

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES 65



RÉSULTATS

- Amélioration des résultats au 1^{er} trimestre 2015

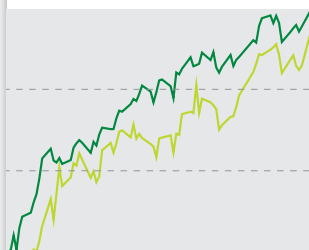
PAGE 2



ACTUALITÉS

- Nouveau plan de Développement Durable à trois ans

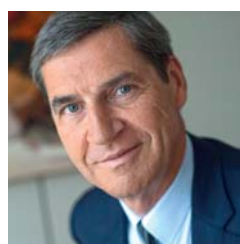
PAGE 3



CARNET DE L'ACTIONNAIRE

- Imerys en bourse
- Gouvernance
- Actionnariat
- Contacts

PAGE 4



MESSAGE

Gilles MICHEL

Président-Directeur Général

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires,

Au cours du premier trimestre, les résultats d'Imerys se sont améliorés. Le chiffre d'affaires du Groupe s'inscrit en hausse de + 7,7 % pour s'établir à 974 millions d'euros et son résultat opérationnel est en croissance de + 5,0% par rapport au 1^{er} trimestre de l'année 2014, à 123 millions d'euros.

Cette progression est le fruit de notre stratégie de développement, de notre positionnement géographique et de l'amélioration de notre performance opérationnelle, malgré un lent démarrage de l'activité en début d'année et une base de comparaison élevée.

Alors que les signaux d'amélioration de l'activité demandent à être confirmés en Europe, le Groupe poursuit la mise en œuvre de sa stratégie de croissance, comme en atteste l'offre de reprise de l'activité de carbonate de calcium précipité de Solvay que nous venons d'annoncer. Avec un chiffre d'affaires annuel de 59 millions d'euros en 2014 et quatre sites industriels en Europe, cette activité est le leader sur le marché européen des produits fins et ultra-fins de carbonate de calcium précipité utilisés comme additifs fonctionnels. Elle sert principalement les marchés de l'automobile, de la construction et des biens de consommation courante à travers de nombreuses applications de spécialités.

Dans les prochains mois, le Groupe bénéficiera des synergies attendues de l'intégration de S&B, acteur mondial des minéraux industriels consolidé depuis le mois de mars 2015, tant en termes de développement que de coûts, mais aussi de ses produits nouveaux et de ses investissements, tout en maintenant la priorité donnée à sa rentabilité et à la génération de cash.

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires, je vous remercie une nouvelle fois au nom de tous les collaborateurs du Groupe de votre fidélité et de la confiance que vous nous témoignez.

Gilles Michel



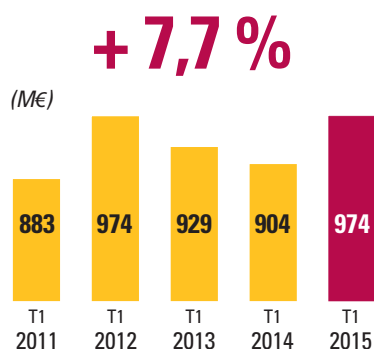
IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

Amélioration des résultats au 1^{er} trimestre 2015

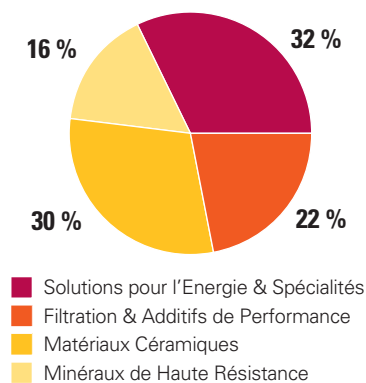
La progression des résultats au 1^{er} trimestre 2015 est le fruit de la stratégie de croissance externe avec l'acquisition de la société S&B, du positionnement géographique et de l'amélioration de la performance opérationnelle du Groupe dans un environnement économique encore incertain.

Alors que l'activité nord-américaine est restée globalement dynamique, l'activité industrielle européenne, qui avait cessé de décroître à la fin de l'an dernier, n'a pas encore donné de signes de reprise significatifs.

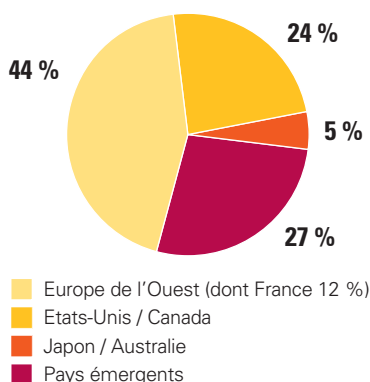
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DU GROUPE



CHIFFRES D'AFFAIRES PAR BRANCHE



CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE + 7,7 %, AVEC UNE BAISSÉ DE - 4,5 % À PÉRIMÈTRE ET CHANGES COMPARABLES

Le chiffre d'affaires s'établit à 974 M€. La hausse de + 7,7 % par rapport au 1^{er} trimestre 2014 s'explique par l'impact positif de change (+ 72 M€ soit + 8,0 %) et un effet de périmètre de + 38 M€ (+ 4,2 %) lié essentiellement à l'intégration de S&B. A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires est en baisse de - 4,5 % par rapport au 1^{er} trimestre 2014. Le recul des volumes de - 5,9 % (- 53 M€) s'explique principalement par le déclin du marché des proppants aux Etats-Unis et par un démarrage plus lent que l'année dernière, en particulier dans les Toitures et dans les Minéraux Fondus. L'effet prix/mix, positif dans chacune des branches d'activité, progresse de + 1,3 % pour l'ensemble du Groupe (+ 13 M€).

AMÉLIORATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

A 123 M€, le résultat opérationnel courant est en hausse de + 5,0 % par rapport au 1^{er} trimestre 2014. Il tient compte d'un impact favorable de change de + 11 M€ qui traduit principalement l'appréciation du dollar américain par rapport à un certain nombre de devises et un effet de périmètre de + 6 M€ qui inclut une contribution pro forma de S&B de 5,1 M€. Hors effets de change et

de périmètre, le résultat opérationnel courant est en baisse de - 9,0 % et tient compte du recul des volumes (- 26 M€), de l'augmentation contenue des coûts fixes et frais généraux (- 7 M€), de la bonne tenue de l'effet prix mix (+ 11 M€) et de l'amélioration des coûts variables (+ 6 M€).

La marge opérationnelle s'établit à 12,7 %, soit - 0,3 point par rapport au 1^{er} trimestre 2014 en raison de l'évolution du poids relatif des différentes activités au sein du Groupe au 1^{er} trimestre 2015.

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

Le résultat courant net, part du Groupe, progresse de + 6,1 % à 78 M€, grâce à la hausse du résultat opérationnel courant et à l'amélioration du résultat financier à - 11 M€ (- 15 M€ au 1^{er} trimestre 2014). Les autres produits et charges opérationnels, nets, s'élèvent à - 10 M€ (contre un produit exceptionnel de + 4 M€ au 1^{er} trimestre 2014) et tiennent compte de - 6 M€ liés aux coûts de restructuration dus aux proppants et à différentes opérations d'ajustement des capacités de production à l'évolution de la demande. Ainsi, le résultat net, part du Groupe, s'établit à 69 M€ au 1^{er} trimestre 2015 (78 M€ un an plus tôt).



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

Nouveau plan de Développement Durable à trois ans

La stratégie de développement durable d'Imerys est guidée par un plan d'amélioration continue de ses performances. A l'échelle mondiale, des priorités et objectifs annuels sont fixés dans un plan à trois ans. Le suivi et l'évaluation des performances sont assurés régulièrement, à tous les niveaux hiérarchiques. Chaque activité est libre de développer sa propre politique, ses objectifs et ses actions, en complément de ceux définis au niveau du Groupe.

Une stratégie qui porte ses fruits

Notre stratégie et nos plans d'actions portent leurs fruits : nous avons atteint 88 % des objectifs fixés dans le plan 2012-2014 et avons amélioré de 9 % l'efficacité carbone d'Imerys (mesurée en émissions de carbone par unité produite) sur les cinq dernières années. Par ailleurs, en moins de dix ans, notre taux de fréquence d'accidents du travail avec arrêt est passé de 15 à 0,95 par million d'heures travaillées. Ce résultat est dû à l'attention croissante que chacun porte quotidiennement à la sécurité, dans le cadre de l'Imerys Safety System.



Un nouveau plan à 3 ans

Le dernier plan en date (2015-2017) a été préparé suite à de vastes consultations avec plusieurs groupes de travail, composés de membres des directions fonctionnelles et d'experts issus des diverses activités et zones géographiques du Groupe. Ce plan, qui joue un rôle clé dans la détermination et la validation des engagements du Groupe en matière de responsabilité sociale, de gestion de l'environnement, de gouvernance et d'éthique et de conduite des affaires, a été validé par le Comité de Pilotage sur le Développement Durable et le Comité Exécutif. Imerys a par ailleurs lancé un



programme d'amplification "Take 5", qui vise à réduire davantage les risques associés au lieu de travail et à éradiquer les accidents graves. Nous continuons également à mettre en œuvre activement notre programme de sensibilisation aux compétences de base, et avons pour objectif de le renforcer au cours des années à venir. De la même façon, nous poursuivons notre action auprès de nos fournisseurs présents dans des pays à risques du point de vue du travail des enfants. Imerys va en outre s'attacher à étendre son champ d'intervention aux questions touchant l'environnement et la sécurité. Enfin, le Groupe a très largement diffusé son Code d'éthique et de déontologie des affaires, avec l'ambition de développer ses programmes de conformité avec les réglementations anti-trust et anti-corrupcion.

Une reconnaissance par les acteurs du développement durable

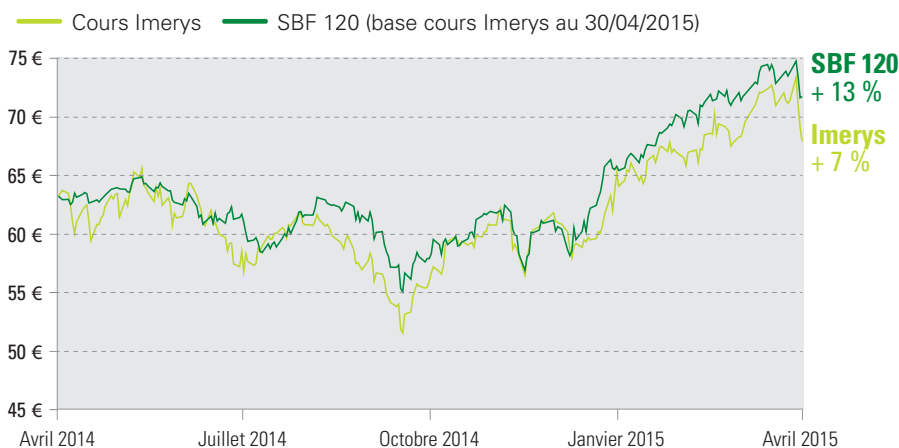
Le dévouement et les efforts de nos équipes en la matière permettent à Imerys de continuer à figurer dans l'indice 120 Euronext Vigeo Europe, qui inclut les 120 entreprises les mieux notées en Europe en matière de performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Le Groupe fait en outre partie de l'indice FTSE4 Good Index Series, qui mesure également la performance des entreprises en termes de pratiques ESG.



Evolution du cours de l'action Imerys sur 1 an

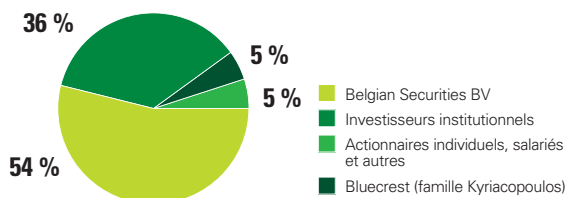
Depuis le début de l'année 2015, les marchés boursiers ont bénéficié du regain de confiance lié aux anticipations de reprise du secteur industriel européen suite à l'appréciation du dollar américain et à la baisse des coûts de l'énergie.

Dans ce contexte, le cours de l'action Imerys a progressé de + 11 % sur les 4 premiers mois de 2015 (+ 18 % pour le SBF 120) après avoir été en retrait sur l'ensemble de l'année 2014 (- 3,5 % vs. + 0,7 % pour le SBF 120).



Répartition du capital social

Au 30 mars 2015, le capital d'Imerys se répartit de la façon suivante :



Gouvernance

L'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires, réunie sous la Présidence de Gilles Michel le 30 avril 2015, a adopté l'ensemble des résolutions qui lui ont été présentées et notamment :

- approbation des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2014 et du versement d'un dividende de 1,65 € par action, mis en paiement à compter du 12 mai 2015 ;
- renouvellement, pour une durée de 3 ans, des mandats d'administrateur de Madame Marie-Françoise Walbaum et de Messieurs Xavier le Clef et Gilles Michel ;
- nomination, comme nouveaux administrateurs, de Mesdames Giovanna Kampouri Monnas et Katherine Taaffe Richard ainsi que de Monsieur Ulysses Kyriacopoulos, pour une durée de 3 ans, en remplacement de Messieurs Jocelyn Lefebvre qui n'avait pas sollicité le renouvellement de son mandat et Gérard Buffière, dont le mandat ne pouvait être renouvelé pour des raisons statutaires. Messieurs Lefebvre et Buffière ont été vivement remerciés pour leur longue et remarquable contribution aux travaux du Conseil et ceux des Comités dont ils étaient membres. Monsieur Gérard Buffière a été tout particulièrement salué pour les huit années qu'il avait passées à la tête du Groupe avant d'en devenir administrateur ;
- poursuite des conventions et engagements réglementés pris par la Société en faveur de son Président-Directeur Général.

Le Conseil d'Administration, réuni le même jour, a maintenu la réunion des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général et a reconduit Monsieur Gilles Michel dans ces fonctions. Le Conseil d'Administration est donc composé de 18 membres, dont 2 administrateurs représentant les salariés, 8 membres indépendants et 6 femmes portant le taux de féminisation du Conseil à plus de 37 %.

L'ACTION IMERYS EN BOURSE

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

Données au 30 avril 2015

- **Nombre d'actions** : 80 325 910
- **Valeur nominale** : 2,00 €
- **Cours de clôture** : 67,9 €
- **Capitalisation boursière** : 5,5 Mds €

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



PROCHAIN RENDEZ-VOUS

- **Mercredi 29 juillet, après Bourse** : résultats du 1^{er} semestre 2015