

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES 84



ACTUALITÉS

- L'aide locale se poursuit sous forme de dons pendant la crise du Covid-19
- Imerys poursuit son développement à travers l'acquisition de Cornerstone aux États-Unis
- Accord en vue de la résolution définitive des litiges historiques liés au talc aux États-Unis

PAGE 2

RÉSULTATS

- Résultats du premier trimestre
- Plan d'action Covid-19

PAGE 3

CARNET DE L'ACTIONNAIRE

- Imerys en bourse
- Assemblée Générale des actionnaires
- Actionnariat
- Contacts

PAGE 4

MESSAGE

Patrick KRON

Président du Conseil d'administration



Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Après une année 2019 difficile, Imerys fait face à de nouveaux défis avec la pandémie due au coronavirus. Le Groupe a su être réactif dans la gestion de cette crise, sous la direction d'Alessandro Dazza, votre nouveau Directeur général, qui est un leader expérimenté connaissant intimement Imerys et ses marchés.

Le groupe a ainsi rapidement pris des mesures pour s'assurer la santé et la sécurité de ses salariés et parties prenantes, garantir à nos clients la continuité des livraisons, agir pour limiter l'impact de cette situation exceptionnelle sur la performance financière tout en prêtant assistance aux communautés locales avec des dons d'équipement de protection et de repas là où cela s'est avéré nécessaire.

Nous allons de toute évidence continuer d'évoluer dans une conjoncture difficile, en particulier au second trimestre. Mais je suis convaincu que la diversification de notre implantation géographique et de notre portefeuille de minéraux de spécialité, l'agilité de nos équipes, la solidité de notre bilan et notre discipline financière nous permettront de surmonter cette crise sans précédent. J'ai par ailleurs confiance en notre modèle d'entreprise, qui a déjà fait la preuve de sa force par le passé et montrera de nouveau sa pertinence sur le long terme. Celui-ci combine la poursuite du programme de transformation engagé au sein du Groupe et une stratégie de croissance rentable.

Chers Actionnaires, au nom de l'ensemble des collaborateurs d'Imerys, je vous remercie une nouvelle fois de votre fidélité et de votre confiance.

Patrick Kron



Alessandro Dazza

Alessandro Dazza (51 ans) est diplômé de l'École Polytechnique de Milan. Il est nommé Directeur général d'Imerys le 17 février 2020. De 1995 à 2002, il est membre du Directoire de Treibacher Schleifmittel, leader des minéraux abrasifs en Allemagne, racheté par Imerys en 2002. Suite à l'intégration de cette société dans le Groupe, il a été nommé Directeur de la division Minéraux fondus. En 2013, il est nommé Executive Vice President, membre du Comité exécutif, en charge de trois divisions correspondant au périmètre actuel de Réfractaires, Abrasifs & Construction (soit 2 milliards d'euros

de chiffre d'affaires environ). En 2019, avant d'avoir été nommé Directeur Général du Groupe, il est membre du Comité exécutif de Mondi plc, un acteur majeur de l'emballage et du papier, dont il dirige deux divisions représentant environ 4 milliards d'euros de chiffres d'affaires.



IMERYS

L'aide locale se poursuit sous forme de dons pendant la crise du Covid-19

En raison de l'épidémie de Covid-19, les hôpitaux et établissements de soins du monde entier restent sous tension et tributaires du soutien des communautés locales. À ce titre, Imerys continue d'apporter des financements et fournitures indispensables pour venir en aide à nos communautés dans le monde entier.

En Argentine, au Brésil, en France, en Inde, au Royaume-Uni et aux États-Unis, nos équipes ont ainsi fait don aux hôpitaux de milliers de gants jetables, de masques chirurgicaux, de gels hydroalcooliques et de lots alimentaires, ainsi que de climatiseurs.

"La mobilisation de nos équipes en faveur des populations locales a été incroyable", rapporte Leah Wilson, Vice Présidente Responsabilité Sociale de l'Entreprise. "C'est formidable de voir qu'en plus de composer avec les aléas de notre propre charge de travail en cette période, les collaborateurs d'Imerys restent engagés aux côtés des acteurs locaux".



Imerys poursuit son développement à travers l'acquisition de Cornerstone aux États-Unis

Le 15 avril, Imerys a conclu un accord définitif pour l'acquisition de Cornerstone Industrial Minerals Corp., producteur de perlite de haute qualité présent en Amérique du Nord.

Réunissant un site d'extraction et deux sites de transformation dans l'Oregon et en Floride (États-Unis), l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 12 millions de dollars en 2019. À travers cet accord, Imerys, numéro un mondial des produits de filtration à base de diatomite et de perlite, renforce son offre sur

les marchés attractifs de l'agriculture et de l'horticulture. Cornerstone sera consolidée dans le domaine d'activité Minéraux de Performance Amériques.



Liquidités et structure financière solides

1,8 milliard d'euros

Liquidités du Groupe au 31 mars 2020, dont environ 0,8 milliard d'euros de trésorerie et 1,0 milliard d'euros de lignes de crédit bilatérales non tirées

Le communiqué et la présentation des résultats du premier trimestre 2020 peuvent être consultés dans la rubrique Finance du site internet www.imerys.com.



Accord en vue de la résolution définitive des litiges historiques liés au talc aux États-Unis

Imerys SA a annoncé conjointement avec les Filiales Talc nord-américaines et Imerys Talc Italy avoir conclu un accord visant à régler la situation contentieuse liée à leurs activités talc historiques avec les représentants des actuels et éventuels futurs plaignants aux États-Unis.

Une fois l'accord approuvé, les Filiales Talc sortiront de la procédure du Chapitre 11 de la loi américaine sur les faillites et le Groupe sera libéré de tous les passifs existants et futurs liés aux activités passées des Filiales Talc, ces passifs étant transférés à un trust spécialement créé à cet effet.

"Cette annonce marque une étape importante vers un règlement définitif des passifs historiques liés aux activités talc", indique Alessandro Dazza, Directeur général d'Imerys. "Une fois approuvé par les tribunaux compétents, ce plan offre une issue favorable au Groupe et aux Filiales Talc. Elle permettra au Groupe de se concentrer sur ses affaires courantes et de se projeter dans l'avenir, libéré de ces passifs historiques".

Résultats du premier trimestre

Résultats consolidés non audités (millions d'euros)	T1 2019	T1 2020	Variation (%)
Chiffre d'affaires	1 124,0	1 028,5	- 8.5 %
EBITDA courant	168,3 ¹	164,8	- 2.1 % ²
Résultat courant net	75,1	49,2	- 34.5 % ³

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2020 s'inscrit en baisse de - 8,5 % en glissement annuel, à 1 029 millions d'euros. Imerys fait face à une conjoncture difficile, en particulier dans la sidérurgie, l'automobile et les équipements industriels, tous fortement impactés par la pandémie de Covid-19.

L'EBITDA courant s'établit à 165 millions d'euros au premier trimestre, soit une baisse de 11,5 % avant coûts ponctuels, et le résultats opérationnel courant à 83

millions d'euros, en recul de 24,7 % en glissement annuel. Imerys a continué de bénéficier d'un effet de prix-mix favorable, de + 1,0 % au premier trimestre, ainsi que de nouvelles économies dégagées dans le cadre du programme de transformation Connect & Shape, qui a permis d'atténuer l'incidence négative de la baisse des volumes.

En conséquence, le résultat net d'exploitation s'inscrit en baisse de - 34,5 %, à 49 millions d'euros.

- (1) 186,3 millions d'euros (16,6 % de marge) avant -18,0 millions d'euros de coûts exceptionnels au T1 2019, essentiellement imputables à des cotisations non récurrente à des fonds de pension.
- (2) - 11,5 % sur la base d'un EBITDA courant avant coûts exceptionnels au T1 2019.
- (3) - 21,7 % hors remboursement du placement privé en yen au T1 2019 (12,2 millions d'euros d'impact positif net d'impôt)

Plan d'action Covid-19

Depuis le début de la pandémie de Coronavirus, Imerys a pris toutes les mesures nécessaires pour préserver la santé et la sécurité de ses collaborateurs et parties prenantes et pour atténuer les effets négatifs de la pandémie sur son activité. Le Groupe a mis en place une cellule de crise pour faire face à l'urgence et a établi un processus de surveillance rigoureux sous la supervision du Comité exécutif.

Imerys a subi des perturbations de ses activités commerciales et industrielles en raison des mesures de confinement imposées par les pouvoirs publics, d'un recul de la demande et/ou de difficultés d'approvisionnement ou de logistique, en particulier en France, en Italie, en Afrique du Sud, en Inde et en Malaisie.

La diffusion du virus a provoqué une contraction de la demande de la plupart des marchés industriels, dont certains étaient déjà en recul en début d'année (automobile, sidérurgie). Le Covid-19 a eu un impact limité sur les marchés du papier, dans un contexte de baisse structurelle de la demande ; le secteur de la construction a dans l'ensemble fait preuve d'une bonne résilience, avant l'adoption des mesures de confinement en mars. Il y a lieu de noter que les secteurs des biens de consommation comme l'alimentation et les boissons, le pharmaceutique et la santé ainsi que l'agriculture enregistrent de bons niveaux d'activité.

Cette conjoncture difficile continuera de prévaloir, en particulier au second trimestre.

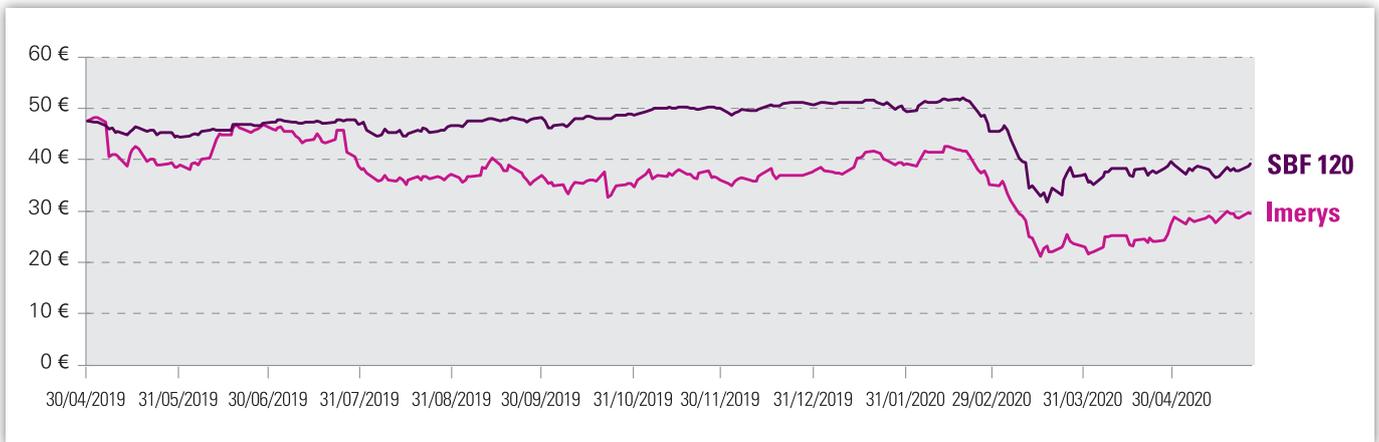
PLAN D'ACTION DESTINÉ À LIMITER LES EFFETS NÉGATIFS DU COVID-19

La direction du Groupe a mis en place un plan d'action spécifique, afin de limiter les effets de la baisse de volumes attendue sur sa performance financière et sa trésorerie et préserver la solidité de son bilan. Voici les grandes lignes de ce plan, qui a reçu la pleine approbation du Conseil d'administration :

COÛTS FIXES	INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	BESOIN EN FOND DE ROULEMENT
<ul style="list-style-type: none"> Impact positif sur le résultat opérationnel courant des économies de coûts fixes et de frais généraux en 2020, de l'ordre de 70 à 130 millions d'euros selon le niveau d'activité En complément des économies de coûts de 100 millions d'euros prévues pour 2022 lié au programme de transformation 	<ul style="list-style-type: none"> Réduction des investissements industriels à 250 millions d'euros maximum en 2020, niveau nettement inférieur à la fourchette moyenne de 300 à 350 millions d'euros par an Préservation de la qualité des actifs 	<ul style="list-style-type: none"> Réduction du besoin en fonds de roulement, en ligne avec la baisse d'activité, notamment à travers une diminution importante des stocks Continuité de l'approvisionnement

Imerys est bien positionné pour profiter du rebond de la demande après la crise du Covid-19

Évolution du cours de l'action au 25 mai 2020



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE : DIVIDENDE DE 1,72 EURO PAR ACTION, AVEC OPTION DE PAIEMENT EN CASH OU EN ACTIONS NOUVELLES

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Imerys, qui s'est réunie le 4 mai 2020 sous la présidence de Patrick Kron, Président du Conseil d'Administration, a approuvé l'ensemble des résolutions présentées par le Conseil d'Administration. Elle a en particulier décidé de distribuer un dividende de 1,72 euro par action, soit une baisse de 20 % par rapport au montant initialement proposé le 12 février 2020. Tout ou partie de ce dividende sera versé en actions nouvelles. Groupe Bruxelles Lambert (GBL), actionnaire majoritaire du Groupe à la tête de 53,9 % du capital, a réitéré son intention d'opter pour un paiement en titres de la totalité de ses dividendes.

La mise en paiement aura lieu à compter du 12 juin 2020.

L'Assemblée Générale a également approuvé :

- la politique de rémunération des mandataires sociaux pour 2020 ainsi que l'ensemble des éléments composant la rémunération et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2019 à Conrad Keijzer, Directeur Général Délégué puis Directeur Général jusqu'au 21 octobre 2019, Gilles Michel, Président-Directeur Général puis Président du Conseil jusqu'au 25 juin 2019 et Patrick Kron, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général par intérim du 21 octobre 2019 au 16 février 2020 ;
- la ratification du mandat d'Administrateur de Patrick Kron ;
- le renouvellement, pour une durée de 3 ans, des mandats d'Administrateur d'Aldo Cardoso, Paul Desmarais III et Colin Hall ;
- la nomination, pour une durée de 3 ans, d'Annette Messemer et Véronique Saubot, en qualité de nouvelles Administratrices.

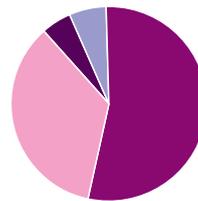
À ce jour, le conseil d'administration est composé de 12 administrateurs, dont deux représentants des salariés ainsi que d'un censeur. Hors représentants des salariés, il y a 6 administrateurs indépendants (60 %) et 4 femmes (40 %).

CONSEIL D'ADMINISTRATION :
12 MEMBRES
60 % D'INDÉPENDANTS
40 % DE FEMMES

Le résultat du vote des résolutions, ainsi que le compte rendu de l'Assemblée générale mixte des actionnaires peuvent être consultés sur le site internet du Groupe www.imerys.com.

STRUCTURE DU CAPITAL

(au 25 mai 2020)



- **54 %** Belgian Securities BV (filiale du Groupe Bruxelles Lambert)
- **35 %** Investisseurs institutionnels
- **5 %** Bluecrest (famille Kyriacopoulos)
- **6 %** Autres (particuliers, salariés et autres actionnaires)

AGENDA

- **27 juillet 2020** : Résultats du premier semestre 2020
- **2 novembre 2020** : Résultats du troisième trimestre 2020

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 25 mai 2020

- **Nombre d'actions** : 79 343 115
- **Valeur nominale** : 2,00 €
- **Cours de clôture** : 29,50 €
- **Capitalisation boursière** : 2,3 Mds €

CONTACTS Communication Financière

43, Quai de Grenelle - 75015 Paris
Tél : +33 (0) 1 49 55 66 55
actionnaires@imerys.com
Site Internet : www.imerys.com

