

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES 70

41	5,53 %	55,47	2,62	4,96	52,85	16,04	19
10	1,20 %	132,05	3,32	2,58	128,73	16,04	19
62	0,75 %	83,68	1,17	1,42	82,51	16,04	19
15	3,20 %	36,18	0,75	2,12	35,43	16,04	19
73	0,80 %	87,78	2,11	2,46	85,67	16,04	19
28	9,33 %	39,31	0,49	1,26	38,82	16,04	19
28	9,33 %	39,31	0,49	1,26	38,82	16,04	19
45	1,65 %	91,55	0,20	0,22	91,25	16,04	19
73	7,80 %	87,78	2,11	2,46	85,67	16,04	19
28	9,33 %	39,31	0,49	1,26	38,82	16,04	19
62	3,75 %	83,68	1,17	1,42	82,51	16,04	19
15	6,20 %	36,18	0,75	2,12	35,43	16,04	19
		87,78	2,11	2,46	85,67	16,04	19

RÉSULTATS

- Résultats en hausse au 1^{er} semestre 2016

PAGE 2



ACTUALITÉS

- Imerys signe un accord exclusif avec le Groupe Alteo pour l'acquisition de ses activités d'alumine de spécialités
- Imerys développe son offre de graphite naturel à destination des marchés européens et asiatiques
- Imerys et Omya forment une joint-venture technologique

PAGE 3



CARNET DE L'ACTIONNAIRE

- Imerys en bourse
- Vie boursière
- Le saviez-vous
- Actionnariat
- Contacts

PAGE 4



MESSAGE

Gilles MICHEL

Président-Directeur Général

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires,

Au premier semestre 2016, Imerys a continué d'améliorer sa performance opérationnelle dans des marchés globalement en moindre retrait. Si certains marchés se sont stabilisés, comme celui des tuiles en terre cuite en France et celui des proppants céramiques aux États-Unis, un certain nombre d'entre eux sont restés en recul, comme l'acier et le papier. L'activité du Groupe a en revanche continué à bénéficier de la bonne tenue de la consommation courante, de l'automobile et de la construction, en particulier aux États-Unis.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires a progressé de + 1,9 % en variation courante, et de - 2,2 % à périmètre et changes comparables. Le résultat opérationnel courant a augmenté de + 6,9 % à 293 millions d'euros, avec une marge opérationnelle en hausse de + 70 points de base à 14,0 %. Le montant élevé de cash-flow libre opérationnel courant, à 177 millions d'euros, permet au Groupe de conserver une structure financière solide.

Au cours des prochains mois, Imerys évoluera dans un environnement de marché marqué par l'augmentation des risques et incertitudes macroéconomiques. Par ailleurs, le Groupe continuera à tirer les profits de sa stratégie de croissance externe et d'innovation pour élargir son offre de spécialités, tout en maintenant sa rigueur de gestion des coûts et de son cash.

L'année 2016 sera une nouvelle année de progression : je suis confiant dans la capacité du Groupe à générer une croissance de son résultat courant net comparable à celle du premier semestre 2016, à conditions de marchés et environnement inchangés.

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires, je vous remercie au nom de tous les collaborateurs d'Imerys de votre fidélité et de la confiance que vous nous témoignez.

Gilles Michel

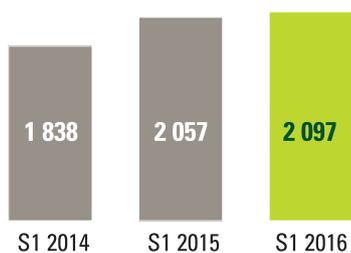


IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

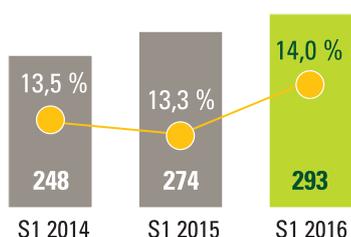
Résultats en hausse au 1^{er} semestre 2016

Au 1^{er} semestre 2016, Imerys a continué d'améliorer sa performance opérationnelle. Ces résultats ont bénéficié de la croissance externe, avec la montée en puissance des synergies issues des acquisitions, et des programmes d'excellence opérationnelle et d'innovation.

Évolution du chiffre d'affaires consolidé (M€)

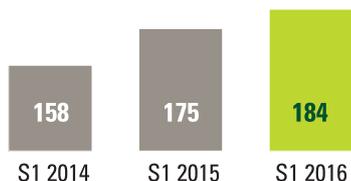


Évolution du résultat opérationnel courant¹ (M€) et de la marge opérationnelle (%)



■ Résultat opérationnel courant
● Marge opérationnelle

Évolution du résultat courant net² (M€)



1 Résultat opérationnel courant : résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels
2 Résultat courant net : résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.

HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES À 2 097 MILLIONS D'EUROS

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2016 s'élève à 2 097 millions d'euros, en hausse de + 1,9 % en variation courante par rapport à la même période de 2015. Cette amélioration s'explique par un effet de périmètre positif de + 5,4 % qui comprend la consolidation des opérations de croissance externe réalisées en 2015 (S&B depuis mars 2015, ainsi que des activités de carbonates de calcium précipité, kaolin hydraté pour papier et accessoires pour toiture depuis novembre 2015) et d'un effet de change négatif de - 1,3 %, imputable notamment à l'appréciation de l'euro par rapport à un certain nombre de devises.

À périmètre et changes comparables, la variation du chiffre d'affaires de - 2,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2015 témoigne d'un éclaircissement relatif de l'environnement économique, avec néanmoins un certain nombre de marchés toujours en retrait (acier, papier etc.). Elle bénéficie d'un effet prix-mix positif de + 0,8 %, soutenu par les produits nouveaux.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT EN HAUSSE DE + 6,9 %

Le résultat opérationnel courant s'établit à 293 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, en hausse de + 6,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2015. Il comprend un effet de périmètre de + 12 millions d'euros lié à S&B et aux autres acquisitions réalisées fin 2015. Il inclut également un effet de change favorable de + 17 millions d'euros provenant en particulier de la dévaluation du real brésilien.

Le résultat opérationnel courant bénéficie en outre de la montée en puissance des synergies des acquisitions, de l'évolution favorable du mix d'activités et de l'efficacité des mesures de gestion avec une évolution du prix-mix de produits de + 16 millions d'euros et une amélioration des coûts fixes et variables

de + 7 millions d'euros, soutenue par le programme d'excellence opérationnelle et la maîtrise des achats.

Dans ce contexte, la marge opérationnelle du Groupe s'améliore de + 70 points de base et s'établit à 14,0% (13,3 % au 1^{er} semestre 2015).

HAUSSE DU RÉSULTAT COURANT NET DE + 5,2 %

Le résultat courant net augmente de + 5,2 % à 184 millions d'euros. Il comprend un résultat financier de - 29 millions d'euros contre - 23 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 du fait d'une moindre contribution des changes et instruments financiers (les frais financiers baissent légèrement à - 25 millions d'euros contre - 27 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015) et une charge d'impôts de - 78 millions d'euros, soit un taux effectif d'imposition de 29,6 % comparable à celui du 1^{er} semestre 2015. Le résultat courant net par action progresse pour sa part de + 5,0 % à 2,33 euros.

Le communiqué de presse complet et la présentation sont disponibles sur le site internet www.imerys.com dans la rubrique News & Media Center.

Imerys développe son offre de graphite naturel à destination des marchés européens et asiatiques

Alors que les ventes de la division Graphite & Carbone sont tirées par la croissance rapide du marché des batteries lithium-ion destinées à l'énergie mobile, Imerys a créé, en partenariat avec Gecko Namibia, une entreprise dans laquelle il détient une participation majoritaire, pour développer son offre de graphite naturel à destination des marchés européens et asiatiques.



Cette entreprise, dont la production devrait démarrer en 2017, détient des ressources minières et une usine de transformation en Namibie.



Imerys signe un accord exclusif avec le Groupe Alteo pour l'acquisition de ses activités d'alumines de spécialités



Imerys a signé un accord exclusif de négociation avec Alteo pour l'acquisition d'une activité d'alumines de spécialités destinées à un grand nombre d'applications de type réfractaires, abrasifs et céramiques.

Avec un chiffre d'affaires de 80 millions d'euros et 290 employés en 2015, le Groupe Alteo réalise des ventes en Europe, Amérique du Nord et Asie Pacifique.

Cette opération permettrait à Imerys d'élargir et d'optimiser son offre de produits. Elle est soumise à la consultation des instances représentatives du personnel concernées, ainsi qu'à l'approbation des autorités réglementaires compétentes. Sa réalisation pourrait intervenir au second semestre 2016.

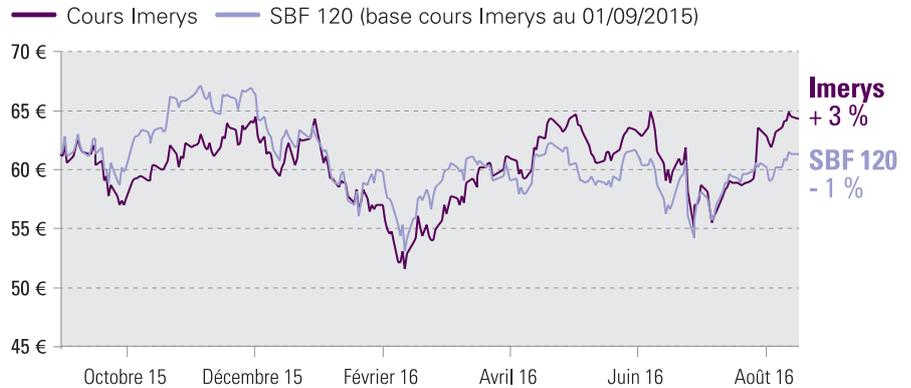
Imerys et Omya forment une joint-venture technologique

Imerys a créé FiberLean™ Technologies, coentreprise technologique détenue à parité avec Omya, pour promouvoir la recherche et le développement de la micro fibrille de cellulose (MFC) dans un grand nombre d'applications et de secteurs.

La micro fibrille de cellulose est un matériau composite recyclable et durable qui offre des performances exceptionnelles et apporte de la valeur à un grand nombre de marchés industriels et de consommation. Une première application commerciale a été conclue dans le secteur du papier d'emballage pour améliorer la qualité de la production, réaliser des gains de productivité et réduire les coûts.

Évolution du cours de l'action Imerys sur un an

Le cours de la Société a surperformé le SBF 120 sur un an, avec une progression de + 3 %, alors que le SBF120 a été en retrait de - 1 % sur la même période. Après un point bas fin juin 2016 en raison des incertitudes liées au Brexit, le titre Imerys, comme le marché, est reparti à la hausse à partir du mois de juillet, regagnant + 10 % (+ 5 % pour le SBF 120), dont + 4 % (+ 0 % pour le SBF 120) suite à l'annonce d'une bonne performance opérationnelle sur les 6 premiers mois de l'année.



L'ACTION IMERYS EN BOURSE

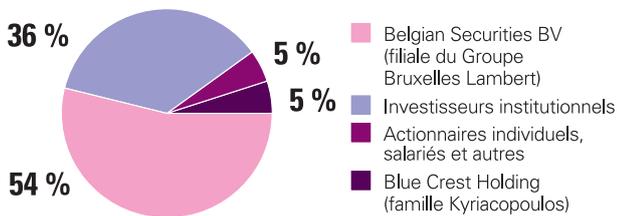
ISIN : FR0000120859 - NK
Euronext Paris - Eurolist - Valeurs locales
Compartment A (Blue Chips)
(éligible au service à règlement différé)

Données au 31 août 2016

- **Nombre d'actions** : 79 705 385
- **Valeur nominale** : 2 €
- **Cours de clôture** : 63,17 €
- **Capitalisation boursière** : 5,0 Mds €

Répartition du capital social

Au 30 juin 2016, le capital d'Imerys se répartit de la façon suivante :



PROCHAIN RENDEZ VOUS

- **Vendredi 28 octobre, avant Bourse** : résultats du 3^{ème} trimestre 2016

CONTACTS Communication Financière

154 rue de l'Université - 75007 Paris
Tél : +33 (0) 1 49 55 66 55
Fax : +33 (0) 1 49 55 63 16
actionnaires@imerys.com
Site Internet : www.imerys.com

Vie boursière

Imerys a conclu le 1^{er} juin 2016 un mandat avec un Prestataire de Services d'Investissement (PSI) à l'effet de racheter ses propres titres en vue de leur annulation afin de compenser la dilution issue de ses plans d'attribution de stock-options. Ce mandat s'inscrit dans le cadre de son programme de rachat d'actions, tel que publié le 2 mai 2016 et approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 4 mai 2016.



LE SAVIEZ-VOUS

Vous pouvez télécharger cette lettre aux actionnaires directement depuis notre site Internet (<http://www.imerys.com>, Section Finance > Actionnaires individuels > Documents) ou bien nous communiquer votre adresse email pour la recevoir par ce biais. En évitant l'impression papier de ce document et son routage, vous participerez activement à la démarche de développement durable dans laquelle nous nous sommes engagés.

Inscrivez-vous dès maintenant sur nos listes de diffusion électronique en nous contactant par email (actionnaires@imerys.com).