Septembre 2017 ■

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES 74

RÉSULTATS

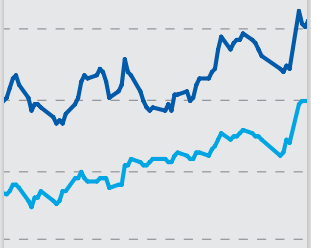
- Résultats en hausse au 1er semestre 2017

PAGE 2

ACTUALITÉS

- Acquisition de Kerneos, étape majeure dans la stratégie de développement du Groupe

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,

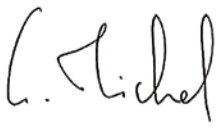
Au 1er semestre 2017, Imerys a amélioré ses résultats dans un environnement de marchés globalement mieux orientés. Le Groupe a bénéficié de la reprise des marchés industriels et de l'acier, ainsi que de la bonne dynamique de la construction aux États-Unis et en Europe. Deux marchés font toutefois exception : les tuiles en terre cuite qui n'ont pas encore repris et le papier qui poursuit sa baisse.

Le chiffre d'affaires affiche ainsi une progression de + 1,8 % à périmètre et changes comparables. En variation courante, il est en hausse de + 5,9 % à 2 220 millions d'euros, en particulier grâce à la contribution des acquisitions réalisées depuis 2016 et à l'impact favorable des changes. Le résultat opérationnel courant est en hausse de + 6,7 % à 313 millions d'euros avec une marge qui s'améliore de + 10 points de base à 14,1 %. Enfin, le résultat courant net progresse, quant à lui, de + 3,2 % à 190 millions d'euros.

Au second semestre, le Groupe continuera de bénéficier de sa stratégie de développement et de ses programmes d'excellence opérationnelle et d'innovation, et commencera à tirer profit de l'intégration de ses acquisitions récentes, notamment celle de Kerneos, le leader mondial des liants de haute performance à base d'aluminates de calcium.

Dans ce contexte, et à environnement de marché et de devise constants, nous sommes confiants dans la capacité du Groupe à réaliser cette année une croissance de son résultat courant net supérieure à 7 %.

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.



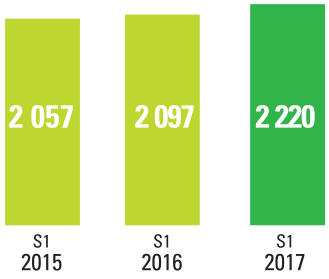
Gilles Michel

IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

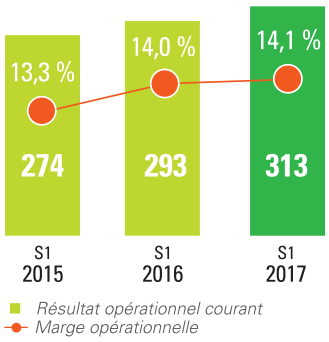
Résultats en hausse au 1er semestre 2017

Au 1er semestre 2017, Imerys a continué d'améliorer sa performance opérationnelle dans un environnement de marchés globalement mieux orientés, à l'exception notable du marché du kaolin pour papier.

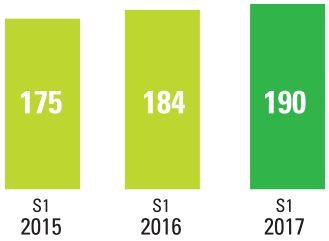
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (M€)



ÉVOLUTION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (1) (M€) ET DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE (%)



ÉVOLUTION DU RÉSULTAT COURANT NET (2) (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.*

PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE + 5,9 %

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2017 s'élève à 2 220 M€, en hausse de + 5,9 % en variation courante. Cette amélioration s'explique par un effet de périmètre positif de + 52 M€ (+ 2,5 %) qui comprend la consolidation des opérations de croissance externe réalisées fin 2016 (telles qu'Alteo et SPAR) et début 2017 (notamment Damolin) et un effet de change positif de + 34 M€ (+ 1,6 %), imputable en particulier à l'appréciation du dollar au 1er trimestre.

La croissance organique de + 1,8 % reflète une amélioration globale de l'activité, à l'exception notable du marché du kaolin pour papier. Pour rappel, le 1er trimestre avait été marqué par un effet de restockage significatif en aval de la chaîne dans la branche Minéraux de Haute Résistance. Le prix-mix est positif à + 0,5 % (dont + 1,0 % au 2ème trimestre), soutenu notamment par les produits nouveaux.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT EN HAUSSE DE + 6,7 %

Le résultat opérationnel courant s'établit à 313 M€ au 1er semestre 2017, en hausse de + 6,7 % par rapport au 1er semestre 2016. La marge opérationnelle du Groupe s'améliore ainsi de + 10 points de base à 14,1 % alors même qu'un certain nombre d'acquisitions de renforcement, réalisées en 2016, ne sont pas encore contributrices.

La rentabilité d'Imerys a bénéficié de contributions positives issues des volumes (+ 19 €), du prix-mix (+ 9 M€) et des coûts variables, qui s'améliorent grâce aux programmes d'excellence opérationnelle et à la maîtrise des

achats. Les coûts fixes et les frais généraux augmentent de 21 M€, en raison, d'une part, de l'augmentation de la production et, d'autre part, de la mise en place progressive des moyens humains et industriels nécessaires à la croissance du Groupe (programmes d'excellence, équipes de développement, nouvelles capacités etc.).

AMÉLIORATION DU RÉSULTAT COURANT NET DE + 3,2 %

Le résultat courant net augmente de + 3,2 % à 190 M€. Il comprend un résultat financier de - 42 M€ qui augmente notamment sous l'effet de la hausse des frais financiers, consécutive aux deux émissions obligataires qui ont permis d'anticiper, dans de bonnes conditions, les besoins de financement du Groupe, dont l'acquisition de Kerneos. Le résultat courant net tient également compte d'une charge d'impôts de - 80 M€, qui reflète un taux effectif d'imposition de 29,5 % comparable à celui du 1er semestre 2016. Le résultat courant net, part du Groupe, par action progresse pour sa part de + 3,0 % à 2,40 euros.

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

Acquisition de Kerneos, étape majeure dans la stratégie de développement du Groupe

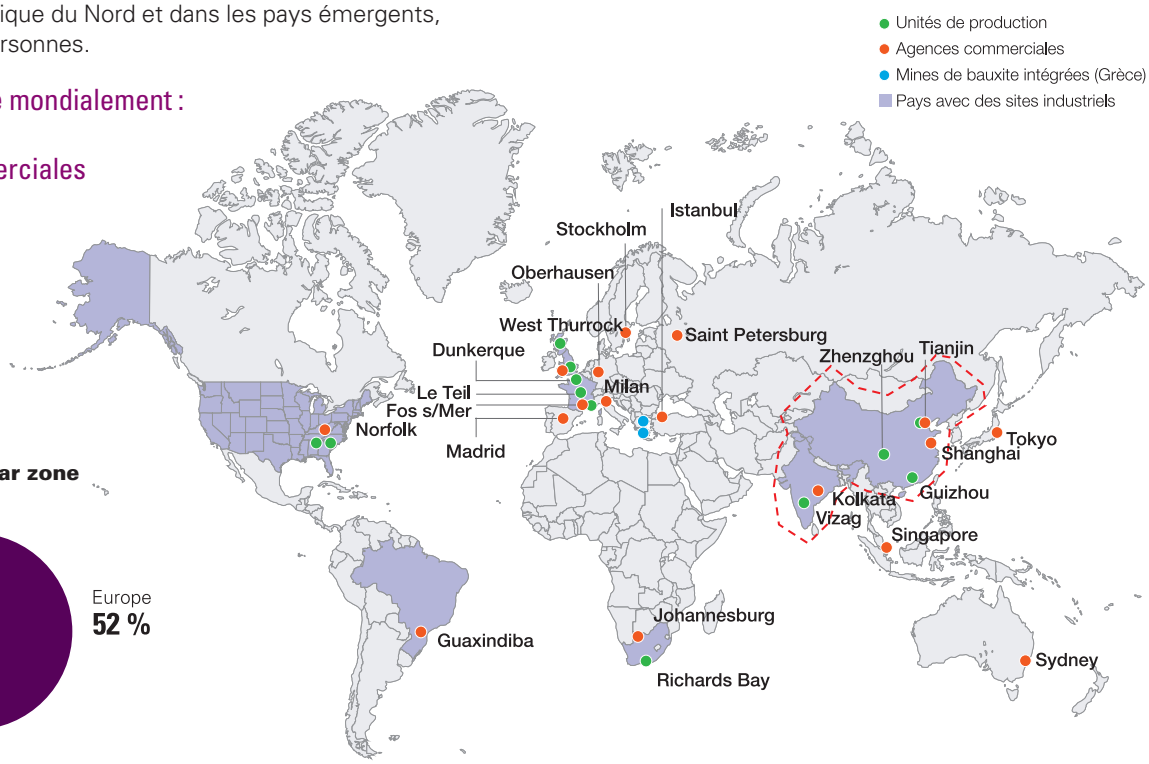
Avec Kerneos, le Groupe renforce son offre de spécialités dans des marchés porteurs.

Le 18 juillet dernier, Imerys a clôturé l'acquisition de Kerneos. Avec un chiffre d'affaire de 417 millions d'euros en 2016, Kerneos est le leader mondial des liants de haute performance à base d'aluminates de calcium. Grâce à son expertise dans les technologies d'aluminates de calcium, la société développe des liants de performance qui apportent des propriétés clés (durcissement rapide, auto-nivellement, étanchéité et résistance à l'usure, à la corrosion et à la chaleur), aux solutions innovantes de ses clients pour les secteurs de la construction, du génie civil ou des réfractaires. Kerneos opère en Europe, en Amérique du Nord et dans les pays émergents, et emploie 1 500 personnes.

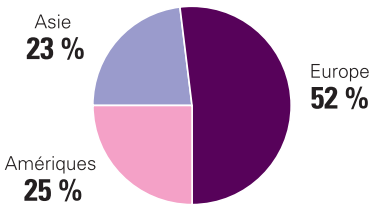
Cette transaction devrait avoir un impact positif sur le résultat courant net par action dès la première année pleine d'intégration et sera rapidement créatrice de valeur, notamment grâce à des synergies estimées à 23 millions d'euros en troisième année pleine de consolidation.

Cette opération, entièrement financée sur les ressources disponibles du Groupe, préserve la solidité financière d'Imerys et est conforme à son objectif de maintien d'une notation de crédit "Investment Grade".

Un leader implanté mondialement :
9 sites industriels,
17 agences commerciales
et 1 500 employés



Chiffre d'affaires par zone géographique

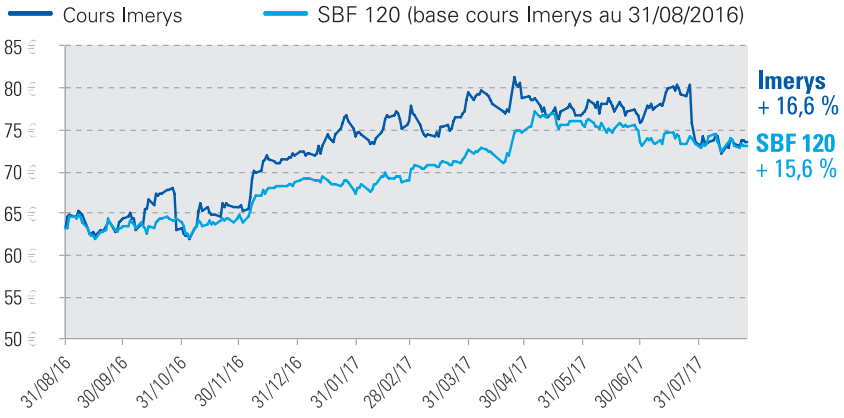


Kerneos est le n°1 mondial des liants de haute performance permettant l'auto-nivellement et le durcissement rapide des chapes de sols en ciment dans la construction.

Kerneos est le n°1 mondial des liants de performance à base d'aluminates pour la protection des fours réfractaires.

Évolution du cours de l'action Imerys sur un an

Après avoir significativement surperformé son indice de référence (+ 27,6 % pour Imerys contre + 17,4 % pour le SBF120 entre le 31 août 2016 et le 26 juillet 2017) et avoir atteint parmi ses plus hauts historiques (80,6 € le 26 juillet 2017), le cours de bourse d'Imerys s'est stabilisé autour de 73 € après la publication, le 27 juillet, de ses résultats semestriels. Sur un an, le cours de la Société reste toutefois en progression de 16,6 %. Le Groupe est valorisé environ 15 fois son bénéfice net par action de l'exercice en cours et offre un taux de rendement de 2,5 %.

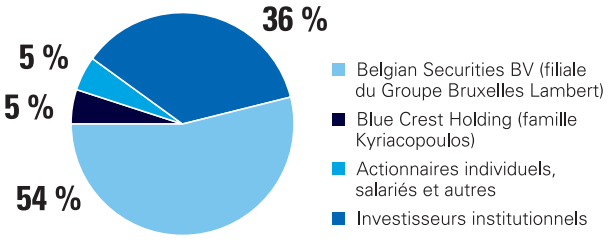


VIE BOURSIÈRE

Imerys a conclu début juin 2017 avec un Prestataire de Services d'Investissement (PSI) un nouveau mandat, qui se substitue au précédent, à l'effet de racheter ses propres titres dans le cadre de la mise en œuvre de son programme de rachat d'actions, tel que publié le 2 mai 2017 et approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 3 mai 2017.

Répartition du capital social

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



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).

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 31 août 2017
- **Nombre d'actions :** 79 572 491
- **Valeur nominale :** 2,00 €
- **Cours de clôture :** 73,90 €
- **Capitalisation boursière :** 5 880 M€

PROCHAIN RENDEZ VOUS

- **Mardi 31 octobre, après Bourse :** résultats du 3ème trimestre 2017

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

Conception : Bleu Cerise - Crédit photos : © Photothèques Imerys & S&B, droits réservés - © Fotolia / Matej Kastelic - © Shutterstock / khunkorn, jannoon028 - © IStock / beijingstory