

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES 63



RÉSULTATS

- Poursuite de la croissance des résultats au 3^{ème} trimestre 2014

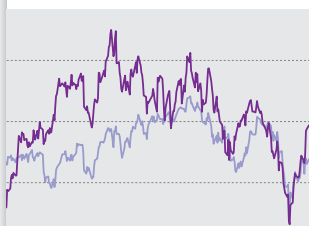
PAGE 2



ACTUALITÉS

- Imerys accélère son développement : rapprochement stratégique avec S&B

PAGE 3



CARNET DE L'ACTIONNAIRE

- Imerys en bourse
- Gouvernance
- Actionnariat
- Contacts

PAGE 4



MESSAGE

Gilles MICHEL

Président-Directeur Général

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires,

Au cours des derniers mois, Imerys a une nouvelle fois illustré l'efficacité de son modèle économique avec la publication de résultats trimestriels robustes, et a démontré son ambition stratégique au travers de l'annonce du rapprochement avec S&B, une étape majeure destinée à accélérer le développement de notre Groupe.

Imerys a enregistré, sur les neuf premiers mois de l'exercice 2014, une croissance organique de son chiffre d'affaires de + 4,2 % à 2 782 M€, soutenue par ses nouveaux produits et la montée en capacité de ses nouvelles usines : les unités de production de proppants pour l'extraction de pétrole non conventionnel aux Etats-Unis, de noir de carbone en Belgique pour les batteries Lithium-ion, de chaux au Brésil et d'alumine fondue à Bahreïn, première implantation d'Imerys au Moyen-Orient, ont réalisé près de 55 M€ de ventes sur la période. Grâce à leur contribution, à la tenue du prix/mix et à une bonne maîtrise des coûts, la marge opérationnelle a progressé de + 0,4 point à 13,5 % sur la période. Le résultat courant net est en hausse de + 2,4 % par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice précédent à 239 M€. Ces résultats solides sont d'autant plus notables qu'ils ont été réalisés dans un environnement économique plus contrasté et marqué par l'apparition d'incertitudes en Europe. Ils nous permettent de confirmer notre objectif 2014 de croissance du résultat courant net par rapport à celui de l'exercice précédent.

Le rapprochement stratégique avec S&B, acteur majeur des minéraux industriels, annoncé début novembre, va permettre à Imerys d'élargir significativement son offre de spécialités minérales. S&B, qui emploie 1 900 salariés dans 22 pays, possède des actifs miniers et industriels de grande qualité. Ses positions de leader international sur des marchés complémentaires, et son modèle d'affaires, similaire au nôtre, lui permettent de générer de solides résultats. Cette opération à caractère industriel et actionnarial représentant un chiffre d'affaires supérieur à 400 M€ pourrait se conclure au 1^{er} trimestre 2015. Elle permettrait à la famille Kyriacopoulos, fondatrice de S&B, d'entrer au capital d'Imerys aux côtés de GBL, son actionnaire de contrôle, pour accompagner le Groupe dans la durée. L'intégration de S&B et les nombreuses synergies de développement feront de cette opération un vecteur de création de valeur pour nos actionnaires.

Ainsi, tout en restant très vigilants et réactifs aux évolutions de la demande sur nos marchés, nous poursuivons avec détermination le développement de notre Groupe.

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires, je vous remercie de votre confiance et de votre fidélité.

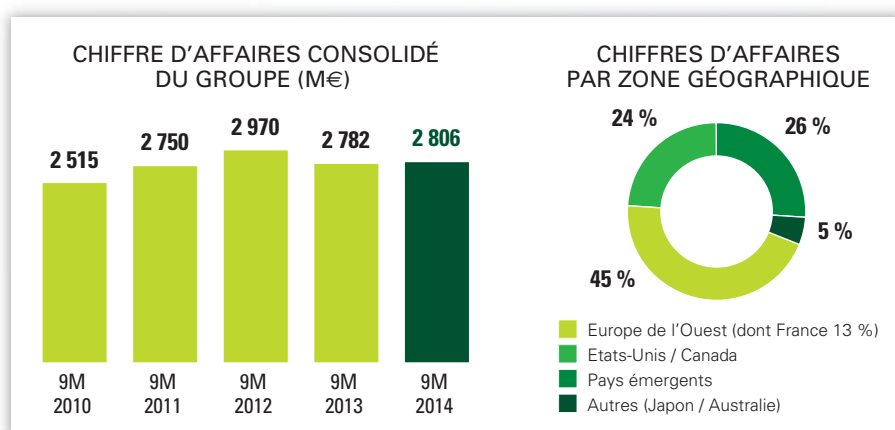
Gilles Michel



IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

Poursuite de la croissance des résultats du Groupe au 3^{ème} trimestre 2014

Dans un environnement économique marqué par d'importants contrastes géographiques et par l'apparition de nouvelles incertitudes en Europe, les résultats d'Imerys continuent de progresser, soutenus par la montée en capacité des nouvelles unités de production, la diversification géographique, la contribution des nouveaux produits et la maîtrise des coûts.



CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE + 4,2 % À PÉRIMÈTRE ET CHANGES COMPARABLES

Sur les 9 premiers mois de 2014, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 2 782 M€. Le recul de - 0,9 % par rapport aux 9 premiers mois de 2013 est totalement imputable aux effets de change, issus du renforcement de l'euro vis-à-vis de nombreuses devises (- 69 M€, soit - 2,5 %) et aux évolutions du périmètre (- 74 M€, soit - 2,6 %). L'impact des cessions d'Imerys Structure, de quatre usines de carbonate de calcium et de la cessation d'activité des Ardoisières d'Angers est partiellement compensé par la contribution des acquisitions dans les Réfractaires Monolithiques et les Carbonates.

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est en hausse de + 4,2 % par rapport à la même période de 2013. Les volumes progressent de 72 M€ (+ 2,6 %), dont près de 55 M€ issus de la montée en capacité des nouvelles usines. L'effet prix/mix, positif dans chaque branche d'activité, représente 45 M€ (+ 1,6 %) pour l'ensemble du Groupe.

AMÉLIORATION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE À 13,5 %

A 375 M€ (+ 2,0 % par rapport aux 9 premiers mois de 2013), le résultat opérationnel courant tient compte d'un impact de périmètre négatif de - 6 M€ et d'un effet de change favorable de + 5 M€.

A données comparables, son amélioration (+ 2,2 %) reflète le bon niveau du prix/mix de produits (+ 35 M€) qui permet de couvrir largement l'évolution des coûts variables (- 9 M€). La croissance des volumes apporte une contribution de + 30 M€ et explique en partie l'augmentation des coûts fixes de production et frais généraux. Près des deux tiers de leur augmentation totale (42 M€) sont imputables au lancement des nouvelles capacités et à l'augmentation des coûts de R&D. Ainsi, la structure de coûts reste sous contrôle.

En conséquence, la marge opérationnelle du Groupe progresse à 13,5 % sur les 9 premiers mois de 2014 (13,1 % sur les 9 premiers mois de 2013).

HAUSSE DU RÉSULTAT COURANT NET ET RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE

Le résultat courant net, part du Groupe, est en hausse de + 2,4 % à 239 M€, porté par l'amélioration du résultat opérationnel courant. Le résultat financier est comparable à celui des 9 premiers mois de 2013 (- 38 M€) en dépit d'effets de changes défavorables, tandis que la charge d'impôts courants s'affiche, comme attendu, en légère hausse à - 97 M€ (- 91 M€ sur les 9 premiers mois de 2013). Les autres produits et charges nets d'impôts (- 33 M€, stables par rapport à 2013), comprennent les produits de cession sous déduction des coûts des restructurations et de la perte de valeur du goodwill affecté à l'activité chinoise de zircon (branche Minéraux de Haute Résistance). Le Groupe a en effet décidé de recentrer cette activité sur ses produits à plus forte technicité. Le résultat net, part du Groupe, est en légère croissance à 207 M€ (200 M€ sur les 9 premiers mois de 2013).

STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

La dette financière nette consolidée du Groupe, qui a légèrement augmenté au 3^{ème} trimestre, reste proche d'un milliard d'euros au 30 septembre 2014. L'opération de rapprochement avec S&B, rémunérée en titres et en numéraire, permettrait à Imerys de conserver une structure financière solide avec un ratio de dette nette sur fonds propres inférieur à 60 %.



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

Imerys accélère son développement en concluant un rapprochement stratégique avec S&B, acteur majeur des minéraux industriels



Mine de bentonite d'Aggeria (Île de Milos, Grèce)

Le 5 novembre 2014, Imerys a annoncé l'acquisition des principales activités de S&B, acteur international des minéraux industriels, détenu à hauteur de 61 % par la famille fondatrice Kyriacopoulos. Cette transaction, la plus importante des 15 dernières années, constitue un événement majeur pour Imerys. Sa réalisation permettra au Groupe d'accélérer son développement en élargissant son offre de spécialités tout en étant créatrice de valeur pour ses actionnaires.



Usine de perlite et de bentonite de Voudia (Île de Milos, Grèce)

S&B, un acteur majeur des minéraux industriels

Le Groupe S&B, qui a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 440 millions d'euros en 2013⁽¹⁾, emploie près de 1 900 personnes en Europe de l'Ouest, en Amérique du Nord et dans les zones émergentes d'Europe et d'Asie, complémentaires aux positions d'Imerys. Son dispositif industriel s'appuie sur des réserves minérales abondantes ainsi que sur des actifs industriels performants qui lui confèrent une position très compétitive sur ses marchés. Le positionnement de S&B sur une offre de produits de spécialités à forte valeur ajoutée, associée à une gestion rigoureuse, contribue à sa rentabilité.

Elargissement de l'offre de spécialités d'Imerys

S&B dispose d'une gamme diversifiée de produits et d'applications destinés à une grande diversité de marchés finaux. Acteur mondial et leader européen de la bentonite (liants pour la fonderie, revêtements d'étanchéité, adjuvants de forage et additifs fonctionnels), leader mondial des fondants pour coulée continue pour la sidérurgie et de la wollastonite (additifs fonctionnels pour polymères et peintures), S&B est également présent dans les solutions à base de perlite utilisées dans les matériaux de construction et l'horticulture. L'intégration de ces métiers, complémentaires à ceux d'Imerys, permettrait un élargissement de l'offre globale et la concrétisation d'importantes synergies de développement.

Une opération créatrice de valeur pour les actionnaires

Sur la base d'une valeur de fonds propres de 525 millions d'euros pour la totalité des actions, la transaction, partiellement rémunérée en titres, serait rapidement créatrice de valeur pour les actionnaires d'Imerys. Dans ce cadre, la famille Kyriacopoulos, actionnaire de S&B depuis plus de 80 ans, entrerait au capital d'Imerys à hauteur de 4,4 % aux côtés de son actionnaire de contrôle, le groupe GBL. La finalisation de la transaction, qui reste soumise à l'approbation des autorités réglementaires compétentes, devrait intervenir dans le courant du 1^{er} trimestre 2015.

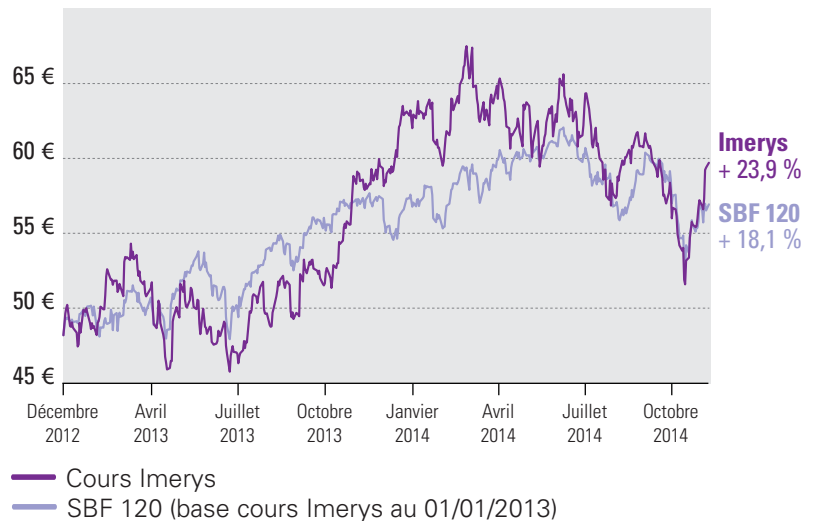
« Cet accord constitue une étape majeure dans la stratégie de développement d'Imerys. L'enrichissement du potentiel d'innovation et l'accélération du déploiement international, fondés sur la complémentarité de nos deux entreprises, constitueront des leviers de croissance créateurs de valeur pour nos actionnaires ».

(1) Hors activités de bauxite (exclues du périmètre de l'opération envisagée), le chiffre d'affaires s'élevait à 406 millions d'euros en 2013.

Evolution du cours au 10 novembre 2014

Au cours du 3^{ème} trimestre, la volatilité est restée très importante sur les places boursières, en raison des incertitudes croissantes sur le contexte macroéconomique européen. L'action Imerys a cependant bénéficié du rebond des marchés boursiers consécutifs à la publication d'indicateurs macroéconomiques mieux orientés, depuis mi-octobre. L'annonce de résultats trimestriels solides et de son rapprochement stratégique avec S&B lui ont également été favorables.

Ainsi, le cours de l'action Imerys, qui avait progressé de + 31 % en 2013, a limité son recul à - 6 % depuis le début de l'année 2014 alors que son indice de référence, le SBF 120, perdait - 1 % sur la même période, après une hausse de + 20 % en 2013.

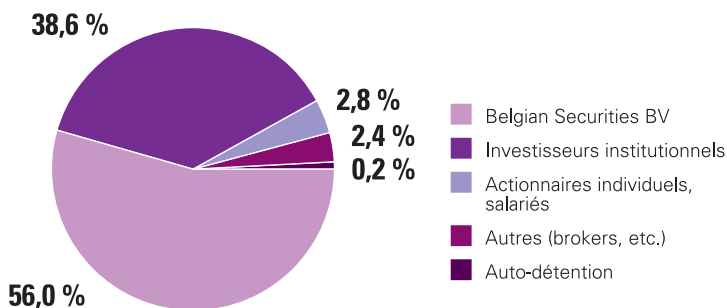


Gouvernance

Lors de sa réunion du 30 octobre 2014, le Conseil d'Administration d'Imerys s'est élargi à deux nouveaux membres, salariés du Groupe : Eliane Augelet-Petit, désignée par le Comité de Groupe France et Eric d'Ortona, élu par le Comité d'Entreprise Européen.

Répartition du capital social

Au 30 avril 2014, le capital d'Imerys se répartit de la façon suivante :



L'ACTION IMERYS EN BOURSE

ISIN : FR000120859 - NK
Euronext Paris - Eurolist - Valeurs locales
Compartment A (Blue Chips)
(éligible au service à règlement différé)

Données au 30 septembre 2014

- **Nombre d'actions** : 76 786 999
- **Valeur nominale** : 2,00 €
- **Cours de clôture** : 58,4 €
- **Capitalisation boursière** : 4,5 Mds €

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- **12 février (après bourse)** : Résultats de l'exercice 2014
- **29 avril (après bourse)** : Résultats du 1^{er} trimestre 2015
- **30 avril 2015 à 11h00** : Assemblée Générale des Actionnaires
- **29 juillet (après bourse)** : Résultats du 1^{er} semestre 2015
- **29 octobre (après bourse)** : Résultats du 3^{ème} trimestre 2015

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