

Résultats au 30 septembre 2017

Conférence téléphonique

31 octobre 2017

Gilles MICHEL – Président Directeur Général
Olivier PIROTTE – Directeur Financier



Avertissement

Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 21 mars 2017 sous le numéro D.17-0190. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" de son Document de Référence.

Le présent document contient des prévisions et des informations prospectives. Les investisseurs sont alertés sur le fait que ces prévisions et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes (difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Imerys), qui peuvent impliquer que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits.

Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.

Résultats au 30 septembre 2017

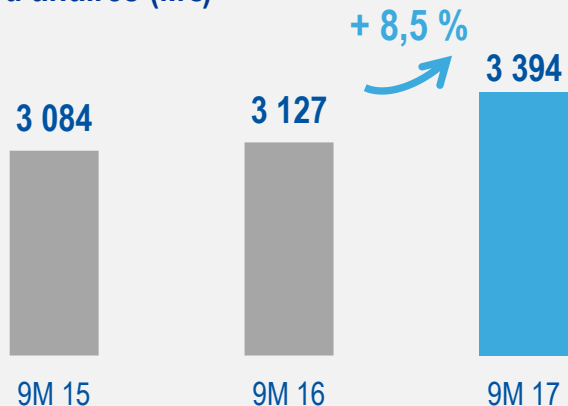
Faits marquants	4
Conclusion	14
Annexes	16

Faits marquants

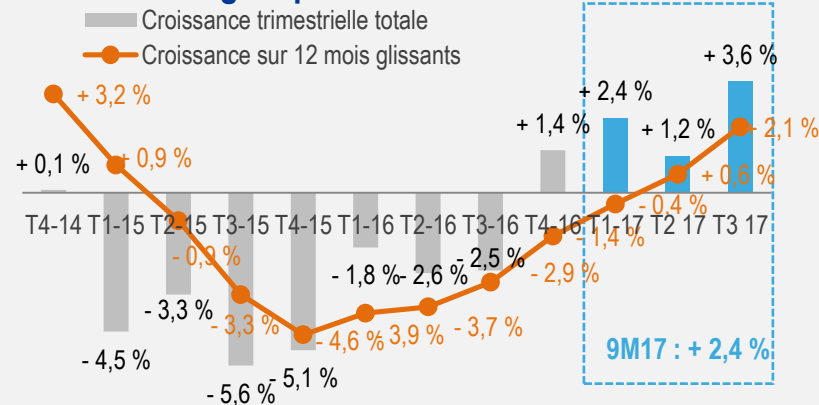


Chiffres clés au 30 septembre 2017

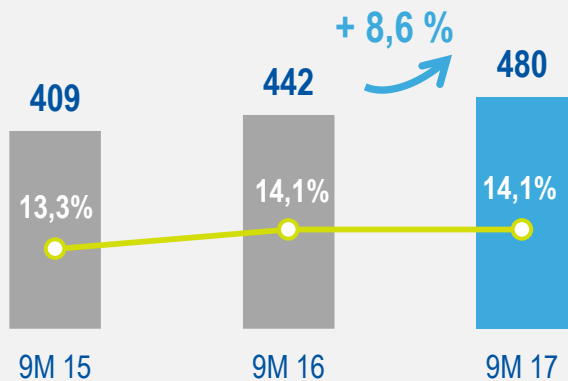
Chiffre d'affaires (M€)



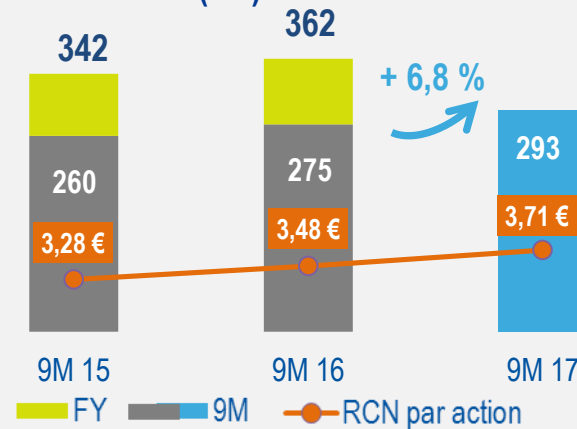
Croissance organique trimestrielle ⁽²⁾



Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾ (ROC, M€)



Résultat courant net (M€)



- (1) La mention "courant" signifie "avant autres produits et charges opérationnels"
 (2) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (PCC)

Environnement de marché globalement mieux orienté

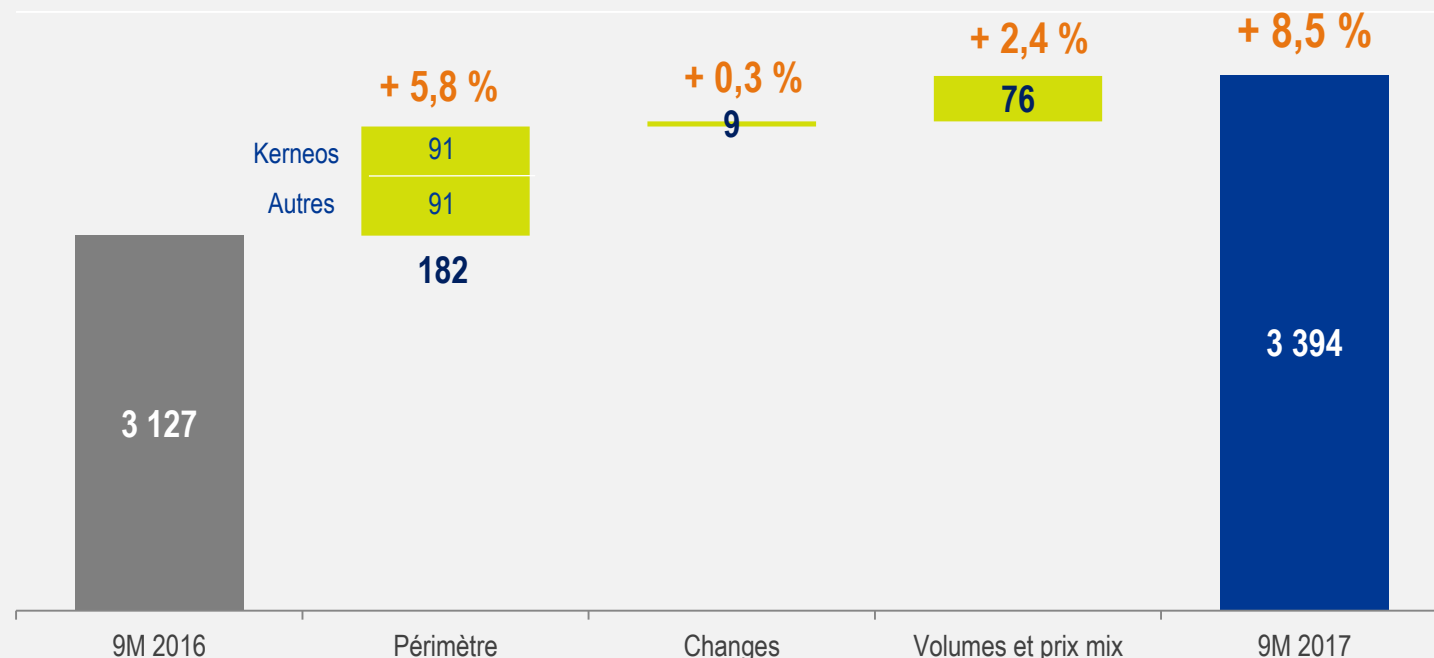
	Poids dans le Groupe*	
Construction et rénovation	~20 %	■ Poursuite de la croissance des mises en chantier de logements individuels et collectifs aux Etats-Unis (+ 3,1 % 9M 2017 vs 9M 2016), permis de construire (+ 5,0 % 9M 2017 vs 9M 2016) ⁽¹⁾ ■ Europe globalement bien orientée
Consommation courante	~15 %	■ Bonne tenue de la consommation courante (ex. alimentation, électronique grand public, cosmétiques, etc.)
Papier	~15 %	■ Poursuite de la baisse de la production de papier d'impression et d'écriture en Europe (- 2,0 %) et aux Etats-Unis (- 5,0%) au S1 2017 vs S1 2016 ⁽²⁾ ■ Stabilité dans les pays émergents S1 2017 vs S1 2016
Acier / Sidérurgie	~10 %	■ Accélération de la production d'acier aux Etats-Unis (+ 3,1 %) et en Europe (+ 4,1 %), 9M 2017 vs 9M 2016 ⁽³⁾ ■ + 5,6 % au niveau mondial
Automobile	~10 %	■ Légère baisse des ventes de voitures aux Etats-Unis à fin septembre (- 1,6 %) ⁽⁴⁾ ■ Hausse de + 3,7 % des ventes de voitures en Europe 9M 2017 vs 9M 2016 ⁽⁵⁾
Toiture en France	~7 %	■ Baisse des ventes de tuiles en terre cuite de - 2,8 % 9M 2017 vs 9M 2016 : hausse des mises en chantier de maisons individuelles neuves + 16,2 % à fin août 2017 ⁽⁶⁾ ■ Faiblesse persistante de la rénovation
Pétrole non conventionnel aux Etats-Unis	~ 1 %	■ Reprise de l'exploitation, concentrée sur les bassins à faible coût de production, sans impact sur la demande de proppants céramiques

(*) Estimations 2016

(1) Census (2) RISI (3) Worldsteel (4) IHS automotive, Wards (5) ACEA, (6) Commissariat Général au Développement Durable, sur 3 mois glissants

Hausse du chiffre d'affaires de + 8,5 %

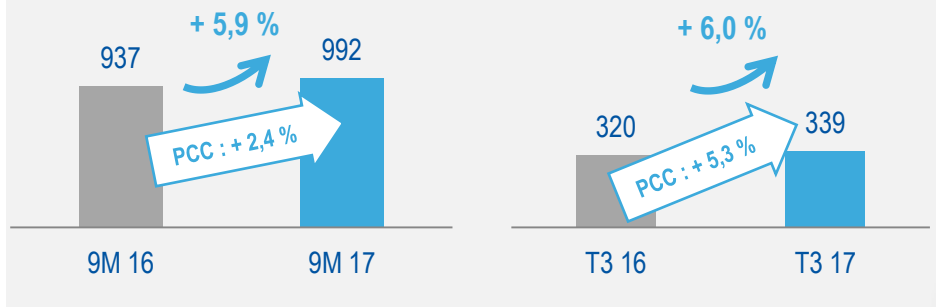
Evolution du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de 2017 (M€)



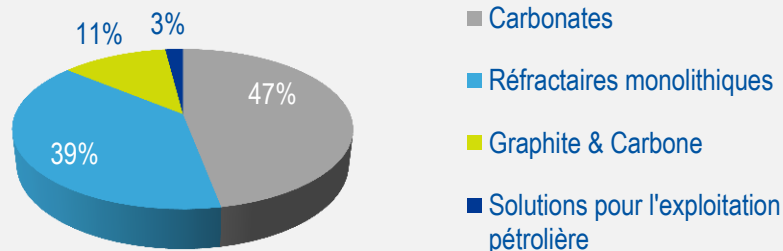
- Croissance organique de + 2,4 % sur les 9 premiers mois de 2017, dont + 3,6 % au 3^{ème} trimestre
 - ◆ Volumes en hausse de + 1,8 %, avec un effet prix / mix positif de + 0,6 % sur les 9 premiers mois
- Intégration de Kerneos
- Effet de change fortement négatif au 3^{ème} trimestre (impact de - 25 M€)

Solutions pour l'Energie & Spécialités (29 % du CA)

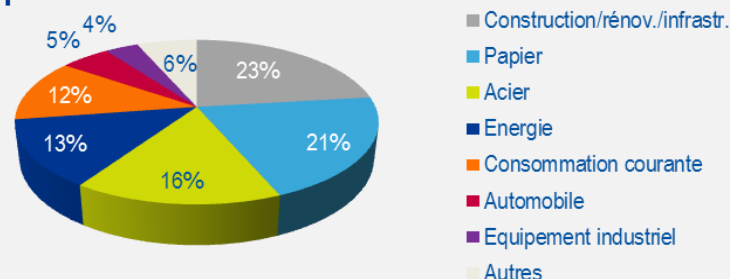
CA (M€)



CA par division



CA par marché*



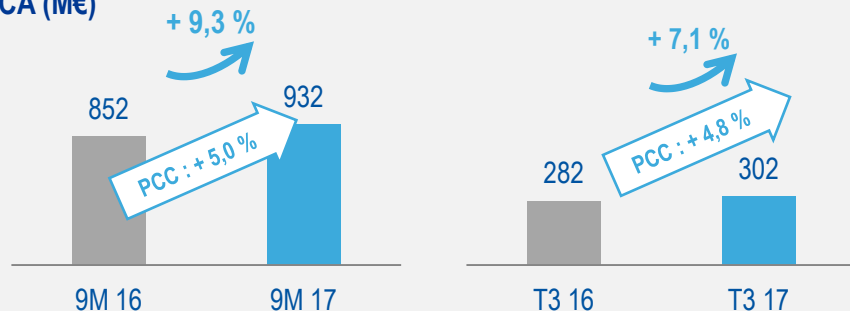
* Données 2016

■ Amélioration globale de l'activité

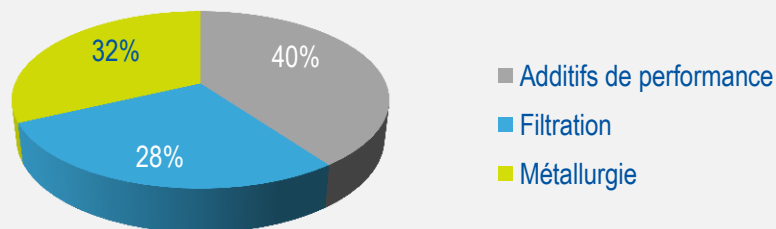
- ◆ Graphite & Carbone : dynamisme des marchés de l'énergie mobile et des polymères conducteurs
- ◆ Carbonates : orientation positive des marchés en Asie – Pacifique et des applications pour l'emballage
- ◆ Réfractaires monolithiques : croissance des marchés industriels en Europe
- ◆ Environnement inchangé pour les proppants céramiques

Filtration & Additifs de Performance (27 % du CA)

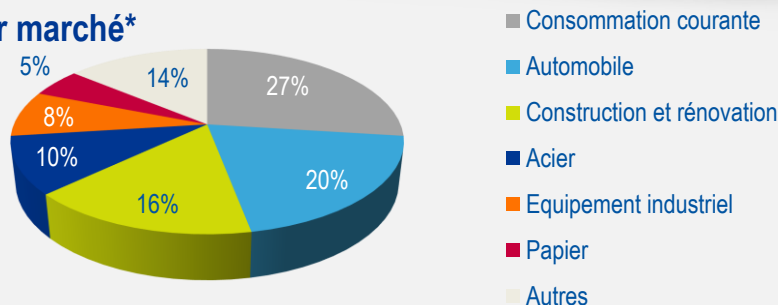
CA (M€)



CA par division



CA par marché*

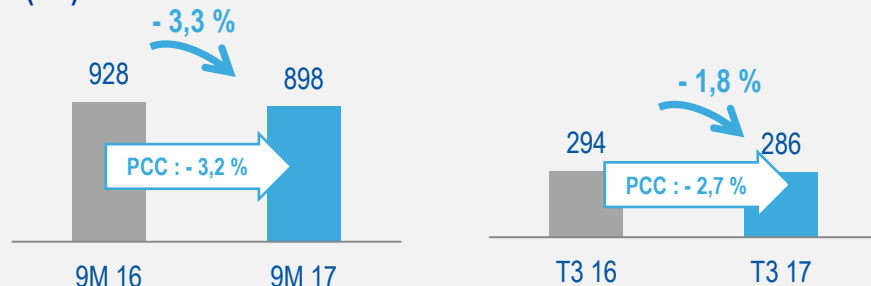


- Ventes soutenues par une bonne dynamique commerciale dans des marchés bien orientés
- Poursuite des développements dans les secteurs de la santé/beauté, construction, agriculture et recyclage des plastiques

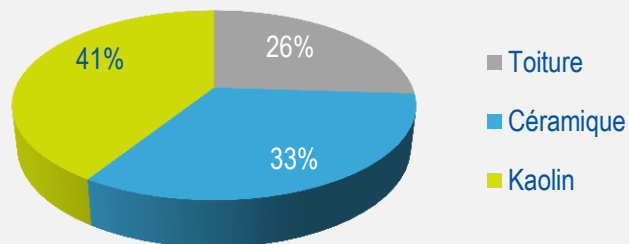
* Données 2016

Matériaux Céramiques (26 % du CA)

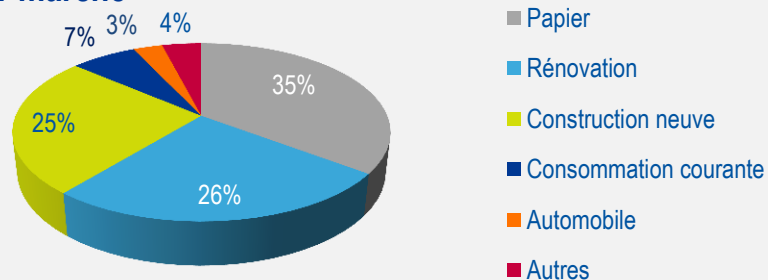
CA (M€)



CA par division



CA par marché*



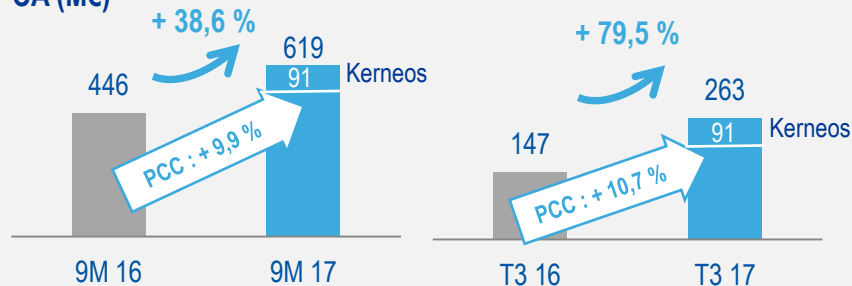
* Données 2016

** Source : FFTB : Fédération française de tuiles et briques

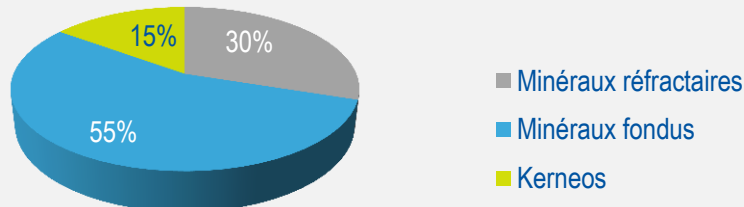
- Amélioration séquentielle
- Contexte de marché qui reste difficile pour le papier
- Ventes de tuiles en terre cuite en baisse de - 2,3 % au 3^{ème} trimestre**; faiblesse de la rénovation
- Marchés des céramiques bien orientés

Minéraux de Haute Résistance (18 % du CA)

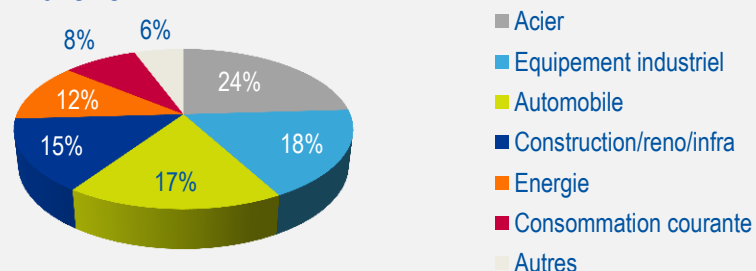
CA (M€)



CA par division



CA par marché*

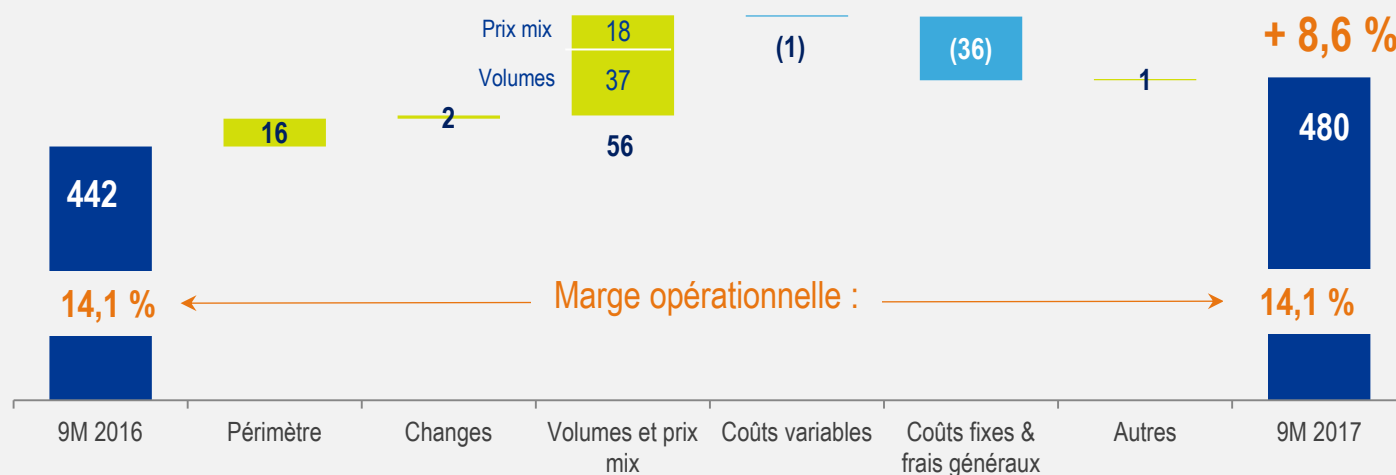


* Données 2016

- Bonne dynamique commerciale et d'innovation dans des marchés très porteurs
- Croissance organique particulièrement élevée au 3^{ème} trimestre, sur une base de comparaison relativement favorable
- Intégration des acquisitions récentes, notamment celle de Kerneos, intégrée depuis le 18 juillet

Progression du résultat opérationnel courant de + 8,6 %

Evolution du résultat opérationnel courant sur les 9 premiers mois de 2017 (M€)



- Stabilité de la marge opérationnelle à **14,1 %**, en dépit d'un impact de change négatif au T3
- Apport des acquisitions récentes, notamment celle de Kerneos
- Contribution positive des volumes et du prix-mix de **+ 56 M€**
- Maîtrise des coûts variables (**1 M€**) grâce aux programmes d'excellence opérationnelle
- Augmentation de l'activité et poursuite de la mise en œuvre des moyens humains et industriels nécessaires à la croissance du Groupe
 - ◆ Hausse des coûts fixes et des frais généraux de **+ 36 M€**

Résultat courant net en croissance de + 6,8 %

M€	9M 2016	9M 2017	Variation
Résultat opérationnel courant	441,5	479,5	+ 8,6 %
Résultat financier courant	(47,5)	(63,1)	
<i>Coût moyen de la dette financière</i>	2,3 %	1,8 %	
Impôts courants	(117,2)	(122,8)	
<i>Taux d'impôt moyen</i>	29,7 %	29,5 %	
Minoritaires	(2,3)	(0,4)	
Résultat courant net, part du Groupe	274,5	293,2	+ 6,8 %
<i>Résultat courant net, part du Groupe, par action ⁽¹⁾</i>	<i>3,48 €</i>	<i>3,71 €</i>	<i>+ 6,5 %</i>
Autres produits et charges opérationnels, nets	(55,5)	(25,4)	
Résultat net, part du Groupe	219,0	267,8	+ 22,3 %

- Augmentation du résultat financier tenant compte d'un impact de changes marqué au 3^{ème} trimestre
- Division par deux des autres produits et charges opérationnels

(1) Calculé sur la base d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 79 031 930 au 30/09/2017 contre 78 774 246 au 30/09/2016

Conclusion



Conclusion

- Contribution progressive des récentes acquisitions, notamment celle de Kerneos
- Confirmation de l'objectif de croissance du résultat courant net 2017 supérieure à **+ 7 %**

Annexes



Evolution trimestrielle du CA et du ROC

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017
Solutions pour l'Energie & Spécialités	312,5	323,5	314,1	303,0	300,8	316,2	319,6	314,0	321,6	332,0	338,7
Filtration & Additifs de Performance	218,9	306,2	284,5	271,9	278,2	292,1	282,0	292,2	312,4	317,0	302,2
Matériaux Céramiques	291,0	301,4	285,8	294,2	323,2	311,4	293,8	293,6	310,9	300,9	285,9
Minéraux de Haute Résistance	165,3	165,0	156,0	143,1	148,3	151,5	146,5	151,4	184,2	171,5	263,1
Eliminations & Holdings	(14,1)	(12,4)	(13,2)	(10,2)	(12,4)	(12,6)	(12,1)	(12,5)	(15,9)	(14,3)	(16,7)
Chiffre d'affaires consolidé	973,6	1 083,7	1 027,2	1 002,2	1 038,1	1 058,6	1 029,8	1 038,7	1 113,2	1 107,1	1 173,2

Croissance à PCC	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017
Solutions pour l'Energie & Spécialités	- 4,7 %	- 3,5 %	- 9,7 %	- 8,1 %	- 6,8 %	- 2,9 %	- 3,2 %	+ 1,2 %	+ 1,0 %	+ 0,7 %	+ 5,3 %
Filtration & Additifs de Performance	+ 2,8 %	+ 3,6 %	- 0,1 %	+ 2,7 %	+ 2,3 %	- 1,7 %	- 0,5 %	+ 6,0 %	+ 6,5 %	+ 4,0 %	+ 4,8 %
Matériaux Céramiques	- 6,3 %	- 1,7 %	- 4,4 %	- 4,7 %	+ 2,8 %	- 2,3 %	- 2,1 %	- 3,8 %	- 4,7 %	- 2,9 %	- 1,8 %
Minéraux de Haute Résistance	- 7,4 %	- 10,4 %	- 3,4 %	- 10,5 %	- 6,4 %	- 4,4 %	- 5,5 %	+ 4,9 %	+ 14,6 %	+ 4,4 %	+ 10,7 %
Croissance PCC consolidée	- 4,5 %	- 3,3 %	- 5,6 %	- 5,1 %	- 1,8 %	- 2,6 %	- 2,5 %	+ 1,4 %	+ 2,4 %	+ 1,2 %	+ 3,6 %

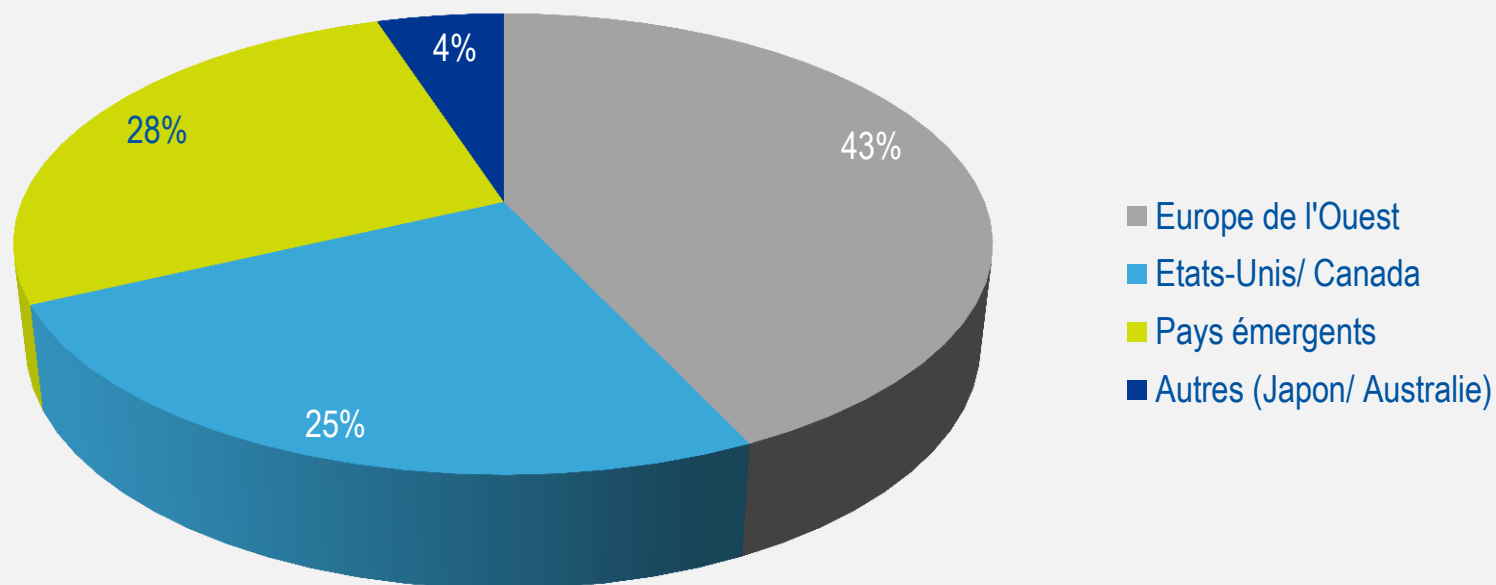
Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017
ROC consolidé	123,2	150,8	135,0	129,1	135,4	157,7	148,5	140,6	147,2	165,4	166,9
Marge opérationnelle	12,7 %	13,9 %	13,1 %	12,9 %	13,0 %	14,9 %	14,4 %	13,5 %	13,2 %	14,9 %	14,2 %

Evolution semestrielle du ROC et de la marge opérationnelle

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2012	S2 2012	S1 2013	S2 2013	S1 2014	S2 2014	S1 2015	S2 2015	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Solutions pour l'Energie & Spécialités	77,5	65,7	67,9	60,2	72,1	77,5	64,4	55,3	67,0	62,9	68,8
Filtration & Additifs de Performance	45,4	44,9	51,3	49,6	58,0	55,4	88,0	90,1	105,0	109,7	125,0
Matériaux Céramiques	112,5	97,0	108,5	111,2	104,4	106,7	106,8	103,3	113,7	109,7	107,0
Minéraux de Haute Résistance	53,6	41,6	37,4	32,7	36,5	36,3	41,4	40,2	40,0	38,0	47,5
Eliminations & Holdings	(23,6)	(26,6)	(21,0)	(20,7)	(23,2)	(29,0)	(26,5)	(24,8)	(32,7)	(31,2)	(35,7)
ROC consolidé	265,4	222,7	244,0	233,0	247,7	246,9	274,0	264,1	293,0	289,1	312,6

Marge opérationnelle	S1 2012	S2 2012	S1 2013	S2 2013	S1 2014	S2 2014	S1 2015	S2 2015	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Solutions pour l'Energie & Spécialités	11,8 %	10,4 %	10,9 %	9,6 %	11,5 %	11,8 %	10,1 %	9,0 %	10,9 %	9,9 %	10,5 %
Filtration & Additifs de Performance	14,3 %	14,2 %	15,9 %	15,9 %	17,9 %	16,6 %	16,8 %	16,2 %	18,4 %	19,1 %	19,9 %
Matériaux Céramiques	17,3 %	15,7 %	17,4 %	19,1 %	17,9 %	18,6 %	18,0 %	17,8 %	17,9 %	18,7 %	17,5 %
Minéraux de Haute Résistance	13,9 %	11,7 %	11,1 %	10,3 %	11,1 %	11,6 %	12,5 %	13,4 %	13,3 %	12,8 %	13,4 %
Marge opérationnelle consolidée	13,4 %	11,7 %	13,0 %	12,8 %	13,5 %	13,3 %	13,3 %	13,0 %	14,0 %	14,0 %	14,1 %

Répartition géographique du chiffre d'affaires au 30 septembre 2017



Solutions pour l'Energie & Spécialités

■ Carbonates

- ◆ Carbonates de calcium naturel (GCC) et précipité (PCC) utilisés comme agent de charge ou d'enrobage pour la production de papier et comme additifs fonctionnels pour peintures, plastiques, etc.

■ Réfractaires Monolithiques

- ◆ Matériaux réfractaires non façonnés utilisés pour protéger les équipements industriels de températures élevées dans les industries lourdes (sidérurgie, ciment, centrales, pétrochimie, etc.)
- ◆ Protection des fours, supports de cuisson, usines de coulage et incinérateurs

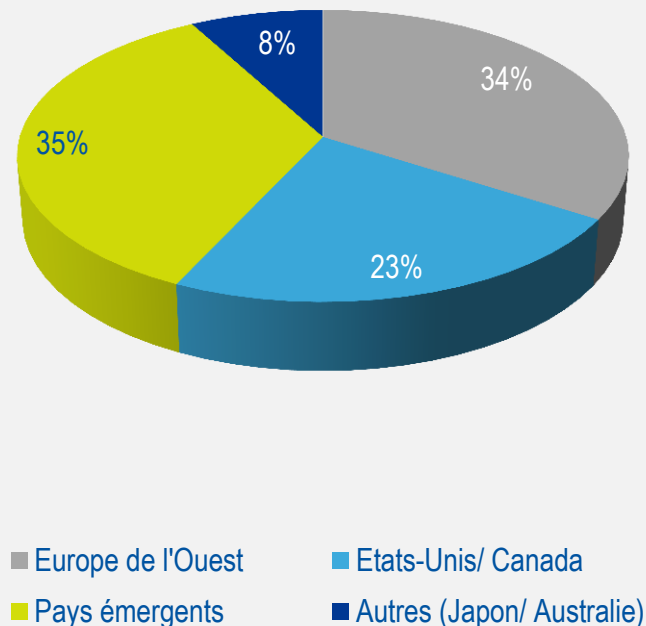
■ Graphite & Carbone

- ◆ Poudre de graphite de haute performance pour l'énergie mobile, l'électronique, l'ingénierie, les réfractaires pour les marchés du transport ou de l'automobile

■ Solutions pour l'Exploitation Pétrolière

- ◆ Production de proppants céramiques pour l'exploitation de gaz et de pétrole non conventionnels

CA 9M 2017 par zone géographique



Filtration & Additifs de Performance

■ Additifs de Performance

- ◆ Additifs pour peintures, plastiques, polymères, caoutchouc, colles, joints, santé & beauté (talc, mica, wollastonite etc.)

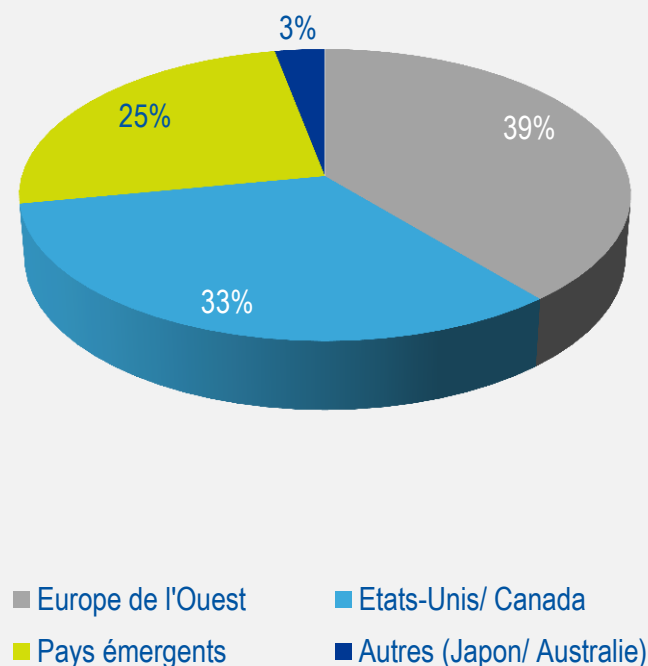
■ Filtration

- ◆ Minéraux pour la filtration de liquides alimentaires tels que la bière, le vin, les huiles, jus de fruits, etc. (diatomite et perlite, principalement)
- ◆ Solutions à base de perlite utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture

■ Métallurgie

- ◆ Bentonite (liants pour la fonderie, revêtements d'étanchéité, adjuvants de forage et additifs fonctionnels), fondants pour la coulée continue de l'acier

CA 9M 2017 par zone géographique



Matériaux Céramiques

■ Toiture

- ◆ Tuiles en terre cuite en France

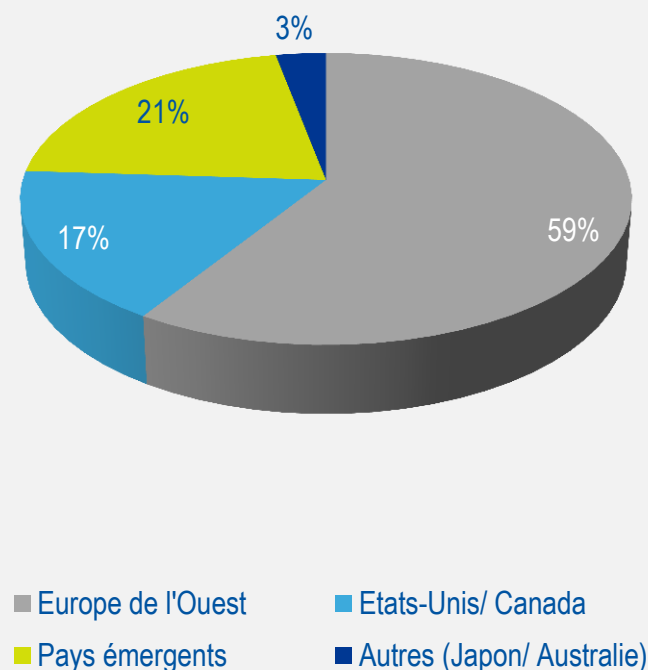
■ Céramiques

- ◆ Matières premières et pâtes pour vaisselle, sanitaire, carrelages de mur et de sol, quartz, céramiques techniques

■ Kaolin

- ◆ Kaolin pour applications dans les marchés du papier, peintures, plastiques, céramiques, réfractaires, etc.

CA 9M 2017 par zone géographique



Minéraux de Haute Résistance

■ Minéraux Fondus

- ◆ Alumine et bauxite fondues pour abrasifs (découpage, broyage et polissage, papier de verre), zircon fondu pour réfractaires, sondes à oxygène

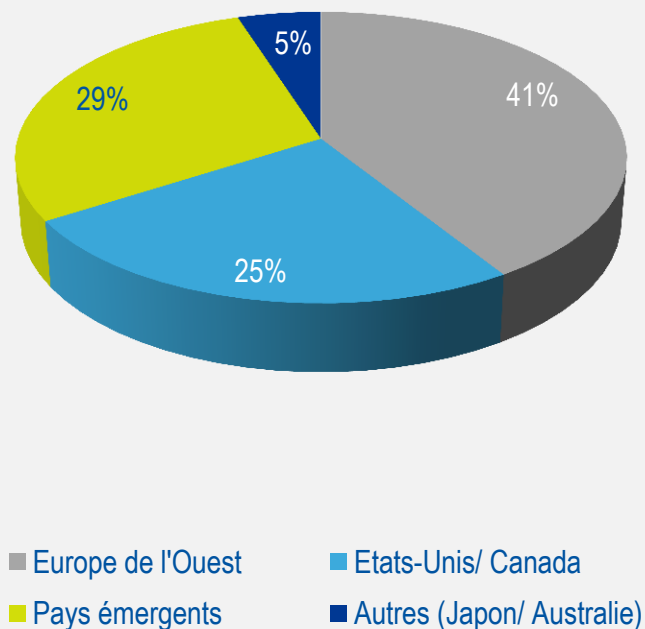
■ Minéraux Réfractaires

- ◆ Production de minéraux réfractaires acides comme l'andalousite, les chamottes

■ Kerneos

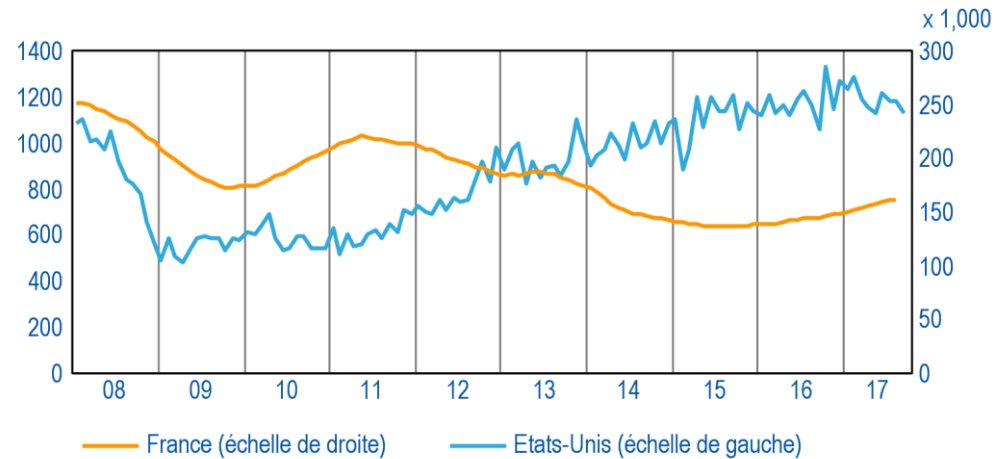
- ◆ Liants et additifs pour mortiers de préparation de sol, chapes autonivelantes, colles et mortiers, joints de carrelage, mortiers techniques
- ◆ Liants hydrauliques spéciaux pour bétons réfractaires monolithiques, mortiers de protection et réparation des réseaux d'assainissement

CA 9M 2017 par zone géographique



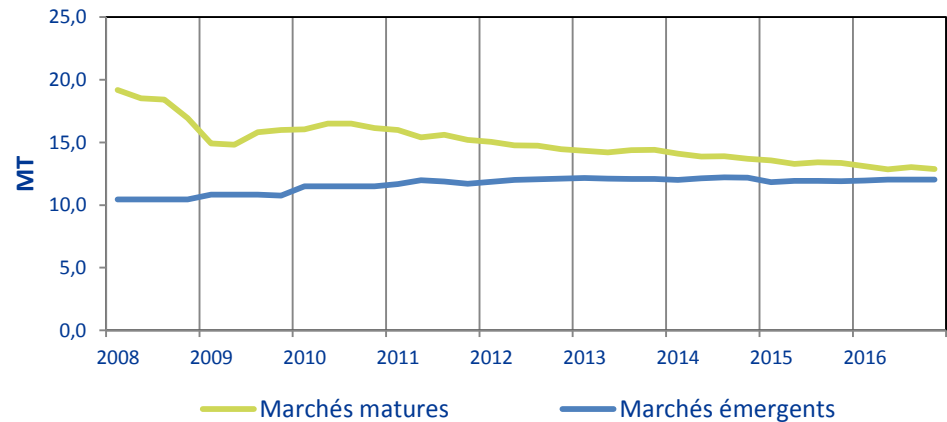
Indicateurs construction et papier d'impression et d'écriture

Mise en chantier de logements neufs
(en milliers)



Source: Thomson Reuters Datastream

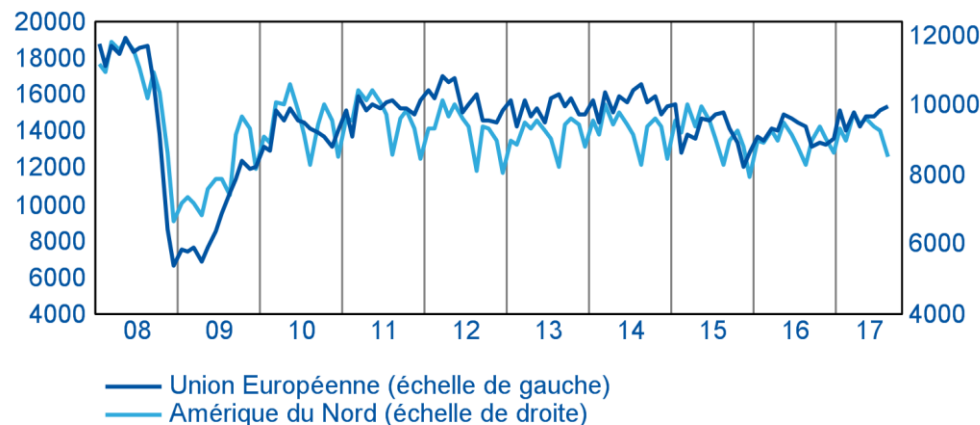
Papier d'impression et d'écriture
(en millions de tonnes)



Source : RISI

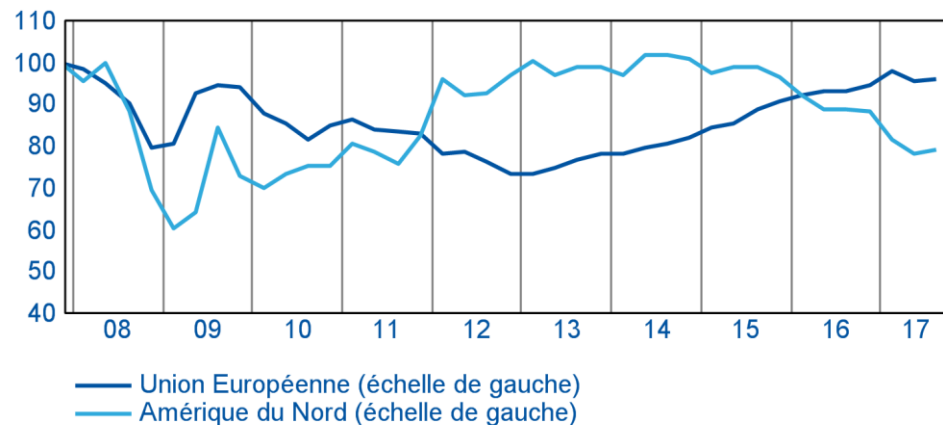
Indicateurs de production d'acier et d'immatriculation de voitures

**Production d'acier
(en milliers de tonnes)**



Source: Thomson Reuters Datastream

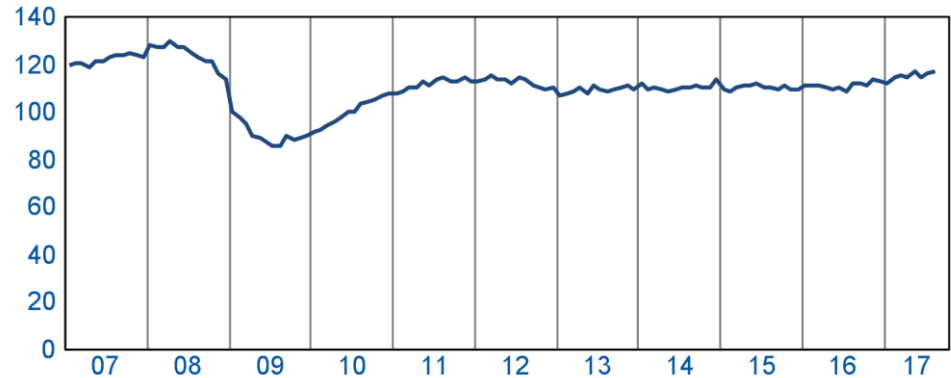
**Immatriculations de voitures de tourisme
(base 100 au T4 2007)**



Source: Thomson Reuters Datastream

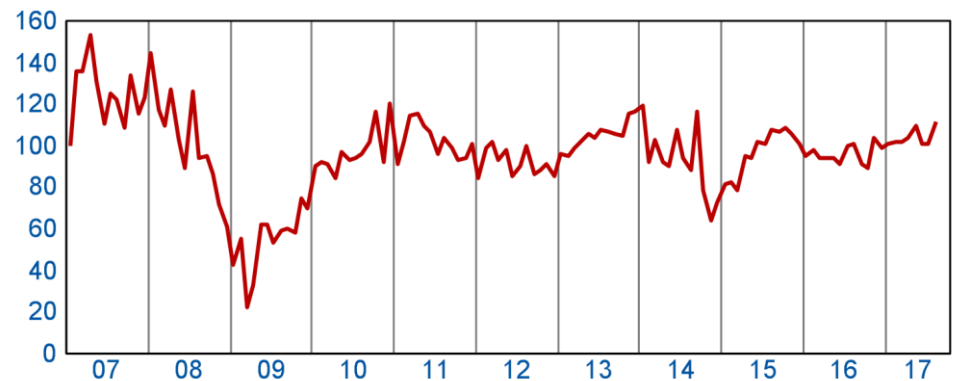
Indicateurs de production industrielle : équipement industriel

Indice de production de machines et d'équipements industriels dans l'UE 28 (corrigé des variations saisonnières et jours ouvrables)



Source: Thomson Reuters Datastream

Indice de valeur des nouvelles commandes de machines et équipement industriel aux Etats-Unis (corrigé des variations saisonnières)



Source: Thomson Reuters Datastream

Kerneos : une nouvelle plate-forme pour développer les spécialités minérales d'Imerys



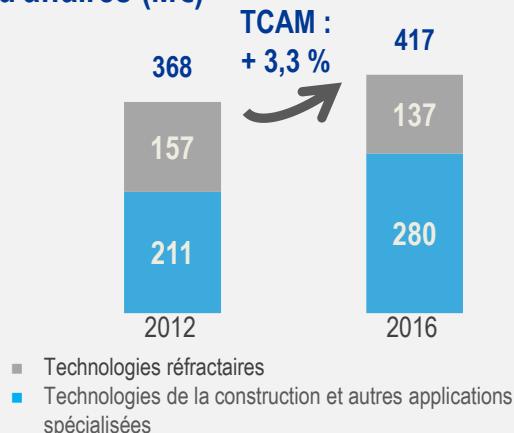
Principales motivations stratégiques pour Imerys



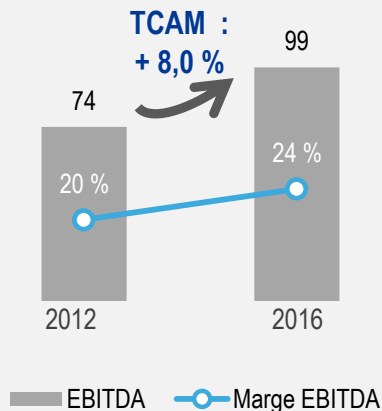
- Une **plate-forme technologique** de classe mondiale
- Accès à un **nouveau segment de marché en pleine croissance**
 - ◆ Tirer parti de l'adoption croissante des technologies à base d'aluminates dans la construction
 - ◆ Améliorer la performance d'Imerys : croissance des ventes, rentabilité et génération de cash flow supérieures à la moyenne du Groupe
- **Modèle d'affaires** comparable à celui d'Imerys
 - ◆ Technologies de pointe, actifs de grande qualité avec des implantations mondiales et un approvisionnement sécurisé en réserves minérales
 - ◆ Position de leadership : numéro 1 mondial des liants de haute performance à base d'aluminates de calcium
 - ◆ Produits à haute valeur fonctionnelle et aux multiples propriétés clés, représentant une faible part des coûts de production des clients
 - ◆ Leader de l'innovation, centré sur le client
 - ◆ Culture commune de l'excellence

Kerneos : des positions de leadership mondial, avec un historique de croissance et de rentabilité élevés

Croissance soutenue du chiffre d'affaires (M€)



Rentabilité élevée (M€)



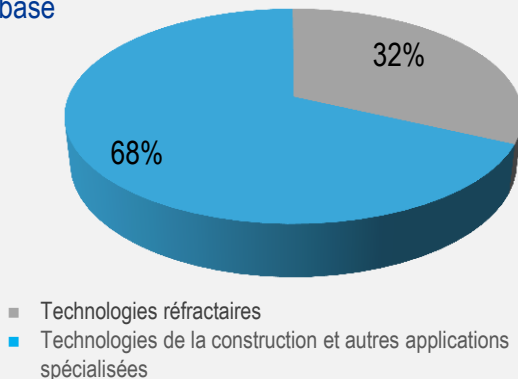
■ Résilience et niveau élevé de croissance et de rentabilité

- ◆ Chiffre d'affaires : + 3,3 % (TCAM 2012-2016, dont + 6,2 % de croissance organique annuelle dans les technologies de la construction)
- ◆ Marge d'EBITDA de 24 % en 2016

■ Important cash flow libre : 60 M€ ⁽¹⁾ en 2016

Chiffre d'affaires par segment

Numéro 1 mondial des liants de haute performance à base d'aluminates pour les technologies de la construction



Numéro 1 mondial des liants de haute performance à base d'aluminates pour réfractaires



⁽¹⁾ Cash flow libre avant impôts, hors éléments exceptionnels et non récurrents.
Le cash flow libre exclut les frais liés aux opérations de crédit-bail

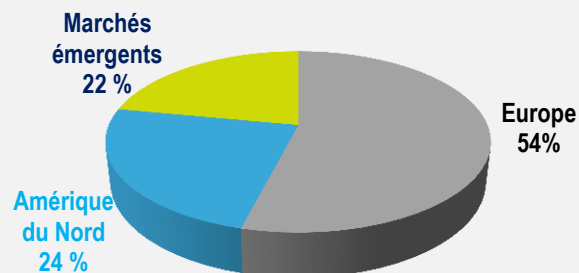
Avec Kerneos, Imerys devrait renforcer son implantation mondiale...

- **Présence mondiale** : 1 500 employés, 9 sites industriels, 17 agences commerciales
- **Base industrielle** compétitive mondiale et proche des marchés stratégiques
- **Approvisionnement sécurisé en minéraux** (incluant la propriété de mines de bauxite rouge)
- Forte orientation client : **support technique** et expertise réputés
- Forte présence dans des régions dynamiques : près de **50 %** du chiffre d'affaires réalisé en Amérique du Nord et sur des marchés émergents

Unique spécialiste du CAC implanté dans le monde entier



Chiffre d'affaires par région (2016)



- Unités de production
- Agences commerciales
- Mines de bauxite intégrées
- Pays avec des sites industriels

... et améliorer son profil de croissance, avec près des deux tiers de l'activité de Kerneos offrant un potentiel important

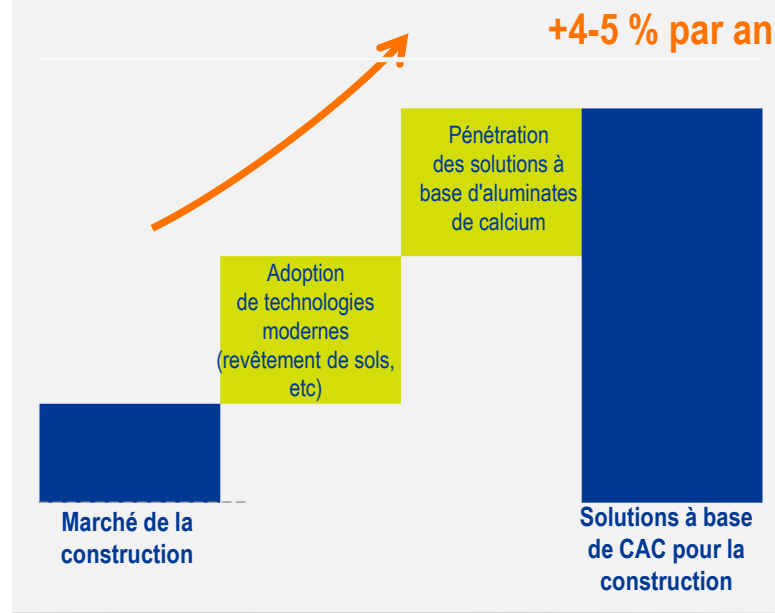
■ Technologies de la construction et applications de spécialités : croissance à long terme supérieure à celle des marchés de la construction

- ◆ Auto-nivellement et séchage rapide
- ◆ Bon rapport coût/performance
- ◆ Fort potentiel de pénétration des mortiers à base d'aluminates de calcium aux États-Unis
- ◆ Pénétration croissante des produits sur tous les marchés européens (France, Allemagne et Royaume-Uni)
- ◆ Nombreux acteurs de premier plan parmi les clients (Sika, Bostik, Weber, Mapei, Thomsit, etc.)

■ Autres applications de spécialités

- ◆ Produits à base de CAC pour le traitement des eaux usées, les mines, la raffinerie des métaux, le génie civil et les producteurs de béton spécialisés
- ◆ Exploitation minière de la bauxite

Tirer profit de la pénétration croissante de la technologie des CAC dans la construction



Technologies réfractaires : une offre à forte valeur ajoutée

■ Essentiellement utilisées comme liants pour **produits réfractaires (monolithiques)**

- ◆ Les liants de haute performance sont essentiels pour garantir la performance des produits des clients
- ◆ Ils représentent une faible part des coûts engagés par les clients dans la production de réfractaires

■ Offrant une bonne performance

- ◆ Vente quasi-exclusive de produits à base de CAC à valeur ajoutée et haut niveau de service technique
- ◆ Utilisation dans plusieurs industries de haute température (sidérurgie, ciment, verre, pétrochimie, incinérateurs, etc.)
- ◆ Substitution des briques par des réfractaires monolithiques

■ Perspectives de marché des CAC pour **les produits réfractaires**

- ◆ Perspectives de redressement dans les pays matures, de croissance en Inde et de hausse de la pénétration des CAC sur les marchés émergents
- ◆ Attente des marchés où la demande en technologies modernes est en pleine croissance

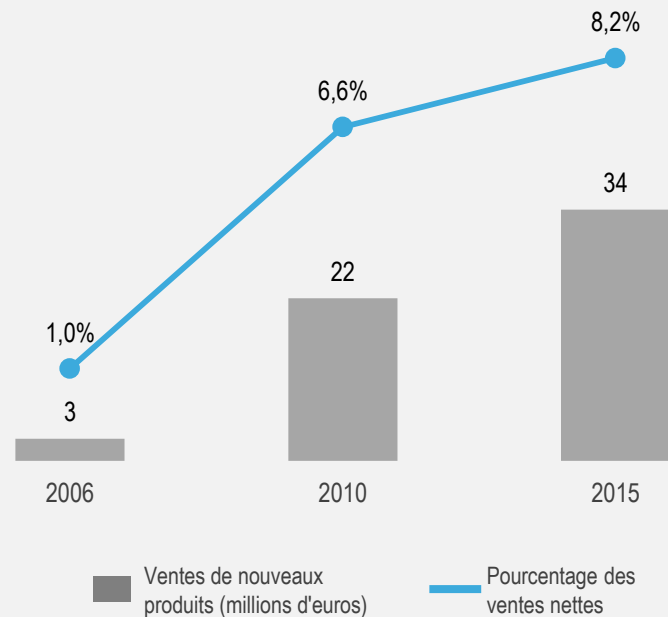
Leadership en innovation soutenu par un fort potentiel en R&D

■ R&D de grande qualité qui renforcera la capacité d'innovation d'Imerys

- ◆ 2 centres de R&D dédiés aux technologies de la construction (France) et aux réfractaires (Chine)
- ◆ 5 laboratoires d'applications dans le monde dédiés au support client
- ◆ Vaste réseau de coopération avec les universités et instituts

Évolution des ventes de nouveaux produits ces dix dernières années

En millions d'euros et pourcentage des ventes nettes



■ Principales marques

TERNAL **SECAR** **ALAG** **CALCOAT** **FONDAG** **CIMENT FONDU** **SEWPERCOAT** **LDSF** **OPTOMET** **peramin**
a Kerneos brand

23 millions d'euros de synergies annuelles identifiées

■ Tirer parti de la **couverture géographique**

- ◆ Implantation de Kerneos plus forte dans certaines zones géographiques

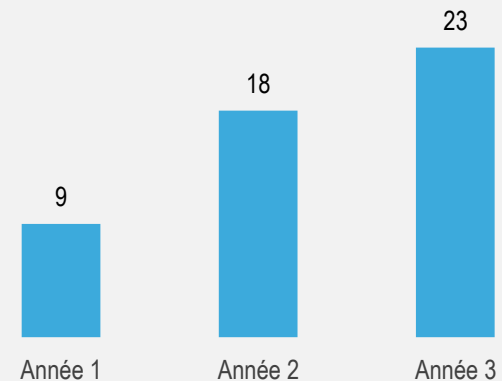
■ Valoriser le potentiel d'**innovation**

- ◆ Nouvelles technologies et applications
- ◆ Opportunités d'échanges

■ Optimiser les **coûts**

- ◆ Economies en matière d'approvisionnements
- ◆ Dispositif industriel

Phasage des synergies avant impôts (M€)



Imerys et Kerneos : une opération créatrice de valeur

- Valeur d'entreprise estimée à environ **880 millions d'euros**
 - ◆ **23 millions d'euros** de synergies annuelles à compter de la troisième année pleine de consolidation
 - ◆ **8,9 x** l'EBITDA 2016 et **7,2 x** après synergies annuelles
- Financement sur les ressources disponibles d'Imerys
 - ◆ Trésorerie disponible et financement sécurisé
 - ◆ Conformité avec notre objectif de maintien d'une notation de crédit « Investment Grade »
 - ◆ Garantie de flexibilité financière : désendettement grâce à une forte génération de trésorerie
- Acquisition **créatrice de valeur**
 - ◆ ROCE supérieur au WACC d'ici 3 ans, conformément aux critères stricts d'Imerys en matière d'acquisition
 - ◆ Croissance élevée à un chiffre sur le BPA¹ dès la première année pleine de consolidation



7,2 x l'EBITDA 2016
après synergies annualisées⁽¹⁾



Appréciation élevée à un chiffre
du BPA dès l'année 1

1. Sur les 12 derniers mois au 30 septembre 2016

2. Résultat courant net par action

Kerneos, une nouvelle étape dans la stratégie de développement d'Imerys qui répond à tous nos critères de création de valeur

- ✓ Plate-forme technologique de classe mondiale
- ✓ Accès à un nouveau segment de marché en pleine croissance
- ✓ Amélioration du profil de croissance et de rentabilité d'Imerys
- ✓ Modèle d'affaires comparable à celui d'Imerys
- ✓ Potentiel d'innovation élevé
- ✓ Importantes synergies identifiées
- ✓ Cohérence avec l'objectif de notation de crédit « Investment Grade »



Imerys

154 rue de l'Université
75007 PARIS
+ 33 (0)1 49 55 63 00
www.imerys.com

www.imerys.com

Relations Investisseurs / Analystes

Vincent GOULEY
+ 33 (0)1 49 55 64 69
vincent.gouley@imerys.com

