9)	(110,0)	3,1
Sorties de périmètre	(2,0)	(1,0)	(2,7)	-	-	(5,7)
Acquisitions	27,6	1,3	15,0	65,2	4,4	113,5
Cessions	-	(4,8)	(2,3)	(0,1)	(0,4)	(7,6)
Dotations aux amortissements	(28,0)	(6,8)	(72,1)	-	(12,3)	(119,2)
Pertes de valeur	-	-	(10,4)	-	-	(10,4)
Reprises de pertes de valeur	-	1,4	0,1	-	-	1,5
Reclassement des activités abandonnées	(46,6)	(27,3)	(57,8)	(11,0)	(0,5)	(143,2)
Reclassements et autres	(4,1)	(4,2)	(64,9)	(52,5)	121,6	(4,1)
Différences de change	(5,2)	(2,7)	(1,7)	(1,6)	-	(11,2)
<b>Valeur comptable au 30 juin 2018</b>	<b>507,6</b>	<b>345,8</b>	<b>1 157,2</b>	<b>215,9</b>	<b>78,8</b>	<b>2 305,3</b>
Valeur brute	858,1	590,1	3 872,4	217,7	307,0	5 845,3
Amortissement et pertes de valeur	(350,5)	(244,3)	(2 715,2)	(1,8)	(228,2)	(3 540,0)

## Note 16 Tests de perte de valeur

Le test de perte de valeur des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) réalisé de manière systématique lors de l'arrêté annuel n'est renouvelé lors de l'arrêté semestriel qu'en cas d'identification d'indice de perte de valeur. Aucun indice de perte de valeur n'étant identifié, le test de perte de valeur des UGT n'est pas renouvelé au 30 juin 2018. Au 31 décembre 2017, ce test n'avait nécessité la comptabilisation d'aucune perte de valeur.

## Note 17 Stocks

(en millions d'euros)	30.06.2018			30.06.2017			2017		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable
Matières premières	424,9	(31,0)	393,9	321,6	(28,7)	292,9	404,4	(31,0)	373,4
En-cours	82,6	(1,5)	81,1	77,4	(1,2)	76,2	75,7	(1,5)	74,2
Produits finis	343,3	(10,8)	332,5	304,6	(17,1)	287,5	350,6	(12,9)	337,7
Marchandises	58,4	(2,3)	56,1	57,0	(2,3)	54,7	57,0	(2,1)	54,9
<b>Total</b>	<b>909,2</b>	<b>(45,6)</b>	<b>863,6</b>	<b>760,6</b>	<b>(49,3)</b>	<b>711,3</b>	<b>887,7</b>	<b>(47,5)</b>	<b>840,2</b>

## Note 18 Autres provisions

Les critères d'évaluation des autres provisions mis en œuvre lors de l'arrêté annuel (*note 23.2 du chapitre 6 du Document de Référence 2017*) sont appliqués lors de l'arrêté semestriel. Au 30 juin 2018, sur la base des litiges et réclamations identifiés et en l'absence d'évolution majeure contraire de ces contentieux à l'avenir dans chacune des quatre branches d'activité d'Imerys, notamment Filtration & Additifs de Performance (F&PA) aux Etats-Unis, aucun ajustement significatif n'est nécessaire. Les autres provisions s'élèvent ainsi à 411,3 millions d'euros au 30 juin 2018 (356,5 millions d'euros au 30 juin 2017 et 421,7 millions d'euros au 31 décembre 2017), dont 382,6 millions d'euros en non courant (333,6 millions d'euros au 30 juin 2017 et 394,6 millions d'euros au 31 décembre 2017) et 28,7 millions d'euros en courant (22,9 millions d'euros au 30 juin 2017 et 27,1 millions d'euros au 31 décembre 2017).

## Note 19 Passifs financiers

### 19.1. Dette financière

La dette financière nette est la position nette d'Imerys vis-à-vis du marché et des établissements financiers, c'est-à-dire le total des passifs de financement souscrits auprès du marché et des établissements financiers sous forme d'emprunts obligataires, de crédits bancaires, de crédits de locations financement et de concours bancaires, diminués de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers courants. La dette financière nette est utilisée dans le cadre de la gestion des ressources financières du Groupe. Cet indicateur intervient notamment dans le calcul de ratios financiers qu'Imerys est tenu de respecter dans le cadre d'accords de financement auprès des marchés financiers (*note 19.2*).

La présente note analyse la variation de la dette financière nette en deux étapes : du résultat opérationnel courant au cash flow libre opérationnel courant ; et du cash flow libre opérationnel courant à la variation de la dette financière nette. Le tableau suivant présente le lien entre la dette financière nette et l'état de la situation financière consolidée en distinguant entre instruments financiers non dérivés et dérivés. Les instruments financiers dérivés inclus dans le calcul de la dette financière nette correspondent aux instruments de couverture de financement actif et passif car ils font partie des sorties futures de trésorerie de cet agrégat (*note 19.2*). Les instruments de couverture opérationnels ne sont pas inclus dans le calcul de la dette financière nette.

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>Passifs financiers non dérivés</b>		<b>2 798,5</b>	<b>2 241,5</b>	<b>2 654,1</b>
Emprunts et dettes financières non courants		1 986,8	2 189,9	1 986,3
Emprunts et dettes financières courants		800,6	48,3	664,9
Concours bancaires		11,1	3,3	2,9
<b>Actifs financiers non dérivés</b>		<b>(465,7)</b>	<b>(711,3)</b>	<b>(390,7)</b>
Autres actifs financiers		(8,9)	(8,5)	(8,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie		(456,8)	(702,8)	(381,9)
<b>Dérivés de couverture</b>		<b>(17,8)</b>	<b>(21,4)</b>	<b>(17,0)</b>
Instruments de couverture de financement - passif		2,6	3,7	6,2
Instruments de couverture de financement - actif		(20,4)	(25,1)	(23,2)
<b>Dette financière nette</b>		<b>2 315,1</b>	<b>1 508,8</b>	<b>2 246,4</b>

## Cash flow libre opérationnel 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)	30.06.2018		30.06.2017		2017	
		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>
Résultat opérationnel courant	283,8	50,8	263,4	49,1	551,2	96,9
Amortissements et pertes de valeur d'exploitation	125,8	5,4	115,2	7,7	251,8	13,8
Variation nette des provisions d'exploitation	(18,0)	(0,8)	(9,4)	0,5	(25,9)	2,0
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(1,3)	-	(0,8)	-	(6,0)	-
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	3,0	-	2,6	-	5,8	-
<b>Capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôts (EBITDA courant)</b>	<b>393,2</b>	<b>55,5</b>	<b>371,0</b>	<b>57,3</b>	<b>777,0</b>	<b>112,7</b>
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant <sup>(2)</sup>	(84,3)	(17,7)	(77,7)	(14,5)	(159,6)	(28,0)
<b>Cash flow opérationnel courant net</b>	<b>309,0</b>	<b>37,8</b>	<b>293,3</b>	<b>42,8</b>	<b>617,4</b>	<b>84,7</b>
<b>Investissements payés</b>	<b>(153,4)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(134,8)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(319,4)</b>	<b>(21,4)</b>
Immobilisations incorporelles	(8,3)	(0,1)	(2,6)	(0,3)	(21,6)	(1,2)
Immobilisations corporelles	(88,4)	(3,2)	(84,9)	(5,2)	(258,2)	(18,1)
Actifs miniers de découverte	(25,2)	-	(25,4)	-	(58,0)	-
Dettes sur acquisitions	(31,6)	(3,5)	(21,9)	(4,5)	18,4	(2,2)
<b>Valeur comptable des cessions courantes d'actifs</b>	<b>8,0</b>	<b>0,4</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>8,9</b>	<b>-</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel</b>	<b>(88,1)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(36,8)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>1,4</b>
Stocks	(72,1)	(5,6)	(13,8)	(3,1)	(47,0)	(5,9)
Clients, avances et acomptes reçus	(82,7)	(6,7)	(55,4)	(7,6)	(24,5)	5,5
Fournisseurs, avances et acomptes versés	66,7	6,7	32,4	3,1	58,4	1,7
<b>Cash flow libre opérationnel courant</b>	<b>75,5</b>	<b>25,7</b>	<b>125,4</b>	<b>25,2</b>	<b>293,8</b>	<b>64,7</b>
(1) <i>Activité Toiture (note 20)</i>						
(2) <i>Taux effectif d'impôt sur le résultat courant</i>	29,6%	34,8%	29,5%	29,5%	28,9%	28,9%

## Variation de la dette financière nette

(en millions d'euros)	30.06.2018		30.06.2017		2017	
		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>
<b>Cash flow libre opérationnel courant</b>	<b>75,5</b>	<b>25,7</b>	<b>125,4</b>	<b>25,2</b>	<b>293,8</b>	<b>64,7</b>
Résultat financier	(33,6)	(0,3)	(41,7)	(0,5)	(78,4)	(0,9)
Pertes de valeur financières et désactualisation	13,6	0,1	(0,8)	0,1	(1,3)	0,2
Impôts sur résultat financier	10,2	0,1	12,3	0,1	22,7	0,2
Variation de la dette d'impôts sur le résultat	48,9	2,0	4,0	0,3	2,0	3,0
Variation des impôts différés sur le résultat opérationnel courant	8,1	0,1	16,4	(2,0)	34,0	(7,2)
Variation des autres postes du besoin en fonds de roulement	(15,0)	4,3	(35,5)	2,6	(14,5)	(6,7)
Charge de paiements en actions	7,6	0,2	6,3	0,3	12,9	0,5
Variation de juste valeur des instruments de couverture opérationnels	0,1	-	-	-	2,1	-
Variation des dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	(0,2)	-	0,4	-	(0,8)	-
<b>Cash flow libre courant</b>	<b>115,2</b>	<b>32,2</b>	<b>86,9</b>	<b>26,1</b>	<b>272,3</b>	<b>53,8</b>
<b>Croissance externe</b>	<b>(22,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>(82,1)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(1 056,9)</b>	<b>(3,2)</b>
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette acquise	(22,4)	-	(81,9)	(2,6)	(1 053,7)	(3,2)
Acquisitions de titres d'entités consolidées auprès des intérêts sans contrôle	-	-	(0,2)	-	(0,2)	-
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	(0,3)	-	-	-	(3,0)	-
<b>Cessions</b>	<b>13,7</b>	<b>0,0</b>	<b>3,8</b>	<b>0,0</b>	<b>10,2</b>	<b>0,0</b>
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette cédée	7,5	-	3,8	-	4,8	-
Cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles	6,2	-	-	-	5,4	-
<b>Coûts de transaction</b>	<b>(8,1)</b>	<b>-</b>	<b>(13,7)</b>	<b>-</b>	<b>(19,3)</b>	<b>-</b>
<b>Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,5</b>	<b>-</b>
<b>Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(7,9)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Dividendes versés aux actionnaires et aux intérêts sans contrôle</b>	<b>(102,6)</b>	<b>(62,9)</b>	<b>(83,1)</b>	<b>(66,1)</b>	<b>86,5</b>	<b>(236,1)</b>
<b>Besoin de financement</b>	<b>(14,1)</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(96,2)</b>	<b>(43,6)</b>	<b>(709,0)</b>	<b>(187,7)</b>
Opérations sur capitaux propres	4,6	-	22,8	-	(0,5)	-
Variation nette des immobilisations financières	(4,0)	0,1	(53,1)	-	(4,2)	-
<b>Flux de trésorerie des actifs destinés à être cédés</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(43,6)</b>	<b>(43,6)</b>	<b>(187,7)</b>	<b>(187,7)</b>
<b>Variation de la dette financière nette</b>	<b>(45,6)</b>	<b>-</b>	<b>(170,0)</b>	<b>-</b>	<b>(901,3)</b>	<b>-</b>

(1) Activité Toiture (note 20)

(en millions d'euros)	30.06.2018		30.06.2017		2017	
		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>		Activité abandonnée <sup>(1)</sup>
<b>Dette financière nette à l'ouverture</b>	<b>(2 246,4)</b>	<b>-</b>	<b>(1 366,5)</b>	<b>-</b>	<b>(1 366,5)</b>	<b>-</b>
Variation de la dette financière nette	(45,6)	-	(170,0)	-	(901,3)	-
Incidence de la variation des taux de change	(21,7)	-	27,7	-	21,4	-
Transfert en actifs destinés à être cédés	(1,3)	-	-	-	-	-
<b>Dette financière nette à la clôture</b>	<b>(2 315,0)</b>	<b>-</b>	<b>(1 508,8)</b>	<b>-</b>	<b>(2 246,4)</b>	<b>-</b>

(1) Activité Toiture (note 20)

## 19.2. Risque de liquidité de l'emprunteur

**Description du risque.** Le risque de liquidité de l'emprunteur est le risque par lequel Imerys ne serait pas en mesure d'honorer les échéances de remboursement de ses passifs financiers. L'échéancier à l'émission au 30 juin 2018 présenté ci-après permet d'apprécier l'exposition du Groupe à ce risque.

(en millions d'euros)	2018		2019 - 2023		2024 et +		Total
	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
<b>Passifs financiers non dérivés</b>	<b>671,6</b>	<b>18,8</b>	<b>646,5</b>	<b>103,4</b>	<b>1 454,2</b>	<b>61,4</b>	<b>2 955,9</b>
Eurobond / EMTN	-	15,6	526,5	94,2	1 400,0	43,0	2 079,3
Placements privés	25,7	3,2	-	9,2	54,2	18,4	110,7
Emissions de titres de créances négociables à court terme	599,0	-	120,0	-	-	-	719,0
Lignes bilatérales	-	-	-	-	-	-	0,0
Facilités à moins d'un an	46,9	-	-	-	-	-	46,9
<b>Dérivés de couverture</b>	<b>(17,8)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(17,8)</b>
Instruments de couverture de financement - passif	2,6	-	-	-	-	-	2,6
Instruments de couverture de financement - actif	(20,4)	-	-	-	-	-	(20,4)
<b>Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière brute</b>	<b>653,8</b>	<b>18,8</b>	<b>646,5</b>	<b>103,4</b>	<b>1 454,2</b>	<b>61,4</b>	<b>2 938,1</b>
<b>Passifs financiers non dérivés</b>	<b>11,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>11,1</b>
Concours bancaires	11,1	-	-	-	-	-	11,1
<b>Actifs financiers non dérivés</b>	<b>(465,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(465,7)</b>
Autres actifs financiers courants	(8,9)	-	-	-	-	-	(8,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(456,8)	-	-	-	-	-	(456,8)
<b>Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière nette</b>	<b>199,2</b>	<b>18,8</b>	<b>646,5</b>	<b>103,4</b>	<b>1 454,2</b>	<b>61,4</b>	<b>2 483,5</b>
dont éléments comptabilisés au 30 juin 2018 (dette financière nette)	199,2	15,2	646,5	-	1 454,2	-	2 315,1
<b>Passifs financiers non dérivés</b>	<b>885,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>885,8</b>
Dettes fournisseurs	565,4	-	-	-	-	-	565,4
Autres dettes	320,4	-	-	-	-	-	320,4
<b>Dérivés de couverture</b>	<b>3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,2</b>
Instruments de couverture opérationnels - passif	11,6	-	-	-	-	-	11,6
Instruments de couverture opérationnels - actif	(8,4)	-	-	-	-	-	(8,4)
<b>Sorties futures de trésorerie</b>	<b>1 088,3</b>	<b>18,8</b>	<b>646,5</b>	<b>103,4</b>	<b>1 454,2</b>	<b>61,4</b>	<b>3 372,6</b>

Par ailleurs, une grande part de la dette à taux fixe à l'émission étant swapée en taux variable, l'échéancier de la dette financière nette après swap de taux s'établit de la manière suivante :

(en millions d'euros)	2018	2019 - 2023	2024 et +	Total
<b>Dette à taux fixe</b>	<b>24,5</b>	<b>523,5</b>	<b>1 400,0</b>	<b>1 948,0</b>
Dette à taux fixe à l'émission	24,5	523,5	1 454,2	2 002,2
Swap taux fixe en taux variable	-	-	(54,2)	(54,2)
<b>Dette à taux variable</b>	<b>189,9</b>	<b>123,0</b>	<b>54,2</b>	<b>367,1</b>
Dette à taux variable à l'émission	644,5	123,0	-	767,5
Trésorerie nette et autres actifs financiers courants	(454,6)	-	-	(454,6)
Swap taux fixe en taux variable	-	-	54,2	54,2
<b>Dette financière nette</b>	<b>214,4</b>	<b>646,5</b>	<b>1 454,2</b>	<b>2 315,1</b>

**Gestion du risque.** Imerys est tenu de respecter, pour une partie de ses financements, plusieurs ratios financiers. Les principaux termes et conditions restrictifs attachés à certaines lignes bilatérales et à une partie des émissions obligataires sous placements privés sont les suivants :

- objectifs assignés : financement des besoins généraux d'Imerys.
- obligations en termes de respect de ratios financiers :
  - le ratio dette financière nette consolidée / capitaux propres consolidés doit, suivant les contrats de financement concernés, être inférieur ou égal à 1,50 ou 1,60 à chaque clôture semestrielle ou annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2018, le ratio calculé sur le total des activités poursuivies et abandonnées s'établit à 0,79 (0,54 au 30 juin 2017 et 0,78 au 31 décembre 2017) ;
  - le ratio dette financière nette consolidée / EBITDA consolidé des 12 derniers mois doit, suivant les contrats de financement concernés, être inférieur ou égal à 3,75 à chaque clôture semestrielle ou annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2018, le ratio calculé sur le total des activités poursuivies et abandonnées s'établit à 2,54 (1,82 au 30 juin 2017 et 2,53 au 31 décembre 2017).
- absence de toute sûreté réelle au bénéfice des prêteurs.

Le non-respect des obligations précitées au titre d'un des contrats de financement concernés pourrait entraîner l'annulation de son montant disponible et, à la demande du ou des prêteurs concernés, l'exigibilité immédiate du montant de la dette financière correspondante. À deux seules exceptions, les contrats de financement du Groupe ne prévoient pas de défaut croisé entre eux en cas de non-respect d'un ratio financier obligatoire applicable à l'un de ces contrats. Au 30 juin 2018, Imerys dispose d'une notation long terme Baa2 perspective Stable délivrée par Moody's (Baa2 perspective Stable au 30 juin 2017 et Baa2 perspective Stable au 31 décembre 2017) et d'une notation BBB perspective Stable délivrée par S&P (BBB perspective Stable au 30 juin 2017 et BBB perspective Stable au 31 décembre 2017).

Le 8 juin 2018, Imerys a mis à jour son programme Euro Medium Term Notes (EMTN) auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxembourg). Le montant du programme s'élève à 3,0 milliards d'euros et autorise l'émission de titres assimilables à des obligations ordinaires d'une durée d'un mois à trente ans. Au 30 juin 2018, l'encours des titres émis s'élève à 1 977,8 millions d'euros (2 154,8 millions d'euros au 30 juin 2017 et 1 975,3 millions d'euros au 31 décembre 2017). Imerys dispose également d'un programme de titres de créances négociables à court terme d'un plafond de 1 000,0 millions d'euros (1 000,0 millions d'euros au 30 juin 2017 et 1 000,0 millions d'euros au 31 décembre 2017) noté P-2 par Moody's (P-2 au 30 juin 2017 et P-2 au 31 décembre 2017). Au 30 juin 2018, l'encours des titres de créances négociables à court terme émis s'élève à 719,0 million d'euros (0,0 millions d'euros au 30 juin 2017 et 589,0 million d'euros au 31 décembre 2017). Imerys dispose au 30 juin 2018 d'un montant de lignes bilatérales disponibles de 1 330,0 millions d'euros (1 330,0 millions d'euros au 30 juin 2017 et 1 330,0 millions d'euros au 31 décembre 2017) dont une partie sécurise les titres de créances négociables à court terme émis, conformément à la politique financière du Groupe.

## ■ AUTRES INFORMATIONS

### Note 20 Évolution du périmètre de consolidation

**Solutions pour l'Énergie & Spécialités (ESS).** La précédente évolution significative du périmètre de consolidation de la branche Solutions pour l'Énergie & Spécialités correspond à l'acquisition, le 30 octobre 2015, de l'activité PCC (Precipitated Calcium Carbonate) du groupe belge Solvay, leader sur le marché européen des produits fins et ultra-fins de PCC.

**Filtration & Additifs de Performance (F&PA).** Le 4 janvier 2017, la branche Filtration & Additifs de Performance avait acquis le groupe danois Damolin spécialisé notamment dans les absorbants d'hydrocarbures et de produits chimiques.

**Matériaux Céramiques (CM).** Le 17 avril 2018, Imerys a communiqué publiquement qu'une réflexion stratégique sur l'avenir de son activité Toiture avait été engagée. Le Groupe a conclu que l'activité Toiture constituait un groupe destiné à être cédé le 17 mai 2018, lorsque les critères suivants ont été remplis : capacité pour le Groupe à céder l'activité immédiatement dans son état actuel et identification d'un acheteur potentiel en vue de réaliser la cession sous un délai d'un an. Les amortissements ont cessé d'être comptabilisés à cette date. L'activité Toiture étant une Unité Génératrice de Trésorerie (*note 19 du chapitre 6 du Document de Référence 2017*), elle a été classée en activité abandonnée au 30 juin 2018. Les contributions à cette date de l'activité ont été présentées à leurs valeurs comptables dans des postes distincts des états financiers d'Imerys et leurs détails fournis dans des sections identifiées des états financiers relatives aux activités abandonnées (*Compte de résultat consolidé, Etat de la situation financière consolidée, Etat des flux de trésorerie consolidés*).

**Minéraux de Haute Résistance (HRM).** Le 18 juillet 2017, la branche Minéraux de Haute Résistance avait acquis le groupe français Kerneos, leader mondial des liants de haute performance à base d'aluminate de calcium (*note 13*).

### Note 21 Conversion des monnaies étrangères

(1 € =)	Monnaies étrangères	30.06.2018		30.06.2017		2017	
		Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Brésil	BRL	4,4951	4,1422	3,7753	3,4461	3,9673	3,6071
Chine	CNY	7,7136	7,7071	7,7309	7,4362	7,8365	7,6225
États-Unis	USD	1,1658	1,2104	1,1412	1,0830	1,1993	1,1297
Royaume-Uni	GBP	0,8861	0,8798	0,8793	0,8606	0,8872	0,8767

### Note 22 Parties liées

#### Parties liées externes à Imerys

Imerys a pour parties liées le groupe canadien Power et le groupe belge Frère-CNP. Ces groupes constituent pour Imerys les ultimes têtes de groupe. Au travers de leur coentreprise Parjointco, ils exercent un contrôle conjoint sur le groupe suisse Pargesa qui contrôle Imerys au travers d'une participation directe dans le groupe belge GBL. Pargesa et GBL sont à ce titre des parties liées d'Imerys. Aucun contrat ne lie Imerys et ses parties liées externes.

#### Dirigeants d'Imerys

Les dirigeants constituant des parties liées au 30 juin 2018 sont les 16 membres du Conseil d'Administration, y compris le Directeur Général (17 membres au 30 juin 2017 et 17 membres au 31 décembre 2017) et les 10 membres du Comité Exécutif, y compris le Directeur Général (8 membres au 30 juin 2017 et 10 membres au 31 décembre 2017) (*note 27 du chapitre 6 du Document de Référence 2017*).



## Régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys

Les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys constituent des parties liées. Le montant des cotisations à des fonds externes comptabilisé en charges au 1<sup>er</sup> semestre 2018 s'élève à 7,7 millions d'euros (5,6 millions d'euros au 30 juin 2017 et 21,1 millions d'euros en 2017), dont principalement 0,8 millions d'euros à Imerys UK Pension Fund Trustees Ltd., Royaume-Uni (3,5 millions d'euros au 30 juin 2017 et 6,9 millions d'euros en 2017) et 1,1 million d'euros à Comerica, États-Unis (0,5 millions d'euros au 30 juin 2017 et 5,8 millions d'euros en 2017).

## FCPE Imerys Actions

Le FCPE Imerys Actions est géré par BNP Paribas Asset Management SAS. Sa gestion est contrôlée par un Conseil de Surveillance de 8 membres composé à parité égale de représentants de porteurs de parts et de représentants d'Imerys. Imerys exerçant, avec la communauté des porteurs de parts, un contrôle conjoint sur le FCPE Imerys Actions, le FCPE Imerys Actions constitue une partie liée. Les montants comptabilisés au 1<sup>er</sup> semestre 2018 (au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et en 2017) au titre du FCPE Imerys Actions sont non significatifs.

## Note 23 Événements postérieurs à la date de clôture

---

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 27 juillet 2018. Aucun événement significatif n'est à reporter entre la date de clôture et celle du Conseil d'Administration.



# 3 | Rapport des Commissaires aux comptes

## **ERNST & YOUNG et Autres**

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1

S.A.S. à capital variable  
Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie régionale de Versailles

## **DELOITTE & ASSOCIES**

6, Place de la Pyramide  
92908 Paris la Défense Cedex

SA au capital de 1.723.040  
Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie régionale de Versailles

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Imerys SA, relatifs à la période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Paris la Défense, le 30 juillet 2018  
Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Sébastien Huet

**DELOITTE & ASSOCIES**  
Frédéric Gourd



# 4 | Responsable du Rapport Financier Semestriel

## 1 - Responsable du Rapport Financier Semestriel

---

Conrad Keijzer, Directeur Général

## 2 - Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

---

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 30 juillet 2018

Conrad Keijzer  
Directeur Général





43 quai de Grenelle, F - 75015 Paris  
Téléphone : + 33 (0)1 49 55 63 00  
Télécopie : + 33 (0)1 49 55 63 01  
[www.imerys.com](http://www.imerys.com)

**Communication Financière**

Téléphone : + 33 (0)1 49 55 66 55  
Télécopie : + 33 (0)1 49 55 63 98  
E-mail : [actionnaires@imerys.com](mailto:actionnaires@imerys.com)

**TRANSFORM TO PERFORM**

Transformer pour valoriser

Imerys - Société anonyme  
au capital social de 159 208 570 euros  
RCS Paris 562 008 151



**IMERYS**  
TRANSFORM TO PERFORM