

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES 73



RÉSULTATS

- Imerys : solide progression des résultats au premier trimestre 2017

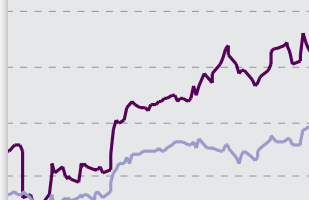
PAGE 2



ACTUALITÉS

- Acquisition de Damolin, spécialiste des absorbants pour usages industriels, et de Nippon Power Graphite, société technologique présente dans les anodes pour batteries lithium-ion
- Imerys primé lors de la cérémonie des Trophées des Leaders de la Finance à Paris

PAGE 3



CARNET DE L'ACTIONNAIRE

- Imerys en bourse
- Assemblée Générale
- Actionnariat
- Contacts

PAGE 4

MESSAGE



Gilles MICHEL

Président-Directeur Général

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires,

Lors de l'Assemblée Générale du 3 mai dernier, vous nous avez témoigné de votre fidélité par votre présence et par l'approbation de toutes les résolutions, en particulier le paiement d'un dividende en hausse de + 6,9 % à 1,87 € par action. Ceci est le résultat d'une solide progression de notre performance opérationnelle, avec un résultat courant net qui a crû de 6,0 % en 2016, malgré un environnement de marché difficile.

Au premier trimestre 2017, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 1 113 millions d'euros, en hausse de + 7,2 % par rapport à la même période de l'année dernière. Imerys a, au cours du trimestre, tiré parti de la meilleure orientation des marchés déjà perceptible depuis la fin 2016. Celle-ci s'est traduite par une croissance organique du chiffre d'affaires de + 2,4 %, grâce aux volumes, en raison notamment de la reprise du marché des réfractaires et de la production industrielle.

Dans cet environnement plus porteur, notre résultat opérationnel courant a progressé de + 8,7 % par rapport au premier trimestre 2016 grâce au dynamisme et au positionnement de nos métiers, ainsi que de l'efficacité de nos mesures de gestion et de nos programmes d'excellence opérationnelle. Ainsi, la marge opérationnelle a augmenté de 0,2 pourcent à 13,2 %. Le résultat courant net, part du Groupe, s'est établi pour sa part à 85 millions d'euros.

Dans les mois qui viennent, le Groupe bénéficiera de l'apport des acquisitions récentes, réalisées en 2016 et au cours du premier trimestre 2017, et poursuivra sa stratégie de développement, notamment avec le projet d'acquisition de Kerneos qui devrait aboutir mi-2017.

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires, je vous remercie une nouvelle fois au nom de tous les collaborateurs d'Imerys de la confiance que vous nous accordez.

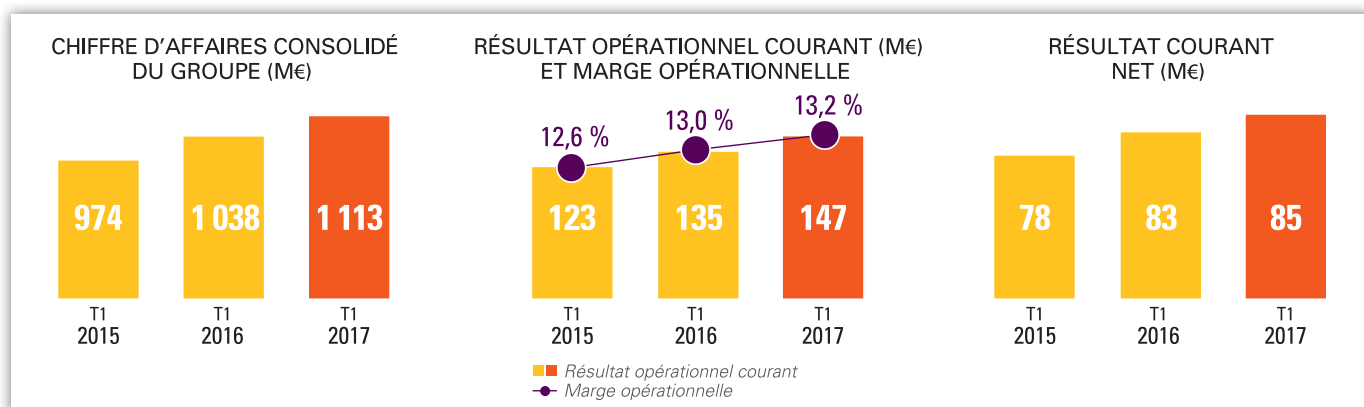
Gilles Michel



IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

Imerys : solide progression des résultats au premier trimestre 2017

Au premier trimestre 2017, Imerys tire parti de la meilleure orientation des marchés, du dynamisme et du positionnement de ses métiers dans cet environnement et de l'efficacité de ses mesures de gestion.



HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE + 7,2 % (+ 2,4 % À PÉRIMÈTRE ET CHANGES COMPARABLES)

Au premier trimestre 2017, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 1 113 millions d'euros, en hausse de + 7,2 % par rapport à la même période de 2016. Cette progression s'explique par la hausse du chiffre d'affaires à périmètre et changes comparables de + 2,4 %, grâce aux volumes, confirmant ainsi l'amélioration de la tendance enregistrée au quatrième trimestre 2016 (+ 1,4 %).

Elle intègre également un effet de périmètre positif de + 2,5 %, qui comprend la consolidation des opérations de croissance externe réalisées en 2016 (notamment Alteo et SPAR) et début 2017 (notamment Damolin) et un effet de change positif de + 2,3 %, essentiellement imputable à l'appréciation du dollar.

PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DE + 8,7 %

Le résultat opérationnel courant s'établit à 147 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2017, en hausse de + 8,7 % par rapport au premier trimestre 2016. Il a bénéficié d'un environnement plus porteur que l'an dernier à pareille époque (contribution positive de + 13 millions d'euros des

volumes), d'un prix-mix positif de + 3 millions d'euros, et de l'allègement de + 2 million d'euros des coûts variables, résultat du programme d'excellence opérationnelle et de la maîtrise des achats.

L'augmentation des coûts fixes et des frais généraux reste contenue à 10 millions d'euros, dans un contexte d'accroissement des capacités de production. Ainsi, la marge opérationnelle du Groupe croît de + 0,2 pourcent et s'établit à 13,2 % (13,0 % au 1^{er} trimestre 2016).

HAUSSE DU RÉSULTAT COURANT NET PAR ACTION DE + 3,6 %

Le résultat courant net progresse de + 3,1 % à 85 millions d'euros. Il comprend un résultat financier qui passe de - 17 millions d'euros au premier trimestre 2016 à - 26 millions d'euros au premier trimestre 2017, du fait notamment de l'augmentation attendue et temporaire des frais financiers consécutive aux émissions obligataires d'avril 2016 et de janvier 2017. Réalisées dans des conditions très favorables, ces émissions

d'un montant total de 1,2 milliard d'euros permettent d'anticiper les besoins de financement du Groupe, dont le projet d'acquisition de Kerneos. Le résultat courant net, part du Groupe, par action progresse de + 3,6 % à 1,08 euro.

Le résultat net, part du Groupe, a augmenté de + 8,8 % à 79 millions d'euros après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, nets d'impôts qui se sont élevés à - 6,5 millions d'euros (principalement liés aux coûts d'acquisition).

STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

La dette financière nette du Groupe n'a pas significativement évolué par rapport au 31 décembre 2016, à 1,5 milliard d'euros au 31 mars 2017. Suite à l'annonce du projet d'acquisition de Kerneos, la note de crédit long terme d'Imerys attribuée par l'agence de notation Moody's depuis 2011, a été confirmée à « Baa-2 » avec une perspective stable le 13 décembre 2016. La qualité du crédit attribuée par l'agence Standard & Poors le 14 décembre est de « BBB », avec une perspective stable également.

Le communiqué de presse complet et la présentation des résultats au 31 mars 2017 sont disponibles sur le site Internet www.imerys.com dans la rubrique News & Media Center.



Imerys a poursuivi sa stratégie d'acquisitions ciblées au cours du premier trimestre 2017

avec notamment l'acquisition de Damolin, spécialiste des absorbants pour usages industriels, et de Nippon Power Graphite, société technologique présente dans les anodes pour batteries lithium-ion.



Damolin, enrichissement de l'offre de spécialité du Groupe

Imerys a acquis, début janvier, Damolin, producteur danois de solutions minérales à base de bentonite, de terre de diatomée et de moler, un minéral très léger et doté de fortes propriétés d'absorption présent uniquement au Danemark.

Damolin dispose de plus de 30 années de réserves minérales. Depuis sa création en 1942, cette entreprise spécialisée fabrique et distribue des absorbants d'hydrocarbures et de produits chimiques, des solutions minérales pour les litières pour chats, ainsi que des produits pour de nombreuses autres applications dans les secteurs agricole et horticole.

Basé au Danemark, Damolin emploie 150 salariés et a généré un chiffre d'affaires de 45 millions d'euros sur le marché européen en 2015, avec une présence industrielle au Danemark, en Allemagne et en France.

NPG, nouvelle étape dans le programme pluriannuel d'investissements du Groupe dans les énergies mobiles

Imerys a poursuivi ses développements dans le Graphite & Carbone en se portant acquéreur, début février 2017, de la société de développement technologique Nippon Power Graphite (NPG) au Japon, qui détient une capacité de production, un laboratoire de R&D et une technologie brevetée de dépôt de vapeur chimique pour la production de matériaux destinés aux anodes en graphite des batteries lithium-ion.

Cette technologie complète le portefeuille de matériaux anodiques en graphite d'Imerys.

Les applications de ces produits se trouvent dans l'industrie automobile, car elles répondent à des exigences spécifiques pour les véhicules électriques, ainsi que des applications de stockage de puissance largement utilisées par les fabricants de batteries.

Imerys primé lors de la cérémonie des Trophées Leaders de la Finance à Paris

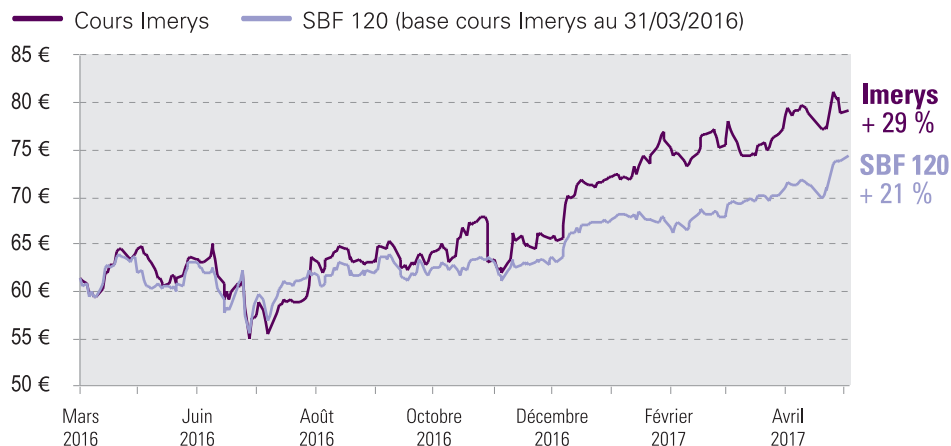


La 7^{ème} édition des Trophées Leaders de la Finance s'est déroulée au Pavillon d'Armenonville le 20 avril 2017, réunissant au cours d'un dîner de gala 700 professionnels de la finance.

Imerys, représenté par son Directeur Financier Olivier Pirotte, a reçu le Trophée d'argent dans la catégorie Direction Financière d'un groupe international. Ce prix vient récompenser la performance et les développements d'Imerys au cours des dernières années.

Évolution du cours de l'action Imerys au 2 mai 2017

Le cours du titre Imerys a été soutenu par la meilleure orientation des marchés, perceptible depuis la fin 2016, et confirmée au premier trimestre 2017, ainsi que par l'annonce du projet d'acquisition de Kerneos, dont la clôture est prévue pour mi-2017. Sur un an, le cours de l'action Imerys progresse de +29 % contre +21 % pour le SBF 120.



Assemblée Générale : distribution d'un dividende de 1,87 € par action

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Imerys, réunie à Paris le 3 mai 2017, sous la présidence de Monsieur Gilles Michel, Président-Directeur Général, a approuvé l'ensemble des résolutions présentées par le Conseil d'Administration.

Elle a notamment décidé de distribuer au titre de l'exercice 2016 un dividende de 1,87 euro par action, en augmentation de +6,9 % par rapport à l'exercice 2015. Ce dividende a été versé le 11 mai dernier.

L'Assemblée Générale a également approuvé le renouvellement, pour une durée de 3 ans, des mandats d'administrateur de Madame Marion Guillou et de Messieurs Aldo Cardoso, Paul Desmarais III et Colin Hall ainsi que la nomination comme nouvel administrateur, pour une durée de 3 ans, de Madame Martina Merz, contribuant ainsi à l'accroissement de la diversité des profils des administrateurs. Madame Arielle Malard de Rothschild, qui n'avait pas sollicité le renouvellement de son mandat qui arrivait à expiration, a été vivement remerciée pour sa contribution aux travaux du Conseil et ceux des Comités dont elle était membre.

À l'issue de l'Assemblée Générale, le Conseil d'Administration est composé de 17 membres, dont 2 administrateurs représentant les salariés, 7 membres indépendants et 6 femmes, maintenant le taux de féminisation du Conseil à 40 % (hors administrateurs représentant les salariés).

Les résultats des votes des résolutions ainsi que la présentation faite en Assemblée Générale sont disponibles sur le site Internet du Groupe : www.imerys.com.

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



L'ACTION IMERYS EN BOURSE

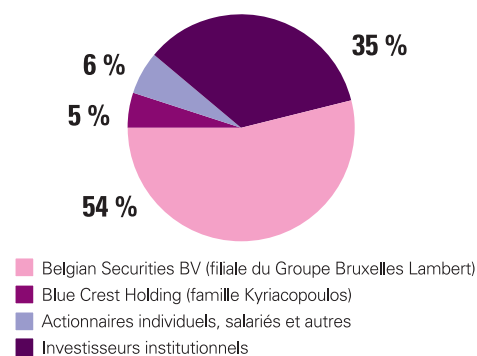
ISIN : FR0000120859 - NK
Euronext Paris - Eurolist - Valeurs locales
Compartiment A (Blue Chips)
(éligible au service à règlement différé)

Données au 30 avril 2017

- Nombre d'actions : 79 957 597
- Valeur nominale : 2,00 €
- Cours de clôture : 79,16 €
- Capitalisation boursière : 6,3 Mds €

Répartition du capital social

Au 30 avril 2017, le capital d'Imerys se répartit de la façon suivante :



PROCHAIN RENDEZ VOUS

- **27 juillet (avant bourse)**
Résultats du 1^{er} semestre 2017
- **31 octobre (après bourse)**
Résultats du 3^{ème} trimestre 2017