



Rapport financier semestriel 2026



IMERYS

SOMMAIRE

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
1.1	Vue d'ensemble	3
1.2	Perspectives	4
1.3	Faits marquants	4
1.4	Commentaire des résultats	5
1.5	Performance par activité	7
1.6	Parties liées et facteurs de risques	9
1.7	Glossaire	10
2	ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS	11
2.1	États financiers	11
2.2	Notes aux états financiers	16
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	44
4	RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	45
4.1	Responsable du Rapport Financier Semestriel	45
4.2	Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel	45

01 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1 Vue d'ensemble

Imerys annonce de solides résultats pour le premier semestre 2026 : la hausse des ventes porte l'amélioration de l'EBITDA ajusté et la progression des marges

- Accélération de la dynamique commerciale
 - Chiffre d'affaires du premier semestre 2026 de 1,74 milliard d'euros : +1,8 % à taux de change constants, grâce à la hausse des volumes de vente (+0,5 % par rapport au premier semestre 2025) dans un contexte de faiblesse de la demande sur certains marchés finaux
 - Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2026 de 906 millions d'euros : +2,9 % à taux de change constants, après une hausse de +0,7 % au premier trimestre 2026
- Progression de l'EBITDA ajusté
 - EBITDA du premier semestre 2026 de 290 millions d'euros : une hausse de 10 % par rapport à la même

période de l'an passé à taux de change constants, se traduisant par une marge d'EBITDA ajusté de 16,6 %, soit un gain de 0,6 pp par rapport à la période précédente

- EBITDA du deuxième trimestre 2026 de 172 millions d'euros : +14,5 % par rapport à l'année dernière à taux de change constants, représentant 19 % du chiffre d'affaires, témoignant de l'effet de levier opérationnel du Groupe
- Cash-flow libre opérationnel courant net de 109 millions d'euros (contre 44 millions d'euros à la même période de l'année précédente), résultant d'une baisse des dépenses d'investissement et d'une gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement
- Objectif d'EBITDA ajusté pour l'exercice 2026 : entre 550 et 580 millions d'euros hors dégradation notable de la conjoncture économique

01

Résultats consolidés ¹ (en millions d'euros)	T2 2025	T2 2026	Variation T2	S1 2025	S1 2026	Variation S1	À taux de change constant
Chiffre d'affaires	886	906	+2,2 %	1 757	1 740	-0,9 %	+1,8 %
Croissance organique		2,3 %	-		1,5 %	-	-
EBITDA ajusté	154	172	+11,7 %	281	290	+3,0 %	+10,0 %
Marge d'EBITDA ajusté ²	17,3 %	19,0 %	-	16,0 %	16,6 %	-	-
Résultat opérationnel courant	87	91	+4,3 %	143	137	-4,7 %	+6,7 %
Marge opérationnelle courante	9,8 %	10,0 %	-	8,2 %	7,9 %	-	-
Résultat opérationnel	81	92	+13,7 %	129	116	-10,6 %	-
Résultat courant net, part du Groupe	52	45	-12,8 %	83	66	-19,9 %	-
Résultat net, part du Groupe	47	49	+3,5 %	70	49	-29,9 %	-
Cash-flow libre opérationnel courant net³	-	-	-	44	109	-	-
Résultat courant net par action, part du Groupe	-	-	-	0,98 €	0,78 €	-19,9 %	-

¹ La définition des indicateurs alternatifs de performance est donnée dans le glossaire à la fin du communiqué de presse

² La quote-part du résultat net des coentreprises contribue à la marge d'EBITDA ajusté du T2 2026 et du S1 2026 à raison de 1,4 et 1,2 point de pourcentage (pp) respectivement (0,6 pp au T2 2025, 0,6 pp au S1 2025)

³ Cash-flow libre opérationnel courant net : à compter du 1 janvier 2026, définition modifiée, les ajouts liés aux droits sur les actifs utilisés ayant été remplacés par le remboursement des dettes de location afin d'éviter des fluctuations importantes lors des renouvellements de contrats. Selon l'ancienne définition, le « Cash-flow libre opérationnel courant net » aurait été de 63,5 millions d'euros

1.2 Perspectives

Nos performances au premier semestre 2026 nous permettent d'envisager avec confiance un résultat annuel solide, tout en restant vigilants face à l'évolution contrastée de la demande ainsi qu'aux incertitudes qui prévalent tant du point de vue macro économique que géopolitique. En conséquence, le Groupe vise pour l'exercice 2026 un

EBITDA ajusté compris entre 550 et 580 millions d'euros, hors dégradation notable de la conjoncture économique. Nous continuons à nous concentrer sur ce que nous pouvons contrôler : servir nos clients, gérer nos coûts et notre trésorerie avec discipline, et poursuivre la mise en œuvre nos priorités stratégiques.

1.3 Faits marquants

Projet Horizon

Le programme de réduction des coûts et d'amélioration des performances est déployé comme prévu dans tous les pays concernés. Au 30 juin 2026, les économies déjà engrangées se montent à 17 millions d'euros. Le Groupe démontre ainsi qu'il est en bonne voie pour réaliser plus de 50 % des

objectifs visés en 2026 (50 à 60 millions d'euros d'économies par rapport à la base de coûts de 2025), leur plein effet devant être atteint à partir de 2027. Au 30 juin 2026, le programme a donné lieu à la comptabilisation de 30 millions d'euros au titre de coûts de restructuration.

Finalisation de l'acquisition de l'activité Great Lakes Minerals (États-Unis)

L'acquisition de Great Lakes Minerals, l'un des principaux transformateurs et distributeurs de minéraux destinés aux industries des réfractaires et des abrasifs aux États-Unis, a été finalisée le 1^{er} juin 2026.

Cette acquisition renforce le portefeuille en Solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction d'Imerys avec des minéraux essentiels tels que la bauxite calcinée, la mullite et l'alumine fondue, tout en positionnant le Groupe comme un fournisseur clé de ses clients en Amérique du Nord.

Cette transaction étend également la présence géographique d'Imerys grâce à des actifs industriels stratégiquement situés sur les rives de l'Ohio, dans le Kentucky, qui permettent un acheminement direct des matières premières par barges jusqu'aux sites de production.

Imerys estime qu'une fois intégrée, cette activité devrait générer un chiffre d'affaires annuel d'environ 80 millions de dollars. Elle bénéficiera de la relocalisation en cours des activités industrielles aux États-Unis.

Finalisation de l'acquisition de SB Mineração (Brésil)

L'acquisition de SB Mineração, une société brésilienne spécialisée dans la production de carbonate de calcium naturel, a été finalisée le 1^{er} juillet 2026. Basée à Cachoeiro de Itapemirim (État d'Espírito Santo), cette société est l'un des principaux producteurs locaux de carbonates de calcium naturels utilisés dans diverses applications, notamment les polymères, les thermodurcissables, les peintures et les revêtements.

En 2025, elle a généré un chiffre d'affaires d'environ 30 millions de dollars américains. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie d'Imerys consistant à investir dans les marchés finaux en croissance tout en renforçant sa présence en Amérique latine afin de répondre à la demande actuelle et future.

E.ON et Imerys inaugurent une installation de récupération d'énergie de premier plan à Willebroek (Belgique)

Alors que l'Europe accélère sa transition vers la mobilité électrique, E.ON Power Plants Belgium et Imerys Graphite et Carbone (IGC) ont inauguré, le 2 juillet 2026, une installation de récupération d'énergie à la pointe de la technologie sur le site de production d'Imerys à Willebroek, en Belgique.

Construite, détenue et exploitée par E.ON, cette installation capte l'énergie contenue dans le gaz de synthèse industriel, qui présente des concentrations élevées d'hydrogène et de

monoxyde de carbone, produit par Imerys sur place, et la convertit en électricité par l'intermédiaire d'une turbine à vapeur à haut rendement.

Avec une capacité de production d'électricité installée pouvant atteindre 29 MW, la centrale alimente l'ensemble du site d'Imerys et injecte dans le réseau belge un excédent d'électricité équivalent à la consommation annuelle d'environ 40 000 foyers.

1.4 Commentaire des résultats

Chiffre d'affaires

Résultats consolidés (en millions d'euros)	2025	2026	Variation 2026/2025			
			Variation publiée	À taux de change constant	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	871	835	-4,1 %	+0,7 %	+0,5 %	+0,2 %
Deuxième trimestre	886	906	+2,2 %	+2,9 %	+0,5 %	+1,8 %
Total	1 757	1 740	-0,9 %	+1,8 %	+0,5 %	+1,0 %

Au deuxième trimestre 2026, le chiffre d'affaires a atteint 906 millions d'euros, soit une hausse de 2,9 % par rapport à la même période de l'an passé à taux de change constants. Les volumes de vente ont progressé de 0,5 %, portés par de solides ventes d'additifs conducteurs, le dynamisme de l'activité en Asie et des gains de parts de marché qui ont compensé la faiblesse de la demande sur certains marchés finaux, tels la construction. Le conflit au Moyen-Orient a eu un impact direct limité sur le chiffre d'affaires, le Groupe ayant trouvé, en collaboration avec ses partenaires locaux, d'autres itinéraires pour importer et exporter des marchandises vers et depuis cette zone géographique. Les prix de vente ont augmenté de 1,8 %, en partie grâce à la répercussion sur les clients de la hausse des coûts énergétiques. Par ailleurs, l'intégration de Great Lakes Minerals, effective au 1^{er} juin 2026, a contribué à hauteur de 6 millions d'euros au chiffre d'affaires du trimestre. L'impact des taux de change s'est limité à -0,7 %.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 s'est élevé à 1 740 millions d'euros, soit une hausse de 1,8 % à taux de change constants. Les volumes de vente ont progressé de 0,5 %, reflétant la contribution des récentes augmentation de capacités de production et les solides performances des équipes commerciales du Groupe. La demande est restée globalement faible, notamment en Europe. Les prix se sont maintenus, progressant de 1,0 % par rapport à l'année précédente, tandis que les taux de change ont eu un impact négatif de 2,7 % sur les ventes, principalement au premier trimestre.

01

EBITDA ajusté

Résultats consolidés (en millions d'euros)	2025	2026	Variation 2026/2025	À taux de change constant
Premier trimestre	128	118	-7,5 %	+4,0 %
Deuxième trimestre	154	172	11,7 %	+14,5 %
EBITDA ajusté total	281	290	+3,0 %	+10,0 %
dont quote-part du résultat net des coentreprises	11	20	-	-
Marge ¹	16,0 %	16,6 %	-	-

L'EBITDA ajusté du deuxième trimestre 2026 a atteint 172 millions d'euros, soit une hausse de 14,5 % par rapport à la même période de l'an passé à taux de change constants, portée par la hausse des volumes de vente, les augmentations de prix, une gestion rigoureuse des coûts et une meilleure contribution des coentreprises.

Cela s'est traduit par un EBITDA ajusté du premier semestre 2026 de 290 millions d'euros, en hausse de 10 % par rapport au premier semestre 2025 à taux de change constants.

Imerys a enregistré une marge d'EBITDA ajusté de 16,6 % au premier semestre 2026, en hausse de 0,6 point de pourcentage par rapport à l'année dernière grâce à une solide performance au deuxième trimestre (marge de 19 % sur les ventes).

Résultat courant net

Le résultat courant net, part du Groupe, s'est élevé à 66 millions d'euros au premier semestre 2026. Le résultat financier courant est négatif à 46 millions d'euros. Ce chiffre comprend une réévaluation au prix du marché de 7 millions d'euros des contrats d'achat d'électricité (PPAs), sans impact sur la trésorerie, et une augmentation de 10 millions d'euros des intérêts sur emprunts obligataires. La charge d'impôts, qui s'élève à 24 millions d'euros, soit un taux d'imposition effectif de 27 %.

¹ La quote-part du résultat net des coentreprises contribue à la marge d'EBITDA ajusté du T2 2026 et du S1 2026 à raison de 1,4 et 1,2 point de pourcentage (pp) respectivement (0,6 pp au T2 2025, 0,6 pp au S1 2025)

Résultat net

Le résultat net, part du Groupe, au premier semestre 2026 s'élève à 49 millions d'euros, contre 70 millions d'euros l'année précédente. Il comprend les charges de restructuration liées au projet Horizon, partiellement compensées par un gain de réévaluation sur le projet de mine de lithium EMILI (désormais comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence) suite à l'acquisition d'une participation de 50 millions d'euros par la Banque des Territoires en avril 2026.

Cash-flow libre opérationnel courant net¹

Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026
EBITDA ajusté	281	290
Hausse (-)/baisse (+) des fonds de roulement	-25	10
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	-37	-37
Élimination de la quote-part du résultat net des coentreprises	-11	-20
Dividendes reçus des coentreprises	3	13
Autres	1	-
Cash-flow opérationnel courant net (avant dépenses d'investissement)	212	256
Remboursement des dettes de location (IFRS 16)	-22	-23
Dépenses d'investissement	-146	-124
dont dépenses d'investissement stratégiques	-20	-10
Cash-flow libre opérationnel courant net	44	109

Le cash-flow libre opérationnel courant net du premier semestre 2026 est de 109 millions d'euros. Cette hausse par rapport à l'année dernière s'explique en grande partie par la progression de la rentabilité, une gestion rigoureuse du fonds de roulement dans un contexte de hausse des ventes, une baisse des dépenses d'investissement et une augmentation des dividendes reçus des coentreprises. Sur les 10 millions d'euros de dépenses d'investissement stratégiques totales, 7 millions d'euros ont été investis dans le projet lithium EMILI avant sa comptabilisation par mise en équivalence au 1^{er} avril 2026.

Dettes financières nettes¹

Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026
Cash-flow libre opérationnel courant net	44	109
Acquisitions et cessions	(2)	(39)
Dividende	(123)	(64)
Acquisitions d'actions propres	(4)	(0)
Évolution des autres éléments opérationnels	(47)	25
Ajustement lié aux nouveaux contrats de location	(4)	(46)
Autres produits et charges non récurrents	(13)	(19)
Résultat financier versé	(24)	(34)
Taux de change	36	(9)
Variation de la dette financière nette	(137)	(77)

Au 30 juin 2026, la dette financière nette s'élevait à 1 468 millions d'euros. La hausse de 77 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2025 tient compte de l'acquisition de Great Lakes Minerals fin mai 2026 et de nouveaux ajustements importants liés aux contrats de location, sans impact sur la trésorerie.

Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2026
Dettes financières nettes à l'ouverture (31 déc.)	-1 391
Variation de la dette financière nette	(77)
Dettes financières nettes à la clôture (30 juin)	-1 468

¹ Cash-flow libre opérationnel courant net : à compter du 1 janvier 2026; définition modifiée, les ajouts liés aux droits sur les actifs utilisés ayant été remplacés par le remboursement des dettes de location afin d'éviter des fluctuations importantes lors des renouvellements de contrats. Selon l'ancienne définition, le « Cash-flow libre opérationnel courant net » aurait été de 63,5 millions d'euros

Structure financière

Résultats consolidés

(en millions d'euros)

	31 déc. 2025	30 juin 2026
Dette financière nette	1 391	1 468
Capitaux propres	2 615	2 674
Dette financière nette/capitaux propres	53,2 %	54,9 %
Dette financière nette/EBITDA courant¹	2,5x	2,6x

Au 30 juin 2026, le ratio de dette financière nette sur EBITDA¹ ajusté s'établissait à 2,6 un niveau comparable à celui de la fin de l'exercice précédent (2,5x).

1.5 Performance par activité

Minéraux de Performance

01

T2 2025*	T2 2026	À taux de change constant	Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2025*	S1 2026	À taux de change constant
212	220	+4,2 %	Chiffre d'affaires Amériques	426	418	+2,5 %
343	342	+0,4 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique	671	659	-0,3 %
-21	-25	-	Éliminations	-41	-43	-
534	537	+1,2 %	Chiffre d'affaires total	1 056	1 034	+0,5 %
-	-	-	EBITDA ajusté	186	189	+8,1 %
-	-	-	Marge d'EBITDA ajusté	17,6 %	18,3 %	-

* Les chiffres du deuxième trimestre et du premier semestre 2025 ont été ajustés par rapport aux résultats publiés le 29 juillet 2025, afin de refléter le transfert de l'activité de filtration en Asie du segment Amériques vers le segment Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique, en cohérence avec l'organisation opérationnelle. Les totaux restent inchangés.

L'activité Minéraux de Performance a généré un chiffre d'affaires de 1 034 millions d'euros au premier semestre 2026, ce qui représente une croissance organique positive par rapport à la même période de l'an passé, largement portée par une activité solide dans la zone Amériques au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires de la zone Amériques a progressé de 2,5 % à taux de change constants, pour s'établir à 418 millions d'euros au premier semestre 2026. Les volumes sont restés stables (+0,1 % par rapport au premier semestre 2025), la baisse des ventes dans le secteur de la construction ayant été compensée par une forte croissance du segment de la filtration. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a atteint 220 millions d'euros, porté par une croissance positive des volumes (+1,2 % par rapport au deuxième trimestre 2025), alimentée principalement par le dynamisme de l'activité de filtration et les gains de parts de marché dans les polymères. Les prix ont poursuivi leur progression.

Le chiffre d'affaires de la zone Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique s'est globalement maintenu au niveau de l'année précédente (-0,3 % par rapport à la même période de l'an passé, à taux de change constants), s'établissant à 659 millions d'euros au premier semestre 2026. Les volumes ont baissé de 2,3 % par rapport au premier semestre 2025, les ventes du segment des céramiques ayant été fortement affectées par la hausse des coûts énergétiques et la faiblesse de la demande dans la construction, ce qui n'a été que partiellement compensé par des gains de parts de marché dans les polymères et la filtration. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'est établi à 342 millions d'euros, un chiffre comparable à celui de l'année précédente. Les volumes de vente ont diminué de 2,7 % par rapport au deuxième trimestre 2025. Les prix ont augmenté de 2,1 % au premier semestre, en partie sous l'effet de la hausse des coûts énergétiques répercutée sur les clients.

L'EBITDA ajusté a progressé de 8,1 % à taux de change constants, soutenu par un différentiel prix-coûts positif et une gestion rigoureuse des dépenses.

¹ Sur la base de l'EBITDA ajusté des douze derniers mois, majoré des résultats pro forma de Great Lakes Minerals

Solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction

T2 2025	T2 2026	À taux de change constant	Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026	À taux de change constant
291	297	+3,1 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	580	571	+1,6 %
-	-	-	EBITDA ajusté	69	70	+11,5 %
-	-	-	Marge d'EBITDA ajusté	11,9 %	12,2 %	-

Le chiffre d'affaires des Solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction a atteint 571 millions d'euros au premier semestre 2026, soit une hausse de 1,6 % par rapport à l'année précédente à taux de change constants. Les volumes de vente ont augmenté de 1,7 %, grâce aux bonnes performances des segments des abrasifs et des céramiques techniques, notamment en Chine et, dans une moindre mesure, aux États-Unis. Les ventes sur les marchés des réfractaires et de la construction sont restées stables, malgré des gains de parts de marché, en raison de la faiblesse des

marchés finaux. L'activité a affiché une meilleure performance au deuxième trimestre, dans un contexte de marchés similaires. Dans le cadre d'une stratégie ciblée visant à regagner des parts de marché, les prix ont été ajustés à la baisse de 1,1 % par rapport à l'année précédente. L'écart entre les prix et les coûts est resté positif.

L'EBITDA ajusté a progressé de 11,5 % à taux de change constants, soutenu par des volumes positifs et des économies de coûts.

Solutions pour la Transition Énergétique

S1 2025			Solutions pour la Transition Énergétique (en millions d'euros)	S1 2026			Variation S1
Graphite et Carbone	TQC (50 %)	SET		Graphite et Carbone	TQC (50 %)	SET	
123		123	Chiffre d'affaires	137		137	11,3 %
34		34	EBITDA ajusté	38		38	11,9 %
	6	6	Quote-part du résultat net des coentreprises		14	14	141,7 %
		40	EBITDA ajusté			52	+31,2%*

* Variation publiée

T2 2025	T2 2026	À taux de change constant	Graphite et Carbone (en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026	À taux de change constant
62	72	17,3 %	Chiffre d'affaires	123	137	+13,6 %
-	-	-	EBITDA ajusté	34	38	+16,4 %
-	-	-	Marge d'EBITDA ajusté	27,3 %	27,5 %	-

L'activité Graphite et Carbone a généré un chiffre d'affaires de 137 millions d'euros au premier semestre 2026, enregistrant une hausse de 13,6 % de ses ventes à taux de change constants, ce qui confirme sa croissance impressionnante par rapport à une base de comparaison élevée de +20,6 % au premier semestre 2025.

Ce chiffre d'affaires a été soutenu par la vigueur des marchés finaux (véhicules électriques, systèmes de stockage d'énergie et polymères conducteurs), ainsi que par des gains de parts de marché et des lancements de nouveaux produits.

Porté par la hausse des ventes, l'EBITDA ajusté a progressé de 16,4 % à taux de change constants.

The Quartz Corporation (100 %)

(en millions d'euros)

	S1 2025	S1 2026	Variation S1
Chiffre d'affaires	82	86	6,0 %
EBITDA**	24	44	83,3 %
Marge d'EBITDA ajusté	29,3 %	50,6 %	
Résultat net	12	29	141,7 %

** Se reporter au Document d'Enregistrement Universel 2025 d'Imerys pour la définition de l'EBITDA de TQC

The Quartz Corporation (coentreprise spécialisée dans les solutions de quartz de haute pureté, détenue à 50 % par Imerys) a généré un chiffre d'affaires de 86 millions d'euros (à 100 %), soit une hausse de 6,0 % par rapport au premier semestre de l'année dernière. Une partie de l'amélioration significative de l'EBITDA et du résultat net est liée à des ventes exceptionnelles.

1.6 Parties liées et facteurs de risques

Parties liées

Les informations relatives aux parties liées pour la période de 6 mois close le 30 juin 2026 sont détaillées au [Chapitre 2 -](#)

[États Financiers Résumés - note 24](#) du présent Rapport Financier Semestriel 2026.

Facteurs de risques

Une analyse des risques majeurs est réalisée régulièrement au sein du Groupe. Elle donne lieu à l'élaboration d'une cartographie qui présente l'impact potentiel estimé de chaque risque identifié ainsi que son niveau de maîtrise. Ce processus d'analyse et de gestion des risques est détaillé au [Chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2025](#).

Les principales catégories de risques identifiés dans le [Chapitre 2, section 1 du Document d'Enregistrement Universel 2025](#) sont les risques liés à l'activité d'Imerys, les

risques stratégiques, opérationnels et juridiques. Les informations relatives à la gestion des risques liés aux passifs financiers pour la période de 6 mois, close le 30 juin 2026 sont détaillées au présent [Chapitre 2 - États Financiers Résumés - note 21.2](#).

Le management estime que l'appréciation des risques principaux et principales incertitudes ne remet pas en cause l'analyse menée en 2025 telle qu'incluse dans le [Chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2025](#).

1.7 Glossaire

Imerys a recours à des indicateurs « courants » pour mesurer la performance récurrente de son activité, en excluant les éléments significatifs qui, en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à la performance courante du Groupe (voir paragraphe 5.5 Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS du Document d'Enregistrement Universel 2025).

Indicateurs alternatifs de performance	Définitions et rapprochement avec les indicateurs IFRS
Croissance à périmètre et taux de change constants (aussi nommée croissance à PCC, croissance organique ou croissance interne)	La croissance à périmètre et taux de change constants est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change, ainsi que les acquisitions et les cessions (effet de périmètre). Le retraitement de l'effet de change consiste à calculer aux taux de change de l'année en cours les agrégats de l'année précédente. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes. Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste : – pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ; – pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1^{er} janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente. Le retraitement des entités sortantes consiste : – pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1^{er} jour du mois de cession ; – pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.
Effet volume	L'effet volume correspond à la somme de la variation des volumes de ventes de chaque domaine d'activité entre l'année en cours et l'année précédente, valorisée au prix moyen de vente de l'année précédente.
Effet prix-mix	L'effet prix-mix correspond à la somme de la variation des prix moyens par famille de produits de chaque domaine d'activité entre l'année en cours et l'année précédente, appliquée aux volumes de l'année en cours.
Résultat opérationnel courant	Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels (résultat des prises ou pertes de contrôle et autres éléments non récurrents).
Résultat courant net	Le résultat courant net correspond au résultat net, part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets (résultat des prises ou pertes de contrôle et autres éléments non récurrents, nets d'impôt) et le résultat net des opérations abandonnées.
EBITDA ajusté	À compter du 1 ^{er} janvier 2024, l'EBITDA ajusté est calculé à partir du résultat opérationnel courant avant amortissements et pertes de valeur d'exploitation et retraité de la variation nette des provisions d'exploitation. Il comprend la quote-part du résultat net des coentreprises (au lieu des dividendes reçus, dans la définition précédente) afin de mieux refléter leur contribution au Groupe Imerys.
Cash-flow libre opérationnel courant net	Le cash-flow libre opérationnel courant net est calculé à partir du résultat opérationnel courant avant amortissements et pertes de valeur d'exploitation, retraité de la variation nette des provisions d'exploitation, de la quote-part des résultats nets des coentreprises et des entités associées, mais incluant les dividendes reçus de leur part, puis retraité de l'impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant, la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel, et incluant le produit de cession des actifs incorporels et corporels, les dépenses d'investissements incorporels et corporels décaissées et les remboursements des dettes de location.
Dettes financières nettes	La dette financière nette est la différence entre les passifs financiers (emprunts, dettes financières et dettes de location IFRS 16) et la trésorerie et équivalents de trésorerie.
Taux d'impôt notionnel	Taux d'impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant.

02 ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS

2.1 États financiers

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2026	30.06.2025
Produits des activités ordinaires	6	1 740,2	1 756,6
Matières premières et achats consommés	7	(564,9)	(574,3)
Charges externes	8	(453,3)	(456,0)
Charges de personnel	9	(453,5)	(441,6)
Impôts et taxes		(16,0)	(17,1)
Amortissements et pertes de valeur		(147,5)	(144,3)
Autres produits et charges courants		11,4	9,0
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	10	20,4	11,1
Résultat opérationnel courant		136,7	143,4
Résultat des prises ou pertes de contrôle	11	13,4	(5,6)
Autres éléments non récurrents	11	(34,5)	(8,5)
Résultat opérationnel		115,6	129,3
Résultat des placements		6,8	3,8
Charge d'endettement financier brut		(41,0)	(31,0)
Charge d'endettement financier net		(34,3)	(27,2)
Autres produits financiers		20,1	21,7
Autres charges financières		(32,3)	(28,0)
Autres produits et charges financiers		(12,2)	(6,3)
Résultat de change		0,4	1,6
Résultat financier	12	(46,1)	(32,0)
Impôts sur le résultat	13	(20,1)	(26,9)
RÉSULTAT NET		49,4	70,5
Résultat net, part du Groupe ⁽¹⁾		49,4	70,5
Résultat net, part des intérêts sans contrôle		0,0	(0,0)
(1) Résultat net par action			
Résultat net de base par action, part du Groupe (en euros)	14	0,58	0,83
Résultat net dilué par action, part du Groupe (en euros)	14	0,57	0,82

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

	Notes	30.06.2026	30.06.2025
Résultat net		49,4	70,5
Composants qui ne seront pas reclassés en résultat			
Gains (pertes) sur réestimations des régimes à prestations définies		(5,5)	(6,1)
Gains (pertes) sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur		-	0,1
Total des impôts sur le résultat relatifs aux composants qui ne seront pas reclassés en résultat	13	(1,8)	1,4
Total Composants qui ne seront pas reclassés en résultat		(7,3)	(4,7)
Composants qui seront reclassés en résultat			
Couvertures de flux de trésorerie		37,8	(1,3)
Gains (pertes)		56,9	1,6
Ajustements de reclassement ⁽¹⁾		(19,0)	(2,9)
Couvertures d'investissements nets dans les activités à l'étranger		(4,4)	7,7
Gains (pertes)		(4,4)	7,7
Ajustements de reclassement ⁽¹⁾		-	-
Différences de conversion		57,9	(144,2)
Gains (pertes)		58,2	(146,0)
Ajustements de reclassement ⁽¹⁾		(0,3)	1,9
Total des impôts sur le résultat relatifs aux composants qui seront reclassés en résultat	13	(4,9)	2,5
Total Composants qui seront reclassés en résultat		86,4	(135,2)
Résultat global total		128,5	(69,5)
<i>Résultat global total, part du Groupe</i>		128,3	(67,5)
<i>Résultat global total, part des intérêts sans contrôle</i>		0,2	(2,0)

(1) Reclassements des autres éléments du résultat global vers le compte résultat.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2026	31.12.2025
Actif non courant		4 171,8	4 057,5
Goodwill	15	1 374,9	1 347,3
Immobilisations incorporelles	16	294,8	368,4
Actifs de droit d'usage	17	190,9	144,7
Actifs miniers	17	402,4	395,5
Immobilisations corporelles	17	1 443,0	1 471,0
Coentreprises et entreprises associées	10	296,2	170,0
Autres actifs financiers		44,2	45,9
Autres créances		39,2	38,4
Instruments dérivés actif		16,0	2,7
Impôts différés actif		70,2	73,8
Actif courant		2 288,3	2 100,4
Stocks	19	744,2	698,1
Créances clients		456,6	334,7
Autres créances		177,2	208,9
Instruments dérivés actif		26,5	12,1
Autres actifs financiers	21	370,9	376,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	512,8	470,2
Actif consolidé		6 460,0	6 158,0
Capitaux propres, part du Groupe		2 660,8	2 600,9
Capital		169,9	169,9
Primes		614,4	614,4
Actions propres		(15,0)	(15,4)
Réserves		1 842,1	2 240,9
Résultat net, part du Groupe		49,4	(408,8)
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle		13,7	14,0
Capitaux propres		2 674,5	2 614,9
Passif non courant		2 434,6	2 688,9
Provisions pour avantages du personnel		94,7	94,8
Autres provisions	20	391,3	356,5
Emprunts et dettes financières	21	1 693,9	2 038,7
Dettes de location	21	154,3	102,4
Autres dettes		10,9	9,2
Instruments dérivés passif		15,0	11,8
Impôts différés passif		74,5	75,5
Passif courant		1 350,9	854,1
Autres provisions	20	24,2	29,5
Dettes fournisseurs		482,7	349,1
Impôts exigibles sur le résultat		55,7	71,9
Autres dettes		281,1	293,7
Instruments dérivés passif		12,6	16,3
Emprunts et dettes financières	21	418,2	16,9
Dettes de location	21	47,6	49,0
Concours bancaires	21	28,7	27,7
Capitaux propres et passif consolidé		6 460,0	6 158,0

| ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capitaux propres, part du groupe										
	Réserves							Résultat net, part du Groupe	Sous-total capitaux propres, part du Groupe	Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	Total
(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions propres	Couvertures de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Autres réserves	Sous-total réserves				
Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2025	169,9	614,4	(17,9)	3,5	(126,8)	2 732,7	2 609,4	(95,0)	3 280,8	19,9	3 300,7
Résultat global total	-	-	-	(0,9)	(132,5)	(4,6)	(138,0)	70,5	(67,5)	(2,0)	(69,5)
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(95,0)	(95,0)	95,0	0,0	-	0,0
Transactions entre les actionnaires	0,0	0,0	7,8	0,0	0,0	(129,7)	(129,7)	0,0	(121,9)	0,0	(121,9)
Dividendes (1,45 € par action)	-	-	-	-	-	(122,9)	(122,9)	-	(122,9)	-	(122,9)
Transactions sur actions propres	-	-	7,8	-	-	(12,2)	(12,2)	-	(4,4)	-	(4,4)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	5,4	5,4	-	5,4	-	5,4
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Capitaux propres au 30 juin 2025	169,9	614,4	(10,1)	2,6	(259,2)	2 503,4	2 246,8	70,5	3 091,5	17,9	3 109,4
Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2026	169,9	614,4	(15,4)	(6,1)	(266,8)	2 513,9	2 240,9	(408,8)	2 600,9	14,0	2 614,9
Résultat global total	-	-	-	28,1	57,8	(7,0)	78,9	49,4	128,3	0,2	128,5
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(408,8)	(408,8)	408,8	0,0	-	0,0
Transactions entre les actionnaires	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	(68,8)	(68,8)	0,0	(68,4)	(0,5)	(68,9)
Dividendes (0,75 € par action)	-	-	-	-	-	(63,6)	(63,6)	-	(63,6)	-	(63,6)
Transactions sur actions propres ⁽¹⁾	-	-	0,4	-	-	(9,2)	(9,2)	-	(8,8)	-	(8,8)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	4,1	4,1	-	4,1	-	4,1
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)	(0,5)	(0,6)
Capitaux propres au 30 juin 2026	169,9	614,4	(15,0)	21,9	(209,0)	2 029,2	1 842,1	49,4	2 660,8	13,7	2 674,5

(1) Y compris l'impact d'un achat à terme d'actions propres pour 8,9 millions d'euros.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2026	30.06.2025
Résultat net		49,4	70,5
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeurs	22	146,9	141,7
Variation des provisions	22	20,7	(12,2)
Plus ou moins-values de cessions d'actifs non courants	22	(2,9)	2,5
Quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	10	(20,4)	(11,1)
Charge d'impôt sur le résultat		20,1	26,9
Autres ajustements	22	14,3	74,4
Variation du besoin en fonds de roulement	22	23,5	(72,0)
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation		251,5	220,7
Impôts sur le résultat (payés) ou remboursés		(12,3)	(28,9)
Dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	10	13,2	3,0
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		252,5	194,8
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes sur acquisitions	22	(123,9)	(146,1)
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités		(52,8)	-
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	22	3,4	0,4
Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités		(0,2)	-
Avances de trésorerie, dépôts et cautionnements		(12,9)	(7,2)
Remboursement d'avances de trésorerie, dépôts et cautionnements		6,0	4,2
Intérêts reçus et autres produits financiers		6,9	3,7
Autres entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement ⁽¹⁾		22,8	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(150,7)	(145,0)
Acquisitions ou rachats d'actions propres		0,1	(4,4)
Dividendes versés	22	(63,6)	(122,9)
Émissions d'emprunts		(0,5)	0,5
Remboursements d'emprunts		(1,2)	-
Remboursements des dettes de location		(23,2)	(21,6)
Intérêts payés		(15,8)	(31,0)
Autres entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement ⁽²⁾		40,5	0,4
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(63,7)	(178,9)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie		38,1	(129,1)

(1) Au premier semestre 2026 les autres entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement sont constituées des acquisitions et cessions de valeurs mobilières de placement.

(2) Au premier semestre 2026 les autres entrées de trésorerie liées aux activités de financement sont principalement constituées d'un compte courant entre la holding Emili Lithium et Imerys SA suite à la perte de contrôle des entités lithium France (note 1).

(en millions d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des concours bancaires à l'ouverture	442,4	596,9
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	38,1	(129,1)
Reclassement en/depuis actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	-	1,5
Incidence de la variation des taux de change	3,5	(11,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des concours bancaires à la clôture	484,1	458,0
Trésorerie	154,4	217,7
Équivalents de trésorerie	358,5	253,7
Concours bancaires	(28,7)	(13,5)

(1) Au 30 juin 2025, + 1,5 million d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier.

2.2 Notes aux états financiers

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	17	NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	30
NOTE 1 Éléments significatifs de la période	17	NOTE 15 Goodwill	30
BASE DE PRÉPARATION	18	NOTE 16 Immobilisations incorporelles	30
NOTE 2 Référentiel	18	NOTE 17 Immobilisations corporelles	31
NOTE 3 Changements de méthodes comptables, estimations et jugements	18	NOTE 18 Tests de perte de valeur	32
NOTE 4 Normes et interprétations en vigueur après la date de clôture	18	NOTE 19 Stocks	33
INFORMATION PAR SECTEUR	19	NOTE 20 Autres provisions, passifs éventuels et contentieux	33
NOTE 5 Information par secteur	19	NOTE 21 Instruments financiers	36
NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	24	NOTE SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	41
NOTE 6 Produits des activités ordinaires	24	NOTE 22 Flux de trésorerie	41
NOTE 7 Matières premières et achats consommés	24	AUTRES INFORMATIONS	42
NOTE 8 Charges externes	24	NOTE 23 Conversion des monnaies étrangères	42
NOTE 9 Charges de personnel	25	NOTE 24 Parties liées	43
NOTE 10 Coentreprises et entreprises associées	25	NOTE 25 Événements postérieurs à la date de clôture	43
NOTE 11 Autres produits et charges opérationnels	27		
NOTE 12 Résultat financier	27		
NOTE 13 Impôts sur le résultat	28		
NOTE 14 Résultat par action	29		

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Note 1. Éléments significatifs de la période

Événements significatifs

Ce paragraphe a pour objectif de permettre au lecteur d'identifier facilement les principales notes dans lesquelles sont traités les événements significatifs du premier semestre 2026.

- Évolution du litige opérationnel relatif aux activités historiques Talc Amérique du Nord ([note 20.1](#)).
- Évolution du contentieux en lien avec la cession des activités servant le marché du papier ([note 20.2](#)).
- Poursuite du projet Horizon (voir ci-dessous et [note 11](#)).
- Acquisition de l'activité de Great Lakes Minerals : voir ci-dessous.

Projet Horizon

Le programme de réduction des coûts et d'amélioration des performances lancé en octobre 2025 se poursuit comme prévu dans les pays concernés. Des coûts de restructuration ont été enregistrés en "Autres produits et charges opérationnels" au cours du premier semestre 2026 à hauteur de 29,9 millions d'euros.

Projets Lithium

Le Groupe était engagé sur deux projets de production de lithium, le principal en France, et un autre au Royaume-Uni. À ce titre, certains des coûts encourus par le Groupe ont été capitalisés, essentiellement comme immobilisations incorporelles, les coûts correspondant principalement au développement des procédés d'extraction, concentration et conversion du lithium ([note 16](#)).

En 2025, Imerys a décidé la mise en pause (procédure dite « *Care and Maintenance* ») de son projet Imerys British Lithium (IBL). Bien que le développement actif du projet IBL soit suspendu, le Groupe a confirmé qu'il demeure un programme stratégique, économiquement et industriellement pertinent, comme l'atteste la récente étude préliminaire finalisée début 2026. Les actifs immobilisés du projet IBL ont été intégralement dépréciés en 2025, à hauteur de 28,5 millions d'euros, ainsi que le goodwill associé de 2,0 millions d'euros ; des coûts de départ et d'arrêt de contrats ont également été encourus en 2026, à hauteur de 3,9 millions d'euros ([note 11](#)).

Le projet français, EMILI, a vu l'entrée de la Banque des Territoires, intervenant pour le compte de l'État en tant qu'opérateur du volet « métaux critiques » de France 2030, au capital du projet à travers l'acquisition d'une participation minoritaire, dont la finalisation a eu lieu en avril 2026. Cette opération constitue une étape clé pour la poursuite du développement de ce projet de lithium d'intérêt national majeur, reconnu comme stratégique au niveau européen. L'investissement de 50 millions d'euros de la part de l'État vise à soutenir le projet EMILI jusqu'à la finalisation de l'étude de faisabilité définitive, une étape importante prévue début 2027. Cette étude est un point de passage essentiel avant toute décision d'investissement finale relative au futur site de production de lithium situé dans l'Allier.

Bien qu'Imerys conserve une participation de 70 %, certaines décisions stratégiques requièrent désormais l'accord conjoint des parties, entraînant la perte du contrôle exclusif exercé jusqu'alors. Cette perte de contrôle a conduit à la décomptabilisation des actifs et passifs des entités concernées et à la réévaluation à la juste valeur de la participation conservée, désormais comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Cette opération a généré un gain de 16,9 millions d'euros ([note 11](#)). La valeur de l'intérêt d'Imerys dans la co-entreprise figure désormais sur la ligne « Co-entreprises et entreprises associées » de l'état de la situation financière consolidée ([note 10](#)).

Évolution du périmètre de consolidation

Acquisitions

Great Lakes Minerals (secteur RAC)

Le 1^{er} juin 2026, Imerys a finalisé l'acquisition de l'intégralité de l'activité de Great Lakes Minerals, opérant aux États-Unis. Imerys renforce ainsi son portefeuille en Solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction avec des minéraux clés tels la bauxite calcinée, la mullite et l'alumine fondue.

Le prix d'acquisition a été estimé à 52,8 millions d'euros à date et le bilan d'ouverture de l'activité a été intégré aux états financiers du Groupe, ainsi qu'un mois d'activité. L'allocation du prix d'acquisition est en cours et sera finalisée prochainement. Le goodwill provisoire comptabilisé s'élève à 13,4 millions d'euros.

Les contributions de cette activité au chiffre d'affaires et au résultat net du premier semestre 2026 s'élèvent à 6,5 millions d'euros et 0,8 million d'euros respectivement. Si le Groupe avait acquis cette activité en date du 1^{er} janvier 2026, la contribution au chiffre d'affaires se serait élevée à environ 34 millions d'euros.

BASE DE PRÉPARATION

Note 2. Référentiel

Les états financiers semestriels au 30 juin 2026 sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels au 31 décembre 2025 conformes aux IFRS adoptés dans l'Union Européenne (ci-après « le Référentiel »). Ils sont établis sous forme résumée en conformité avec la norme IAS 34, Information financière intermédiaire et n'incluent pas l'intégralité des informations

pour un jeu complet d'états financiers tel que publié à la clôture annuelle. Ils doivent donc être lus en liaison avec les états financiers annuels du Groupe publiés au 31 décembre 2025. Les états financiers consolidés ont été arrêtés le 29 juillet 2026 par le Conseil d'Administration d'Imerys SA, société mère du Groupe.

Note 3. Changements de méthodes comptables, estimations et jugements

3.1. Changements obligatoires

Application anticipée

Imerys n'a appliqué aucune norme ou interprétation en 2026 par anticipation.

Application en date d'entrée en vigueur

Amendements à IFRS 7 et IFRS 9, Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers. Ces amendements précisent l'application des normes aux cas de règlement de passifs par le biais de systèmes de paiement électronique, ainsi que le classement des instruments financiers ayant des caractéristiques contingentes, notamment ESG. Après analyse des dispositions de ces amendements, aucun impact significatif n'a été identifié.

Amendements IFRS 7 et IFRS 9, Contrats d'achat d'électricité renouvelable. Ces amendements précisent les modalités d'application de l'exemption « own use » aux contrats d'achat d'électricité, les conditions d'application de la comptabilité de couverture. Après analyse des dispositions de ces amendements, aucun impact significatif n'a été identifié.

3.2. Changements volontaires

Aucun changement volontaire n'a été réalisé en 2026 et 2025.

3.3. Estimations et jugements

Les sujets donnant lieu à des estimations et jugements importants de la Direction Générale sont identifiés dans la [note 6 du Chapitre 6.1 du Document d'Enregistrement Universel 2025](#). Ce recensement demeure pertinent au

premier semestre 2026 et la Direction Générale a continué à porter une attention particulière à ces zones d'estimations et de jugements.

Note 4. Normes et interprétations en vigueur après la date de clôture

Selon le dernier calendrier prévisionnel d'adoption des IFRS dans l'Union européenne publié par l'EFRAG (*European Financial Reporting Advisory Group*), Imerys appliquera les normes et interprétations suivantes à partir de la date prévue.

Application en 2027

IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers. La norme IFRS 18 énonce les dispositions générales et spécifiques relatives à la présentation des informations dans le bilan, dans l'état du résultat et dans l'état de variation des capitaux propres. Elle prescrit également les informations à fournir dans les notes annexes. Elle remplace la norme IAS 1 « Présentation des états financiers ».

Les dispositifs de cette norme sont en cours d'analyse. Le principal impact identifié pour le Groupe à date est la présentation de la quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées qui figurera au sein du sous-total "Investissement" introduit par la norme, et non plus au sein du Résultat Opérationnel.

Amendements à IAS 21, Conversion dans une devise de présentation hyperinflationniste. Les dispositions de cet amendement n'auront aucun impact significatif.

INFORMATION PAR SECTEUR

Note 5. Information par secteur

Imerys offre des solutions fonctionnelles à haute valeur ajoutée pour un grand nombre de secteurs, depuis les industries de procédés jusqu'aux biens de consommation. Dans chacun de ses secteurs opérationnels, le Groupe mobilise sa connaissance des applications, son expertise technologique et sa maîtrise des sciences des matériaux pour proposer des solutions basées sur la valorisation de ses ressources minérales, des minéraux de synthèse et des formulations. Celles-ci apportent des propriétés essentielles aux produits de ses clients et à leurs performances, comme par exemple réfractivité, dureté, conductivité, opacité, durabilité, pureté, légèreté, filtration, absorption ou hydrophobie.

L'information sectorielle d'Imerys est présentée selon quatre secteurs opérationnels comme décrit ci-dessous :

- Minéraux de Performance (PM) rassemble deux secteurs opérationnels : Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique (PM EMEA & APAC) d'une part et Amériques (PM Americas) d'autre part qui sont présentés distinctement ainsi que les éliminations inter-secteurs et autres ajustements au niveau de cet ensemble (Autres PM). Ces deux secteurs servent principalement les marchés du plastique, de la peinture et des revêtements, de la filtration, des sciences de la vie, des céramiques, et des produits de construction ;
- Solutions pour Réfractaires, Abrasifs & Construction (RAC) : ce secteur opérationnel sert les marchés des réfractaires, de la fonderie, des abrasifs et de la chimie de la construction ;
- Solutions pour la Transition Énergétique (SET) rassemble le secteur opérationnel Imerys Graphite & Carbone (IGC), qui sert principalement le marché de l'énergie mobile, et la participation d'Imerys dans The Quartz Corporation (TQC), une co-entreprise détenue à 50,00 % qui fournit les marchés des panneaux solaires et des semi-conducteurs avec des solutions de quartz de haute pureté.

Chacun des secteurs opérationnels est ainsi engagé dans la production et la fourniture de produits et services présentant des synergies géologiques, industrielles et commerciales. Ils sont suivis chaque mois par la Direction Générale dans son reporting de gestion du compte de résultat consolidé, de l'EBITDA ajusté et des capitaux investis.

Depuis le 1^{er} janvier 2026, l'activité Filtration et Sciences de la vie Asie-Pacifique (FLS APAC) a été transférée du secteur PM Americas au secteur PM EMEA & APAC. L'information comparative 2025 n'a pas été retraitée, les impacts n'étant pas matériels (donnés en notes de bas de tableau).

La Direction Générale considère que les structures holding qui assurent le financement centralisé du Groupe ne constituent pas un secteur, pas plus que les investissements stratégiques en cours sur les projets lithium. Leurs agrégats sont donc présentés dans une colonne de rapprochement avec les éliminations inter-secteurs (Autres).

L'information financière par secteur est évaluée conformément aux principes du Référentiel (note 2). Les transactions entre secteurs sont évaluées aux prix dont deux parties indépendantes seraient convenues dans des conditions économiques équivalentes à celles des transactions concernées.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Les tableaux suivants présentent une désagrégation par secteur des produits des activités ordinaires avant et après éliminations inter-secteurs, ainsi que des principaux niveaux du compte de résultat consolidé. Les produits des activités ordinaires résultant des transactions d'Imerys avec chacun de ses clients externes ne franchissent jamais un seuil de 10,0 % des produits des activités ordinaires du Groupe.

AU 30 JUIN 2026

(en millions d'euros)	PM Americas	PM EMEA & APAC	Autres PM	Total PM
Produits des activités ordinaires	417,5	659,0	(42,6)	1 034,0
Résultat opérationnel courant	36,2	64,0	(0,2)	99,9
dont amortissements et pertes de valeur	(39,2)	(51,1)	-	(90,3)

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC ⁽¹⁾	Autres	Total
Produits des activités ordinaires	1 034,0	571,0	137,0	-	(1,8)	1 740,2
Résultat opérationnel courant	99,9	28,9	17,6	14,3	(23,9)	136,7
dont amortissements et pertes de valeur	(90,3)	(41,3)	(14,6)	-	(1,3)	(147,5)
Autres produits et charges opérationnels						(21,1)
Résultat opérationnel						115,6
Résultat financier						(46,1)
dont résultat des placements						6,8
dont charge d'endettement financier brut						(41,0)
Impôts sur le résultat						(20,1)
Résultat net						49,4

(1) Contribution de TQC dans le compte de résultat consolidé.

AU 30 JUIN 2025

(en millions d'euros)	PM Americas	PM EMEA & APAC	Autres PM	Total PM
Produits des activités ordinaires ⁽¹⁾	444,1	648,3	(36,7)	1 055,7
Résultat opérationnel courant	39,4	62,3	0,7	102,4
dont amortissements et pertes de valeur	(39,9)	(47,3)	-	(87,2)

(1) Dont 23,8 millions d'euros au titre de l'activité FLS APAC transférée en 2026 de PM Americas à PM EMEA & APAC.

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC ⁽¹⁾	Autres	Total
Produits des activités ordinaires	1 055,7	579,9	123,1	-	(2,1)	1 756,6
Résultat opérationnel courant	102,4	30,8	17,6	5,9	(13,2)	143,4
dont amortissements et pertes de valeur	(87,2)	(42,8)	(13,3)	-	(0,9)	(144,3)
Autres produits et charges opérationnels						(14,1)
Résultat opérationnel						129,3
Résultat financier						(32,0)
dont résultat des placements						3,8
dont charge d'endettement financier brut						(31,0)
Impôts sur le résultat						(26,9)
Résultat net						70,5

(1) Contribution de TQC dans le compte de résultat consolidé.

EBITDA AJUSTÉ

L'EBITDA ajusté est calculé à partir du résultat opérationnel courant avant amortissements et pertes de valeur d'exploitation et retraité de la variation nette des provisions d'exploitation.

AU 30 JUIN 2026

(en millions d'euros)	PM Americas	PM EMEA & APAC	Autres PM	Total PM
Produits des activités ordinaires	417,5	659,0	(42,6)	1 034,0
Résultat opérationnel courant	36,2	64,0	(0,2)	99,9
Ajustements				
Amortissements et pertes de valeur	39,2	51,1	-	90,3
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(0,2)	(0,9)	-	(1,1)
EBITDA ajusté	75,3	114,1	(0,2)	189,2

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC ⁽¹⁾	Autres	Total
Produits des activités ordinaires	1 034,0	571,0	137,0	-	(1,8)	1 740,2
Résultat opérationnel courant	99,9	28,9	17,6	14,3	(23,9)	136,7
Ajustements						
Amortissements et pertes de valeur	90,3	41,3	14,6	-	1,3	147,5
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(1,1)	(0,6)	5,5	-	1,7	5,5
EBITDA ajusté	189,2	69,6	37,6	14,3	(21,0)	289,7

(1) Contribution de TQC dans le compte de résultat consolidé.

AU 30 JUIN 2025

(en millions d'euros)	PM Americas	PM EMEA & APAC	Autres PM	Total PM
Produits des activités ordinaires	444,1	648,3	(36,7)	1 055,7
Résultat opérationnel courant	39,4	62,3	0,7	102,4
Ajustements				
Amortissements et pertes de valeur	39,9	47,3	-	87,2
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(0,3)	(3,6)	-	(3,9)
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	79,0	106,0	0,7	185,7

(1) Dont 3,6 millions d'euros au titre de l'activité FLS APAC transférée en 2026 de PM Americas à PM EMEA & APAC.

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC ⁽¹⁾	Autres	Total
Produits des activités ordinaires	1 055,7	579,9	123,1	-	(2,1)	1 756,6
Résultat opérationnel courant	102,4	30,8	17,6	5,9	(13,2)	143,4
Ajustements						
Amortissements et pertes de valeur	87,2	42,8	13,3	-	0,9	144,3
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(3,9)	(4,3)	2,7	-	(0,9)	(6,4)
EBITDA ajusté	185,7	69,2	33,6	5,9	(13,1)	281,3

(1) Contribution de TQC dans le compte de résultat consolidé.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

AU 30 JUIN 2026

(en millions d'euros)	PM Americas	PM EMEA & APAC	Autres PM	Total PM
Capitaux investis - Actif	1 219,6	1 932,2	(18,2)	3 133,6
Goodwill ⁽¹⁾	412,4	653,8	-	1 066,2
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	550,0	735,8	-	1 285,8
Stocks	92,0	208,8	(3,4)	297,4
Créances clients	113,6	190,5	(13,4)	290,7
Autres créances - non courant et courant	51,6	97,2	(1,4)	147,4
Coentreprises et entreprises associées	-	46,1	-	46,1
Capitaux investis - Passif	182,9	306,6	(14,8)	474,7
Dettes fournisseurs	94,6	189,1	(13,4)	270,3
Autres dettes - non courant et courant	75,7	105,0	(1,4)	179,3
Dettes impôts sur le résultat	12,6	12,5	-	25,1
Provisions	67,0	194,2	0,1	261,3
Total capitaux investis	1 036,7	1 625,6	(3,4)	2 658,9
(1) Dont augmentations du goodwill	-	-	-	0,0
(2) Dont acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	33,0	35,0	0,1	68,1

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC	Autres	Total
Capitaux investis - Actif	3 133,6	1 498,7	408,5	134,0	244,6	5 419,4
Goodwill ⁽¹⁾	1 066,2	280,8	27,0	-	0,9	1 374,9
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 285,8	643,4	289,2	-	112,7	2 331,1
Stocks	297,4	399,4	47,4	-	-	744,2
Créances clients	290,7	135,0	33,4	-	(2,5)	456,6
Autres créances - non courant et courant	147,4	40,1	11,5	-	17,4	216,4
Coentreprises et entreprises associées	46,1	-	-	134,0	116,1	296,2
Actifs non alloués						1 040,6
Total actif						6 460,0
Capitaux investis - Passif	474,7	284,1	55,1	0,0	16,5	830,4
Dettes fournisseurs	270,3	159,9	31,1	-	21,4	482,7
Autres dettes - non courant et courant	179,3	105,8	16,5	-	(9,6)	292,0
Dettes impôts sur le résultat	25,1	18,4	7,5	-	4,7	55,7
Provisions	261,3	85,2	14,4	-	149,3	510,2
Passifs non alloués						2 444,8
Total passif non courant et courant						3 785,4
Total capitaux investis	2 658,9	1 214,6	353,4	134,0	228,1	4 589,0
(1) Dont augmentations du goodwill	-	13,4	-	-	-	13,4
(2) Dont acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	68,1	28,9	10,0	-	60,2	167,2

| AU 31 DÉCEMBRE 2025

(en millions d'euros)	PM Americas	PM EMEA & APAC	Autres PM	Total PM
Capitaux investis - Actif	1 177,2	1 870,1	(12,9)	3 034,3
Goodwill ⁽¹⁾	405,4	650,2	-	1 055,5
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	538,0	742,5	-	1 280,5
Stocks	94,5	192,6	(2,6)	284,5
Créances clients	87,3	138,6	(9,0)	216,9
Autres créances - non courant et courant	52,0	101,3	(1,3)	152,0
Coentreprises et entreprises associées	-	44,9	-	44,9
Capitaux investis - Passif	160,4	253,1	(10,3)	403,2
Dettes fournisseurs	61,8	120,4	(9,0)	173,2
Autres dettes - non courant et courant	85,4	121,8	(1,3)	205,9
Dettes impôts sur le résultat	13,1	11,0	-	24,1
Provisions	65,8	194,2	-	259,9
Total capitaux investis ⁽³⁾	1 016,7	1 617,0	(2,6)	2 631,1
(1) Dont augmentations du goodwill	-	-	-	(0,0)
(2) Dont acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	109,6	102,8	-	212,4
(3) Dont 9,5 millions d'euros au titre de l'activité FLS APAC transférée en 2026 de PM Americas à PM EMEA & APAC.				

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC	Autres	Total
Capitaux investis - Actif	3 034,3	1 392,4	398,6	124,5	227,2	5 176,9
Goodwill ⁽¹⁾	1 055,5	264,1	26,8	-	0,8	1 347,3
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 280,5	631,6	291,9	-	175,5	2 379,6
Stocks	284,5	365,6	48,1	-	-	698,1
Créances clients	216,9	97,4	21,5	-	(1,1)	334,7
Autres créances - non courant et courant	152,0	33,6	10,3	-	51,4	247,3
Coentreprises et entreprises associées	44,9	-	-	124,5	0,5	170,0
Actifs non alloués						981,1
Total actif						6 158,0
Capitaux investis - Passif	403,2	235,4	46,4	0,0	39,1	723,9
Dettes fournisseurs	173,2	139,5	19,4	-	17,1	349,1
Autres dettes - non courant et courant	205,9	80,9	19,0	-	(2,9)	302,9
Dettes impôts sur le résultat	24,1	15,0	7,9	-	24,8	71,9
Provisions	259,9	83,9	10,3	-	126,6	480,8
Passifs non alloués						2 338,3
Total passif non courant et courant						3 543,0
Total capitaux investis	2 631,1	1 157,0	352,3	124,5	188,1	4 453,0
(1) Dont augmentations du goodwill	-	-	-	-	-	(0,0)
(2) Dont acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	212,4	67,4	19,9	-	50,5	350,2

NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 6. Produits des activités ordinaires

En raison de la diversité de ses activités et de ses implantations géographiques, l'activité d'Imerys est peu marquée par la saisonnalité, mais peut néanmoins être impactée par les cycles de certains de ses marchés, notamment l'acier, l'industrie automobile et la construction.

Le tableau ci-dessous présente une désagrégation des produits des activités ordinaires en ventes de biens et prestations de services.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2026	30.06.2025
Ventes de biens	1 575,1	1 609,5
Prestations de services	165,1	147,1
TOTAL	1 740,2	1 756,6

Le tableau ci-dessous présente une désagrégation différente des produits des activités ordinaires par échéance de transfert des biens et services aux clients.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2026	30.06.2025
Biens et services transférés aux clients à un moment précis	1 580,8	1 616,0
Services progressivement transférés aux clients	159,4	140,6
TOTAL	1 740,2	1 756,6

Note 7. Matières premières et achats consommés

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2026	30.06.2025
Matières premières	(234,7)	(252,1)
Énergie	(157,8)	(173,7)
Produits chimiques	(26,8)	(25,5)
Autres achats consommés	(129,0)	(123,2)
Marchandises	(33,4)	(25,0)
Variation de stocks	7,0	12,6
Production immobilisée	9,9	12,6
TOTAL	(564,9)	(574,3)

Note 8. Charges externes

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2026	30.06.2025
Transports	(211,8)	(209,2)
Redevances de location comptabilisées en charges ⁽¹⁾	(17,3)	(17,4)
Sous-traitance	(86,2)	(83,0)
Maintenance et réparation	(39,4)	(43,4)
Honoraires	(40,5)	(39,0)
Primes d'assurance	(10,9)	(8,5)
Personnel extérieur à l'entreprise	(19,3)	(21,9)
Déplacements, réceptions et communication	(16,6)	(22,4)
Autres charges externes	(11,3)	(11,2)
TOTAL	(453,3)	(456,0)

(1) Dont au 30 juin 2026, - 7,6 millions d'euros de locations de moins de 12 mois (- 8,6 millions d'euros au 30 juin 2025), et - 9,5 millions d'euros de redevances variables et services (- 8,8 millions d'euros au 30 juin 2025).

Note 9. Charges de personnel

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2026	30.06.2025
Salaires et traitements	(322,5)	(313,8)
Charges sociales	(91,5)	(89,4)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel	(1,9)	3,6
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies	(4,7)	(6,0)
Cotisations aux régimes à cotisations définies	(7,3)	(7,6)
Intéressement et participation	(21,5)	(22,3)
Autres avantages du personnel	(4,2)	(6,0)
TOTAL	(453,5)	(441,6)

Note 10. Coentreprises et entreprises associées

Quote-part des capitaux propres et des résultats nets

<i>(en millions d'euros)</i>	Quote-part des résultats nets		Quote-part des capitaux propres	
	30.06.2026	30.06.2025	Au 30.06.2026	Au 31.12.2025
The Quartz Corporation	14,3	5,9	134,0	124,5
Lithium France	(0,6)	-	116,0	-
Autres coentreprises et entreprises associées	6,7	5,2	46,2	45,5
TOTAL	20,4	11,1	296,2	170,0

Variations de l'exercice

Le tableau ci-dessous analyse la variation de l'intérêt comptabilisé à l'actif d'Imerys selon la méthode de la mise en équivalence.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2026	30.06.2025
Valeur comptable à l'ouverture	170,0	162,8
Quote-part des résultats nets	20,4	11,1
Dividendes distribués par les coentreprises et entreprises associées ⁽¹⁾	(13,8)	(3,0)
Changement de méthode de consolidation ⁽²⁾	116,7	-
Différences de change et autres mouvements	3,0	(13,8)
Valeur comptable à la clôture	296,2	157,0

(1) Dont 8,8 millions d'euros distribués par The Quartz Corporation et 0,5 million d'euros distribués par une autre entité mais non encore encaissés au premier semestre 2026.

(2) Correspondant à la perte de contrôle sur les entités portant le projet Emili Lithium en France (note1).

Principales coentreprises et entreprises associées

La principale participation évaluée selon la méthode de la mise en équivalence est la coentreprise The Quartz Corporation, qui traduit l'intérêt d'Imerys de 50,00 % au 30 juin 2026 (50,00 % au 31 décembre 2025 et au 30 juin 2025) dans un groupe de sociétés spécialisées dans l'extraction, la valorisation et la distribution aux États-Unis, en Norvège et en Chine, de quartz de haute pureté.

Depuis le 22 avril 2026, les entités portant le projet Emili Lithium en France sont également comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (note 1), à hauteur de 70,00 %.

Les informations financières résumées de ces participations sont présentées ci-après sous forme de montants à 100,00 %. Il s'agit des données disponibles au 30 juin 2026, 31 décembre 2025 et 30 juin 2025. Pour le projet Emili Lithium en France, la contribution au compte de résultat consolidé n'est pas matérielle, et n'est donc pas présentée ici.

(en millions d'euros)	The Quartz Corporation	
	30.06.2026	30.06.2025
Compte de résultat consolidé		
Produits des activités ordinaires	86,5	81,6
EBITDA ⁽¹⁾	43,8	23,9
Résultat net	28,5	11,8
Pourcentage de détention du Groupe	50,00 %	50,00 %
Quote-part dans le résultat net	14,3	5,9

(1) EBITDA : agrégat non-GAAP défini par TQC comme le résultat opérationnel courant retraité des amortissements et pertes de valeur

(en millions d'euros)	The Quartz Corporation		Lithium France	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
État de la situation financière consolidée				
Actif non courant	240,0	248,7	139,4	(n/a)
Actif courant	141,6	122,9	48,4	(n/a)
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	40,2	40,0	0,2	(n/a)
Total actifs	381,6	371,6	187,8	(n/a)
Capitaux propres	264,5	245,6	148,8	(n/a)
Passif non courant	85,2	97,9	5,5	(n/a)
Passif courant	31,9	28,1	33,5	(n/a)
Total passifs	381,6	371,6	187,8	(n/a)

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement entre les capitaux propres des coentreprises et entreprises associées, tels qu'ils figurent à 100,00 % dans le tableau précédent et telle que leur quote-part est comptabilisée à l'actif d'Imerys selon la méthode de la mise en équivalence.

(en millions d'euros)	30.06.2026				31.12.2025			
	Capitaux propres	Intérêts des autres actionnaires	Goodwill	Intérêt d'Imerys	Capitaux propres	Intérêts des autres actionnaires	Goodwill	Intérêt d'Imerys
The Quartz Corporation	264,5	(132,5)	2,1	134,0	245,6	(123,1)	2,0	124,5
Lithium France	148,8	(49,7)	16,9	116,0	(n/a)	(n/a)	(n/a)	(n/a)
Autres participations	100,4	(56,5)	2,2	46,1	101,2	(58,0)	2,2	45,5
TOTAL	513,7	(238,8)	21,2	296,2	346,8	(181,1)	4,2	170,0

Note 11. Autres produits et charges opérationnels

Les « Autres produits et charges opérationnels » correspondent à des produits et charges résultant d'événements peu nombreux, bien identifiés, non récurrents et importants, tels que les effets résultant de la prise ou perte de contrôle d'une activité (note 1), d'une restructuration, y compris les cessions d'actifs afférentes, d'une perte de valeur du goodwill (note 15) ou d'un litige important (note 20).

(en millions d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Résultat des prises ou pertes de contrôle	13,4	(5,6)
Coûts de transaction	(3,9)	(3,7)
Résultat de cession des activités consolidées	17,4	(1,9)
Autres éléments non récurrents	(34,5)	(8,5)
Pertes de valeur d'actifs	0,5	(0,4)
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	2,1	(0,1)
Charges de restructuration et associées à des litiges	(36,8)	(6,7)
Autres produits et charges hors exploitation	(0,3)	(1,4)
Autres produits et charges opérationnels	(21,1)	(14,1)

Au premier semestre 2026, les « Autres produits et charges opérationnels » s'élèvent à - 21,1 millions d'euros, et incluent 29,9 millions d'euros liés aux charges de restructuration générées par le projet Horizon, ainsi que l'impact positif de la réévaluation à la juste valeur de la quote-part conservée des entités Lithium en France pour 16,9 millions d'euros (note 1).

Au premier semestre 2025, les « Autres produits et charges opérationnels » s'élevaient à - 14,1 millions d'euros, dont - 1,9 million d'euros liés au recyclage au compte de résultat de la réserve de conversion associée à une société liquidée en Turquie et - 1,7 million d'euros de coûts associés à la cession de l'activité servant le marché du papier.

Note 12. Résultat financier

| AU 30 JUIN 2026

	Comptabilité hors couverture						
	Catégories IFRS 9			Compta- bilité de couverture	Total		
(en millions d'euros)	Coût amorti	Juste valeur par le résultat	Hors IFRS 9	Couverture de juste valeur	Produits	Charges	Net
Charge d'endettement financier net	(33,3)	6,8	(3,8)	(3,9)	6,8	(41,0)	(34,3)
Résultat des placements	-	6,8	-	-	6,8	-	6,8
Charge d'endettement financier brut	(33,3)	-	(3,8)	(3,9)	-	(41,0)	(41,0)
Autres produits et charges financiers	(0,4)	(6,5)	(5,3)	0,1	20,1	(32,3)	(12,2)
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	(2,9)	-	18,9	(21,7)	(2,9)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(1,4)	-	-	(1,4)	(1,4)
Autres produits et charges financiers	(0,4)	(6,5)	(1,0)	0,1	1,2	(9,1)	(7,9)
Résultat de change	(1,0)	1,2	0,2	-	0,4	-	0,4
Résultat financier	(34,8)	1,5	(9,0)	(3,8)	27,3	(73,4)	(46,1)

| AU 30 JUIN 2025

(en millions d'euros)	Comptabilité hors couverture			Compta- bilité de couverture	Total		
	Catégories IFRS 9		Hors IFRS 9				
	Coût amorti	Juste valeur par le résultat			Couverture de juste valeur	Produits	Charges
Charge d'endettement financier net	(27,9)	3,8	(3,1)	0,0	3,8	(31,0)	(27,2)
Résultat des placements	-	3,8	-	-	3,8	-	3,8
Charge d'endettement financier brut	(27,9)	-	(3,1)	-	-	(31,0)	(31,0)
Autres produits et charges financiers	(0,6)	0,0	(5,8)	0,0	21,7	(28,0)	(6,3)
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	(2,9)	-	20,0	(23,0)	(3,0)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(1,2)	-	-	(1,2)	(1,2)
Autres produits et charges financiers	(0,6)	-	(1,7)	-	1,7	(3,9)	(2,2)
Résultat de change	4,7	(3,1)	-	-	1,6	-	1,6
Résultat financier	(23,8)	0,7	(8,9)	0,0	27,1	(59,0)	(32,0)

Note 13. Impôts sur le résultat

Taux d'impôt sur le résultat semestriel

Le taux d'impôt appliqué au résultat semestriel est obtenu à partir d'une estimation du taux applicable au résultat annuel. Celui-ci est calculé à partir de la moyenne des taux légaux, pondérés des résultats prévisionnels. Cette moyenne pondérée est ajustée des différences permanentes attendues sur l'exercice ainsi que des événements dont les faits générateurs sont relatifs au premier semestre.

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT COMPTABILISÉS EN RÉSULTAT

(en millions d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Impôts exigibles et différés		
Impôts exigibles	(26,2)	(19,4)
Impôts différés	6,1	(7,4)
TOTAL	(20,1)	(26,9)

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Gains (pertes) sur réestimations des régimes à prestations définies	(1,8)	1,4
Gains (pertes) sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-	-
Impôts sur le résultat des éléments non reclassables	(1,8)	1,4
Couvertures de flux de trésorerie	(9,8)	0,3
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	(14,7)	(0,4)
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	4,9	0,7
Réserve de conversion	4,8	2,1
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	4,8	2,1
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	-	-
Impôts sur le résultat des éléments reclassables	(4,9)	2,5
TOTAL	(6,7)	3,8

Impôts sur le résultat payés

Le montant des impôts sur le résultat payés au premier semestre 2026 en trésorerie et au moyen de crédits d'impôts, s'élève à - 12,3 millions d'euros (- 28,9 millions d'euros au premier semestre 2025).

Note 14. Résultat par action

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2026	30.06.2025
Numérateur		
Résultat net, part du Groupe	49,4	70,5
Résultat courant net, part du Groupe	66,1	82,6
Dénominateur		
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat de base par action	84 610 690	84 614 591
Effet dilutif des actions gratuites	1 331 750	1 283 975
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat dilué par action	85 942 440	85 898 566
Résultat de base par action, part du Groupe <i>(en euros)</i>	0,58	0,83
Résultat net de base par action, part du Groupe	0,58	0,83
Résultat courant net de base par action, part du Groupe	0,78	0,98
Résultat dilué par action, part du Groupe <i>(en euros)</i>	0,57	0,82
Résultat net dilué par action, part du Groupe	0,57	0,82
Résultat courant net dilué par action, part du Groupe	0,77	0,96

NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Note 15. Goodwill

(en millions d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Valeur comptable à l'ouverture	1 347,3	1 859,9
Valeur brute	1 890,7	1 941,9
Pertes de valeur	(543,5)	(82,0)
Entrées de périmètre ⁽¹⁾	13,4	-
Sorties de périmètre ⁽²⁾	-	-
Pertes de valeur ⁽³⁾	-	(469,4)
Différences de change	14,2	(43,2)
Valeur comptable à la clôture	1 374,9	1 347,3
Valeur brute	1 923,9	1 890,7
Pertes de valeur	(549,0)	(543,5)

(1) En 2026, goodwill provisoire de 13,4 millions d'euros comptabilisé dans le cadre de l'acquisition de Great Lakes (note 1).

(2) En 2026, sortie du goodwill au titre de l'activité lithium au Royaume-Uni à hauteur de 2,0 millions d'euros, intégralement déprécié en 2025.

(3) En 2025, le Groupe a comptabilisé une perte de valeur totale de 469,4 millions d'euros sur ses goodwills, portant sur celui alloué à l'UGT RAC (à hauteur de 467,4 millions d'euros) et celui alloué au projet IBL (à hauteur de 2,0 millions d'euros).

Note 16. Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Logiciels	Marques, brevets et licences	Procédés industriels	Droits d'émission	Immobilisations en cours et autres	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2025	69,3	137,9	18,9	16,4	139,8	382,2
Valeur brute	176,1	148,9	23,0	16,4	219,8	584,1
Amortissements et pertes de valeur	(106,8)	(11,0)	(4,1)	-	(80,0)	(201,9)
Entrées de périmètre	-	-	-	-	(5,5)	(5,5)
Acquisitions ⁽¹⁾	31,7	0,1	-	1,0	35,0	67,9
Cessions	-	-	-	(11,7)	-	(11,7)
Dotations aux amortissements	(17,0)	(0,1)	(0,5)	-	(11,4)	(29,1)
Pertes de valeur ⁽²⁾	-	-	-	-	(27,1)	(27,2)
Reclassements et autres	4,1	-	(16,0)	0,3	9,0	(2,7)
Différences de change	(2,4)	0,3	(0,6)	(0,1)	(2,8)	(5,5)
Valeur comptable au 31 décembre 2025	85,5	138,2	1,9	5,9	136,9	368,4
Valeur brute	191,0	149,0	6,4	5,9	252,6	604,9
Amortissements et pertes de valeur	(105,5)	(10,8)	(4,5)	-	(115,7)	(236,5)
Entrées de périmètre	-	-	-	-	0,2	0,2
Sorties de périmètre ⁽³⁾	(0,1)	-	-	-	(80,2)	(80,3)
Acquisitions	0,1	-	-	4,9	14,9	19,9
Cessions	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
Dotations aux amortissements	(10,0)	(1,8)	(0,3)	-	(4,2)	(16,2)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	0,0
Reclassements et autres	0,5	(29,1)	0,8	-	29,3	1,5
Différences de change	1,1	0,1	-	-	0,4	1,6
Valeur comptable au 30 juin 2026	77,2	107,4	2,4	10,5	97,3	294,8
Valeur brute	193,4	149,3	7,2	10,5	188,9	549,3
Amortissements et pertes de valeur	(116,2)	(41,9)	(4,8)	-	(91,5)	(254,5)

(1) En 2025, 26,5 millions d'euros pour les activités de lithium en France et 11,5 millions d'euros pour les activités de lithium au Royaume-Uni.

(2) En 2025, - 27,2 millions d'euros relatifs aux actifs du projet IBL (note 1).

(3) En 2026, - 80,3 millions d'euros relatifs à la perte de contrôle des entités lithium France (note 1).

Note 17. Immobilisations corporelles

Tableau de variation

Le tableau ci-après présente la variation, entre l'ouverture et la clôture des exercices présentés, de la valeur comptable des immobilisations corporelles contrôlées par le Groupe.

La colonne « Actifs de droit d'usage » présente la variation des droits issus de contrats de location permettant d'utiliser des immobilisations corporelles.

La colonne « Actifs miniers » inclut la valeur comptable des gisements contrôlés en vertu de titres de propriété et de contrats de location, ainsi que les travaux de découverte donnant accès aux gisements.

Enfin, les autres colonnes du tableau analysent la variation des actifs mobiliers et immobiliers détenus en pleine propriété, selon leur nature.

(en millions d'euros)	Terrains et constructions	Installations techniques et matériels	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles	Actifs de droit d'usage	Actifs miniers	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2025	269,5	1 048,7	173,1	61,9	1 553,2	154,9	422,3	2 130,5
Valeur brute	491,8	3 531,6	174,4	283,5	4 481,3	327,5	956,5	5 765,3
Amortissements et pertes de valeur	(222,3)	(2 482,8)	(1,4)	(221,6)	(2 928,1)	(172,5)	(534,2)	(3 634,8)
Entrées de périmètre	9,0	(0,6)	(0,6)	-	7,8	-	(4,1)	3,7
Acquisitions	1,8	10,1	160,5	3,6	176,1	-	55,7	231,7
Coût initial et ajustements ultérieurs	-	-	-	-	0,0	50,6	-	50,6
Cessions	(0,3)	(0,9)	(0,1)	0,2	(1,1)	-	-	(1,1)
Dotations aux amortissements	(10,8)	(143,1)	0,3	(18,6)	(172,1)	(55,4)	(47,5)	(275,0)
Pertes de valeur ⁽¹⁾	(8,9)	(22,6)	(0,7)	(0,3)	(32,5)	(0,3)	(6,9)	(39,8)
Reclassements et autres	(8,4)	158,3	(155,4)	4,3	(1,2)	-	3,9	2,7
Reclassement en/depuis actifs destinés à être cédés ⁽²⁾	-	1,7	7,8	-	9,4	0,8	-	10,3
Différences de change	(12,7)	(46,4)	(7,3)	(2,2)	(68,6)	(6,0)	(27,9)	(102,5)
Valeur comptable au 31 décembre 2025	239,2	1 005,2	177,7	48,9	1 471,0	144,7	395,5	2 011,2
Valeur brute	463,7	3 484,8	179,4	264,4	4 392,2	323,2	933,1	5 648,5
Amortissements et pertes de valeur	(224,4)	(2 479,6)	(1,7)	(215,4)	(2 921,2)	(178,5)	(537,6)	(3 637,3)
Entrées de périmètre	0,5	4,4	-	-	4,9	-	-	4,9
Sorties de périmètre ⁽³⁾	(0,3)	(1,2)	(32,5)	(0,5)	(34,5)	(0,3)	(2,5)	(37,3)
Acquisitions	0,8	5,5	52,3	(0,7)	57,9	-	20,6	78,5
Coût initial et ajustements ultérieurs	-	-	-	-	0,0	68,8	-	68,8
Cessions	(0,3)	(0,1)	-	(0,1)	(0,4)	-	-	(0,4)
Dotations aux amortissements	(2,5)	(75,8)	-	(7,6)	(86,0)	(25,2)	(20,2)	(131,3)
Pertes de valeur	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Reclassements et autres	(10,2)	85,1	(77,5)	(0,1)	(2,7)	0,6	1,2	(0,9)
Différences de change	7,8	21,2	2,6	1,1	32,7	2,2	7,8	42,7
Valeur comptable au 30 juin 2026	235,1	1 044,2	122,5	41,2	1 443,0	190,9	402,4	2 036,3
Valeur brute	459,2	3 629,3	123,9	271,8	4 484,2	373,1	967,9	5 825,1
Amortissements et pertes de valeur	(224,1)	(2 585,0)	(1,4)	(230,6)	(3 041,2)	(182,2)	(565,5)	(3 788,8)

(1) En 2025, - 38,2 millions d'euros relatifs aux actifs impactés par le projet Horizon, et - 1,3 million d'euros relatifs aux actifs du projet IBL (note 1).

(2) En 2025, + 10,3 millions d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier.

(3) En 2026, - 37,3 millions d'euros relatifs à la perte de contrôle des entités lithium France (note 1).

Note 18. Tests de perte de valeur

Au 31 décembre 2025, le Groupe a comptabilisé une perte de valeur totale de 469,4 millions d'euros sur ses goodwill, portant sur celui alloué à l'UGT RAC (à hauteur de 467,4 millions d'euros) et celui alloué au projet IBL (à hauteur de 2,0 millions d'euros).

Le test de perte de valeur, réalisé de manière systématique lors de l'arrêté annuel, n'est renouvelé lors de l'arrêté semestriel qu'en cas d'identification d'indice de perte de valeur.

Prenant en considération d'une part la perte de valeur pour l'UGT RAC en 2025, et d'autre part les analyses de sensibilité qui mettaient en évidence un risque de perte de valeur pour l'UGT PM EMEA & APAC, la Direction Générale a procédé à une mise à jour des tests pour ces deux UGT. Ces tests n'ont nécessité la comptabilisation d'aucune perte de valeur au premier semestre 2026.

Le tableau ci-dessous donne les taux d'actualisation et de croissance perpétuelle entrant dans le calcul de la valeur d'utilité :

	30.06.2026		31.12.2025	
	Taux d'actualisation	Taux de croissance perpétuelle	Taux d'actualisation	Taux de croissance perpétuelle
Minéraux de Performance Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique (PM EMEA & APAC)	9.66 %	1.97 %	9.64 %	1.89 %
Réfractaires, Abrasifs & Construction (RAC)	9.40 %	2.24 %	9.37 %	2.10 %

Comme synthétisé dans le tableau ci-dessous, les sensibilités réalisées sur le scénario central mettent cependant en évidence un risque de perte de valeur.

	Scénario central		
	Baisse des flux de trésorerie (5) %	Augmentation du taux d'actualisation + 1 %	Baisse du taux de croissance perpétuelle (1) %
(en millions d'euros)			
Minéraux de Performance Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique (PM EMEA & APAC)	Néant	(81)	(26)
Réfractaires, Abrasifs & Construction (RAC)	Néant	(74)	(24)

Le tableau ci-dessous présente les variations des hypothèses financières à partir desquelles une perte de valeur serait à comptabiliser :

	Point d'équilibre des hypothèses		
	Baisse des flux de trésorerie	Augmentation du taux d'actualisation	Baisse du taux de croissance perpétuelle
Minéraux de Performance Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique (PM EMEA & APAC)	(6,99) %	+ 0,57 %	(0,81) %
Réfractaires, Abrasifs & Construction (RAC)	(6,20) %	+ 0,48 %	(0,77) %

Le plan d'affaires retenu pour les tests mis à jour se base sur une hypothèse de reprise modérée des marchés servis par les deux UGT, et intègre par ailleurs les impacts du projet Horizon.

Par ailleurs, après avoir examiné les faits et circonstances observables de nature à déclencher un test de perte de valeur, notamment l'évolution des taux d'intérêt et les événements susceptibles d'avoir une incidence sur l'activité, la Direction Générale a constaté l'absence d'indice de perte de valeur et le test de perte de valeur du goodwill n'a pas été renouvelé au premier semestre 2026 pour les UGT PM Americas et IG&C.

Projet Lithium. Concernant le projet EMILI en France, désormais mis en équivalence, Imerys considère que sa valeur recouvrable, remise à jour sur la base du plan d'affaires et des projections de cours à terme du lithium, est supérieure à leur valeur comptable. À ce titre, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée.

Note 19. Stocks

(en millions d'euros)	30.06.2026			31.12.2025		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable
Matières premières	342,5	(16,3)	326,2	319,2	(14,3)	305,0
En-cours	143,3	(4,2)	139,1	146,4	(2,7)	143,7
Produits finis	192,8	(11,7)	181,1	178,4	(11,5)	166,9
Marchandises	100,5	(2,7)	97,9	85,0	(2,4)	82,6
TOTAL	779,0	(34,8)	744,2	729,0	(30,9)	698,1

Note 20. Autres provisions, passifs éventuels et contentieux

20.1. Autres provisions

(en millions d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Garanties produits	0,9	0,8
Obligations environnementales et de démantèlement	104,4	104,2
Réhabilitation des sites miniers	128,3	127,7
Risques juridiques, sociaux et réglementaires	181,9	153,3
TOTAL	415,6	386,0
<i>Autres provisions non courantes</i>	<i>391,3</i>	<i>356,5</i>
<i>Autres provisions courantes</i>	<i>24,2</i>	<i>29,5</i>

Tableau de variation

(en millions d'euros)	Garanties produits	Obligations environnementales et de démantèlement	Réhabilitation des sites miniers	Risques juridiques, sociaux et réglementaires	Total
Solde au 1^{er} janvier 2025	1,4	115,5	136,7	164,3	417,9
Variations de périmètre	-	-	0,8	1,3	2,1
Dotations	0,6	1,8	8,4	30,8	41,7
Utilisations	(0,7)	(1,7)	(6,7)	(20,5)	(29,6)
Reprises non utilisées	(0,5)	(3,3)	(0,1)	(10,6)	(14,5)
Effet du changement de taux d'actualisation	-	(5,0)	(4,6)	-	(9,6)
Désactualisation financière	-	0,7	1,4	-	2,1
Reclassements et autres	-	0,4	(0,4)	(0,6)	(0,6)
Reclassement en/depuis passifs liés aux actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	-	-	-	0,1	0,1
Différences de change	-	(4,3)	(7,9)	(11,5)	(23,7)
Solde au 31 décembre 2025	0,8	104,2	127,7	153,3	386,0
Variations de périmètre	-	-	(0,3)	(0,1)	(0,4)
Dotations	0,2	1,2	2,4	35,7	39,5
Utilisations	(0,1)	(1,5)	(3,2)	(6,3)	(11,1)
Reprises non utilisées	-	(0,8)	-	(4,8)	(5,7)
Effet du changement de taux d'actualisation	-	(0,7)	(1,4)	-	(2,1)
Désactualisation financière	-	0,4	1,0	-	1,4
Reclassements et autres	-	0,6	-	0,2	0,8
Différences de change	-	1,0	2,2	3,9	7,1
Solde au 30 juin 2026	0,9	104,4	128,3	181,9	415,6

(1) En 2025, + 0,1 million d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier.

Les critères d'évaluation des autres provisions appliqués lors de l'arrêté semestriel sont identiques à ceux mis en œuvre lors de l'arrêté annuel (**note 26.2 du chapitre 6.1 du Document d'Enregistrement Universel 2025**). Ce montant inclut notamment le solde de la provision afférente à la résolution des contentieux liés à l'activité talc du Groupe aux États-Unis.

Contentieux liés à l'activité talc du Groupe

Le 13 février 2019, les trois filiales talc nord-américaines du Groupe (les « Filiales Talc Nord-Américaines ») ont décidé de se placer, avec effet immédiat, sous la protection de la procédure judiciaire dite du « Chapter 11 » de la loi des États Unis sur les faillites en vue de régler définitivement la situation contentieuse liée à leurs activités commerciales historiques aux États-Unis. Sous le régime du « Chapter 11 », le Groupe demeure juridiquement propriétaire des titres composant l'intégralité du capital des Filiales Talc Nord Américaines concernées, mais leurs actifs sont placés sous le contrôle du tribunal fédéral compétent de l'État du Delaware aux États-Unis (« Bankruptcy Court »). Celui-ci supervise la poursuite des activités des entités concernées ainsi que la conclusion et l'exécution du plan de réorganisation de ces activités que les Filiales Talc Nord-Américaines ont demandé à négocier avec les représentants respectifs des actuels, et potentiels futurs plaignants (les « Représentants des Plaignants ») dans les contentieux intentés à leur encontre. Le processus du « Chapter 11 » suspend également les procédures de tous les contentieux en cours et empêche l'introduction de nouvelles actions contre ces entités en lien avec leurs activités talc.

Compte tenu du transfert au 13 février 2019 du contrôle effectif des Filiales Talc Nord-Américaines à la Bankruptcy Court et du bénéfice économique de leurs activités à leurs créanciers, les actifs et passifs des Filiales Talc Nord Américaines ont été déconsolidés des états financiers du Groupe à compter de cette date, dégageant un effet résultat de - 5,6 millions d'euros comptabilisé en autres produits et charges opérationnels. La négociation entre les Filiales Talc Nord-Américaines, le Groupe et les Représentants des Plaignants, a abouti le 15 mai 2020 à la conclusion d'un accord sur un plan conjoint de réorganisation (le « Plan ») qui a été déposé le même jour auprès de la Bankruptcy Court. Ce Plan prévoit qu'une fois les approbations nécessaires obtenues, les Filiales Talc Nord-Américaines sortiront du régime du « Chapter 11 » et le Groupe sera libéré de tous les passifs existants et futurs liés à leurs activités passées, ces passifs étant transférés à un trust qui sera spécialement créé à cet effet (le « Trust »).

À la suite de l'approbation en janvier 2021 par la Bankruptcy Court de la présentation officielle du projet de Plan (« Disclosure Statement ») et conformément à ses dispositions, les Filiales Talc Nord-Américaines ont vendu le 17 février 2021 leurs actifs au fonds d'investissement canadien Magris Resources, pour 223,0 millions de dollars.

En avril 2021, le Plan a atteint le seuil d'approbation requis, en vertu des dispositions légales spécifiques applicables, de 75 % des votes des créanciers des Filiales Talc Nord Américaines et plaignants à leur encontre. Cependant, en octobre 2021, la Bankruptcy Court a rendu une décision selon laquelle certains votes en faveur du Plan ne devaient pas être pris en compte dans le calcul du vote final et, en conséquence, l'approbation du Plan est retombée juste au dessous du seuil requis de majorité de 75 % des votes.

En conséquence, les Filiales Talc Nord-Américaines, les Représentants des Plaignants et d'autres parties prenantes au processus du « Chapter 11 » ont engagé une médiation et

des négociations dont la durée a été successivement prolongée par la Bankruptcy Court, afin de parvenir à un Plan révisé (le « Plan Révisé ») réunissant la majorité requise de 75 % des votes.

La médiation et les négociations ont été ralenties par la distraction de l'attention de certaines parties, provoquée par les trois tentatives successives de placement sous la protection du régime du « Chapter 11 » initiée par de nouvelles filiales du groupe Johnson & Johnson (le « Groupe J&J ») spécialement créées à cet effet. Ces procédures, séparées et distinctes de celle du « Chapter 11 » des Filiales Talc Nord-Américaines, ont fait l'objet de vives contestations judiciaires qui ont conduit les différents tribunaux compétents à rejeter successivement les projets de « Chapter 11 » des nouvelles filiales du Groupe J&J en janvier et août 2023, puis en mars 2025.

La médiation et les négociations entre les parties concernées ont finalement abouti à un accord sur un Plan Révisé. Déposé initialement en janvier 2024 auprès de la Bankruptcy Court, il a ensuite fait l'objet de plusieurs amendements successifs.

En octobre 2024, la Bankruptcy Court a approuvé l'accord trouvé entre le Groupe J&J avec toutes les parties concernées dans les procédures du « Chapter 11 » des Filiales Talc Nord-Américaines et de Cyprus Mines, l'un des précédents propriétaires de certains actifs des Filiales Talc Nord-Américaines qui avait initié en avril 2021 un processus concomitant du « Chapter 11 » devant la même Bankruptcy Court. Cet accord prévoit le règlement transactionnel de l'ensemble des réclamations formulées par les parties signataires entre elles, notamment celles liées aux droits à indemnisation des Filiales Talc Nord-Américaines et de Cyprus Mines contre le Groupe J&J, en contrepartie du paiement par le Groupe J&J d'un montant minimum de 505,0 millions de dollars au bénéfice des Filiales Talc Nord Américaines, de Cyprus Mines ou du Trust (la « Transaction avec J&J »). Conformément à ses engagements, J&J a commencé en février 2025, et achevé en janvier 2026, le versement de l'intégralité du montant de l'indemnité transactionnelle due aux Filiales Talc Nord-Américaines sur un compte séquestre ouvert à leur nom.

À la suite du dépôt d'une dernière version amendée du Plan Révisé et des documents associés, incluant notamment les termes de la Transaction avec J&J et un alignement des processus concomitants et conjoints d'approbation des « Chapter 11 » respectifs de Cyprus Mines et des Filiales Talc Nord-Américaines, la Bankruptcy Court a approuvé en novembre 2024, entre autres choses, le nouveau Disclosure Statement de ce Plan Révisé et sa soumission au vote des créanciers des Filiales Talc Nord-Américaines et des plaignants à leur encontre.

En janvier 2025, le Plan Révisé a été approuvé par plus de 90 % de ces créanciers et des plaignants qui avaient voté, soit une majorité supérieure à celle de 75 % qui était juridiquement requise pour l'approbation du Plan Révisé. À la suite de l'approbation du Plan Révisé et suivant ses termes prévus depuis mai 2020, Imerys Talc Italy a décidé de se placer sous la protection judiciaire du « Chapter 11 » et d'adhérer au Plan Révisé en mars 2025.

Les audiences en vue de la confirmation de l'adoption du Plan Révisé ont débuté fin avril 2025 devant la Bankruptcy Court. Ces audiences ont ensuite été interrompues par la Bankruptcy Court pour permettre aux parties concernées d'adresser et de résoudre certains points juridiques spécifiques soulevés au cours des audiences. Dans la perspective de leur résolution, plusieurs amendements au Plan Révisé ont été successivement déposés jusqu'en

janvier 2026 (le « Nouveau Plan Révisé »). Le Nouveau Plan Révisé reflète notamment, entre autres modifications, (i) le retrait volontaire par Imerys Talc Italy de sa procédure de « Chapter 11 », qui a été officiellement entérinée par la Bankruptcy Court en juillet 2025, (ii) la clarification des termes applicables au traitement de certaines futures « Réclamations Étrangères » (s'il en existe), tel que ce terme est défini dans le Nouveau Plan Révisé (« Potentielles Réclamations Étrangères »), ainsi que (iii) l'engagement de financer les frais de défense de Potentielles Réclamations Étrangères contre les Filiales Talc Nord-Américaines après la clôture de leur procédure de « Chapter 11 », jusqu'à un montant maximum de contribution complémentaire de 4,0 millions de dollars.

Suivant le nouveau calendrier de la procédure du « Chapter 11 », les audiences de confirmation du Nouveau Plan Révisé se sont déroulées début février 2026 devant la Bankruptcy Court. Sa décision finale n'a pas encore été rendue mais devrait l'être prochainement. Sous réserve de la confirmation du Nouveau Plan Révisé par la Bankruptcy Court, cette décision devra ensuite être revue et approuvée par un autre tribunal fédéral compétent de l'État du Delaware. Ces décisions judiciaires demeurent également sujettes à d'éventuels recours en appel de la part de tiers.

Aux termes de l'accord transactionnel avec le Groupe, tel qu'intégré dans le Plan et repris sans changement dans le Nouveau Plan Révisé, la contribution du Groupe consiste (i) en un paiement en numéraire d'un montant de 75,0 millions de dollars, (ii) dans le produit de la cession des actifs des Filiales Talc Nord-Américaines pour un prix de 223,0 millions de dollars, ainsi que de (iii) certains autres engagements détaillés dans le Nouveau Plan Révisé. Ces engagements

incluent principalement le bénéfice d'anciennes polices d'assurance, le financement de certaines créances mineures d'exploitation (pour 5,0 millions de dollars) ainsi qu'une partie du dépassement des frais d'administration anticipés de la procédure de « Chapter 11 » des Filiales Talc Nord Américaines dans la limite d'un montant de 15,0 millions de dollars. À ces contributions s'ajoute celle prévue dans le Nouveau Plan Révisé pour le financement complémentaire par Imerys USA des frais de défense des Potentielles Réclamations Étrangères (jusqu'à 4,0 millions de dollars), ainsi que le remboursement au titre d'un accord transactionnel séparé, mais lié à l'approbation du Nouveau Plan Révisé, de certains frais juridiques externes (pour 1,4 million de dollars) supportés par un unique cabinet d'avocats représentant des plaignants contre les Filiales Talc Nord-Américaines.

Sur la base du Nouveau Plan Révisé et de l'état actuel de la procédure du « Chapter 11 » à la date d'arrêté des résultats financiers semestriels 2026 du Groupe, la Direction Générale, avec l'appui d'experts indépendants, a revu et confirmé sa précédente estimation du risque lié à la résolution de cette procédure du « Chapter 11 » ainsi qu'aux prévisions d'impacts financiers pour le Groupe. Une provision de 250,0 millions d'euros avait été initialement enregistrée dans les comptes annuels consolidés 2018 d'Imerys, sachant que les Filiales Talc Nord-Américaines sont déconsolidées depuis le 13 février 2019.

Au 30 juin 2026, le montant de la provision enregistrée dans les comptes d'Imerys, qui s'élève à 117,1 millions de dollars (soit 102,8 millions d'euros au cours de clôture), est considéré comme suffisant pour couvrir l'impact financier attendu du Nouveau Plan Révisé sur le Groupe.

20.2. Passifs éventuels et contentieux

Suite à la cession par Imerys d'un ensemble d'actifs servant le marché du papier en Europe, Amérique et Asie au fonds d'investissement Flacks Group finalisée le 5 juillet 2024, deux procédures ont été initiées, qui sont toujours en cours.

L'une a été initiée par Imerys en décembre 2024 aux États-Unis en vue d'obtenir le règlement d'une partie du prix de cession demeuré impayé. Imerys a obtenu gain de cause en première instance par une décision de décembre 2025. Cette décision fait actuellement l'objet d'un appel.

L'autre a été initiée en février 2025 par Artemyn Minerals France (véhicule d'acquisition de Flacks Group) à l'encontre d'Imerys devant le Tribunal des activités économiques de Paris, en indemnisation de divers préjudices prétendument subis suite à la cession. Imerys entend solliciter le rejet de l'intégralité des demandes formulées par Artemyn qui se heurtent à de nombreux obstacles tant en fait qu'en droit.

La médiation initiée par les parties est toujours en cours.

Note 21. Instruments financiers

21.1. Actifs financiers

(en millions d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Actif non courant		
Autres actifs financiers	44,2	45,9
Autres créances	39,2	38,4
Instruments dérivés actif	16,0	2,7
<i>Risque de taux d'intérêt</i>	0,8	0,3
<i>Risque de prix énergétique</i>	14,8	2,3
<i>Risque de change transactionnel</i>	0,4	-
<i>Contrat VPPA</i>	-	0,1
Actif courant		
Créances clients	456,6	334,7
Autres créances	177,2	208,9
Instruments dérivés actif	26,5	12,1
<i>Risque de conversion des états financiers</i>	0,2	-
<i>Risque de change transactionnel</i>	6,5	8,4
<i>Risque de prix énergétique</i>	19,8	3,6
Autres actifs financiers	370,9	376,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	512,8	470,2
TOTAL	1 643,4	1 489,3
<i>dont dérivés opérationnels</i>	39,2	13,7
<i>dont dérivés de financement</i>	3,3	1,0

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie s'élève à 512,8 millions d'euros au 30 juin 2026 (470,2 millions d'euros au 31 décembre 2025), dont 154,4 millions d'euros de trésorerie (160,7 millions d'euros au 31 décembre 2025) et 358,5 millions d'euros d'équivalents de trésorerie (309,5 millions d'euros au 31 décembre 2025). Les équivalents de trésorerie sont constitués de dépôts à court terme et placements similaires.

Le montant de trésorerie et équivalents de trésorerie détenu par le Groupe inclut un solde de 2,1 millions d'euros au 30 juin 2026 (1,9 million d'euros au 31 décembre 2025) non disponible pour Imerys SA et ses filiales au titre de législations sur le contrôle des changes.

Affacturage

Imerys a mis en place un programme d'affacturage ponctuel au sein de ses quatre secteurs PM Americas, PM EMEA & APAC, RAC et IG&C. Dans ce cadre, Imerys conserve une implication continue dans les créances cédées au travers du risque de dilution, ainsi qu'au travers de l'obligation de restituer au factor les flux de trésorerie reçus de clients. Les risques et avantages sur les créances cédées ont été substantiellement transférés au factor et ces créances ont été décomptabilisées.

La valeur comptable de ces créances décomptabilisées au 30 juin 2026 est de 134,3 millions d'euros (122,1 millions d'euros au 31 décembre 2025). L'encours maximum autorisé s'élève à 110,0 millions d'euros auxquels s'ajoutent 65,0 millions de dollars (identique au 31 décembre 2025).

21.2. Passifs financiers

(en millions d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Passif non courant		
Emprunts et dettes financières	1 693,9	2 038,7
<i>Risque de taux d'intérêt</i>	(3,0)	(2,4)
Dettes de location	154,3	102,4
Autres dettes	10,8	9,2
Instruments dérivés passif	15,1	11,8
<i>Risque de taux d'intérêt</i>	2,8	2,3
<i>Risque de change transactionnel</i>	0,6	-
<i>Risque de prix énergétique</i>	3,5	7,7
<i>Contrat VPPA</i>	8,2	1,8
Passif courant		
Dettes fournisseurs	482,7	349,1
Autres dettes	281,1	293,8
Instruments dérivés passif	12,6	16,3
<i>Risque de conversion des états financiers</i>	8,9	1,4
<i>Risque de change transactionnel</i>	1,9	1,8
<i>Risque de prix énergétique</i>	1,7	13,0
Emprunts et dettes financières	418,2	16,9
Dettes de location	47,6	49,0
Concours bancaires	28,7	27,7
TOTAL	3 145,0	2 914,9
<i>dont dérivés opérationnels</i>	15,3	23,8
<i>dont dérivés de financement</i>	12,4	4,2

Affacturage inversé

Un programme d'affacturage inversé a été mis en place en 2025, pour un nombre limité d'entités du Groupe, permettant aux fournisseurs qui le souhaitent, en cédant leurs créances avant l'échéance, de bénéficier d'un paiement anticipé.

Après analyse des principales caractéristiques de ce programme, ces dettes sont maintenues en dettes fournisseurs. Le Groupe a ainsi vérifié que leurs caractéristiques ne sont pas modifiées en substance, et notamment :

- les délais de paiement par le Groupe sont en conformité avec les pratiques de marché locales et de l'industrie ;
- les termes du contrat avec le fournisseur ne sont pas liés à l'existence du programme d'affacturage inversé ;
- le fournisseur conserve toute latitude dans son choix de céder ou non sa créance.

Le montant des dettes fournisseurs incluses dans le cadre du programme d'affacturage inversé et présenté au sein des dettes fournisseurs s'élève à 3,8 millions d'euros au 30 juin 2026 (3,9 millions d'euros au 31 décembre 2025), soit 0,8 % des dettes fournisseurs (1,1 % au 31 décembre 2025).

Virtual Power Purchase Agreement (VPPA)

Dans le cadre de ses engagements pris en matière de décarbonation, Imerys a signé en avril puis en août 2025 deux contrats d'achat d'électricité renouvelable (vPPA) aux États-Unis et en Espagne avec des développeurs français. Le tableau ci-dessous en résume les principales caractéristiques :

Localisation	Producteur d'électricité partenaire	Énergie	Volume annuel	Objectif de couverture des besoins opérationnels en consommation d'électricité	Date de démarrage prévue	Durée du contrat
États-Unis	Akuo	Solaire	153 GWh	30 % aux États-Unis	2026	15 ans
Espagne	ENGIE	Solaire	200 GWh	24 % en Europe continentale	2026	10 ans

Ces contrats, sans livraison physique et qui prévoient un règlement en trésorerie basé sur l'écart entre le prix du contrat et le prix du marché, comprennent deux composantes : l'achat des certificats verts et un dérivé incorporé au sens d'IFRS 9. Ces instruments dérivés font l'objet d'une comptabilisation au bilan à la juste valeur (dite de niveau 3, car le modèle utilisé se base pour partie sur des éléments non-observables) ; leurs variations sont comptabilisées en résultat financier. Au 30 juin 2026, les impacts de la variation de juste valeur des vPPA s'élèvent à - 6,5 millions d'euros et sont comptabilisés en « Autres produits et charges financiers ».

Réconciliation de la dette financière nette

La dette financière brute est constituée de la partie non courante et courante des « Emprunts et dettes financières » et des « Dettes de location » ainsi que des instruments dérivés actif et passif couvrant les risques sur la dette. La dette financière nette est la position nette d'Imerys vis-à-vis du marché et des établissements financiers. Elle est utilisée dans le cadre de la gestion des ressources financières du Groupe. Cet indicateur intervient notamment dans le calcul de ratios financiers qu'Imerys est tenu de respecter dans le cadre d'accords de financement auprès des marchés financiers (note 21.3).

Le tableau suivant présente le lien entre la dette financière nette et l'état de la situation financière consolidée en distinguant entre instruments financiers non dérivés et dérivés. Les instruments financiers dérivés inclus dans le calcul de la dette financière nette correspondent aux instruments de couverture de financement actif et passif car ils font partie des sorties futures de trésorerie de cet agrégat (note 21.3). Les instruments de couverture opérationnels ne sont pas inclus dans le calcul de la dette financière nette.

(en millions d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Emprunts et dettes financières non courants	1 693,9	2 038,7
Dettes de location non courantes	154,3	102,4
Emprunts et dettes financières courants	418,2	16,9
Dettes de location courantes	47,6	49,0
Instruments de couverture de financement - passif	12,4	4,2
Instruments de couverture de financement - actif	(3,3)	(1,0)
Dette financière brute	2 323,1	2 210,2
Autres actifs financiers	(370,9)	(376,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, nets de concours bancaires	(484,1)	(442,4)
Dette financière nette	1 468,1	1 391,3

(en millions d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Dette financière nette à l'ouverture	(1 391,3)	(1 274,9)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(67,4)	(152,8)
Reclassement en/depuis passifs liés aux actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	-	0,3
Incidence de la variation des taux de change	(9,4)	36,1
Variation de la dette financière nette	(76,8)	(116,4)
Dette financière nette à la clôture	(1 468,1)	(1 391,3)

(1) Au 31 décembre 2025, + 0,3 million d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier.

21.3. Risque de liquidité de l'emprunteur

Description du risque. Le risque de liquidité de l'emprunteur est le risque par lequel Imerys ne serait pas en mesure d'honorer les échéances de remboursement de ses passifs financiers. L'échéancier à l'émission au 30 juin 2026 présenté ci-après permet d'apprécier l'exposition du Groupe à ce risque.

(en millions d'euros)	< 1 an		1 - 5 ans		> 5 ans		Total
	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
Passifs financiers non dérivés	428,0	69,4	905,7	204,8	994,1	74,4	2 676,5
Eurobond / EMTN / Sustainability-Linked Bonds	343,5	61,5	800,0	184,9	900,0	51,0	2 340,9
Placements privés	-	-	-	-	-	-	-
Émissions de titres de créances négociables à court terme	-	-	-	-	-	-	-
Lignes bilatérales	-	-	-	-	-	-	-
Autres facilités	32,8						32,8
Dettes de location	51,7	7,9	105,7	19,9	94,1	23,4	302,8
Dérivés de couverture	7,2	0,0	(0,8)	0,0	2,8	0,0	9,1
Instruments de couverture de financement - passif	9,7	-	0,0	-	2,8	-	12,5
Instruments de couverture de financement - actif	(2,6)	-	(0,8)	-	-	-	(3,4)
Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière brute	435,1	69,4	904,9	204,8	996,9	74,4	2 685,6
Passifs financiers non dérivés	28,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	28,7
Concours bancaires	28,7	-	-	-	-	-	28,7
Actifs financiers non dérivés	(883,8)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(883,8)
Autres actifs financiers courants	(370,9)	-	-	-	-	-	(370,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(512,8)	-	-	-	-	-	(512,8)
Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière nette	(419,9)	69,4	904,9	204,8	996,9	74,4	1 830,6
dont éléments comptabilisés au 30 juin 2026 (dette financière nette)	(423,8)	35,5	883,0	-	973,4	-	1 468,1
Passifs financiers non dérivés	763,8	0,0	10,9	0,0	0,0	0,0	774,7
Dettes fournisseurs	482,7	-	-	-	-	-	482,7
Autres dettes	281,1	-	10,9	-	-	-	292,0
Dérivés de couverture	(27,9)	0,0	(4,3)	0,0	8,2	0,0	(23,9)
Instruments de couverture opérationnels - passif	4,8	-	2,2	-	8,2	-	15,2
Instruments de couverture opérationnels - actif	(32,7)	-	(6,4)	-	-	-	(39,1)
Sorties futures de trésorerie	316,1	69,4	911,6	204,8	1 005,1	74,4	2 581,4

L'échéancier de la dette financière nette après swap de taux s'établit de la manière suivante :

(en millions d'euros)	< 1 an	1 - 5 ans	> 5 ans	Total
Dette à taux fixe	457,8	883,0	713,4	2 054,3
Dette à taux fixe à l'émission	457,8	883,0	973,4	2 314,3
Swap taux fixe en taux variable	-	-	(260,0)	(260,0)
Dette à taux variable	(846,2)	0,0	260,0	(586,2)
Dette à taux variable à l'émission	8,8	-	-	8,8
Trésorerie nette et autres actifs financiers courants	(855,0)	-	-	(855,0)
Swap taux fixe en taux variable	-	-	260,0	260,0
Dette financière nette	(388,3)	883,0	973,4	1 468,1

Gestion du risque. Imerys est tenu de respecter un ratio financier attaché à certaines lignes bilatérales dont les termes et conditions sont les suivants :

- objectifs assignés : financement des besoins généraux d'Imerys ;
- obligations en termes de respect de ratios financiers : le ratio dette financière nette consolidée hors dettes de location IFRS 16 / capitaux propres consolidés doit, suivant les termes des contrats de financement concernés, être inférieur ou égal à 1,60 à chaque clôture annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2026, le ratio s'établit à 0,47 (0,47 au 31 décembre 2025) ;
- absence de toute sûreté réelle au bénéfice des prêteurs.

Le non-respect des obligations précitées au titre d'un des contrats de financement concernés pourrait entraîner l'annulation de son montant disponible et, à la demande du ou des prêteurs concernés, l'exigibilité immédiate du montant de la dette financière correspondante. À deux seules exceptions, les contrats de financement du Groupe ne prévoient pas de défaut croisé entre eux en cas de non-respect d'un ratio financier obligatoire applicable à l'un de ces contrats. Au 30 juin 2026, Imerys dispose d'une notation long terme *Baa3 outlook stable* par Moody's (*Baa3 outlook stable* au 31 décembre 2025) et d'une notation *BBB- outlook stable* délivrée par S&P (*BBB- outlook stable* au 31 décembre 2025).

En novembre 2025, Imerys a réalisé une émission obligataire de 600,0 millions d'euros, de coupon 4 % et d'échéance 21 novembre 2032. En parallèle, une offre de rachat a été lancée sur l'obligation d'échéance 15 janvier 2027 et de nominal 600,0 millions d'euros. 256,5 millions d'euros ont été rachetés et annulés à l'issue de cette opération. Le nominal restant dû pour cette obligation est de 343,5 millions d'euros.

Le 1^{er} août 2025, Imerys a mis à jour son programme *Euro Medium Term Notes* (EMTN) auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxembourg). Le montant du programme s'élève à 3,0 milliards d'euros et autorise l'émission de titres assimilables à des obligations ordinaires d'une durée d'un mois à 30 ans. Au 30 juin 2026, l'encours des titres émis s'élève à 1 243,5 millions d'euros (1 243,5 millions d'euros au 31 décembre 2025).

Imerys dispose également d'un programme de titres de créances négociables à court terme (NEU CP) d'un plafond de 1 000,0 millions d'euros (1 000,0 millions d'euros au 31 décembre 2025) noté P-3 par Moody's (P-3 au 31 décembre 2025). Au 30 juin 2026, l'encours des titres négociables à court terme émis est de 0,0 million d'euros (0,0 million d'euros au 31 décembre 2025).

Imerys a mis en place en 2022 un programme de titres de créances négociables à moyen terme (NEU MTN) auprès de la Banque de France d'un plafond de 300,0 millions d'euros (300,0 millions d'euros au 31 décembre 2025). Aucun titre n'a été émis, ni en 2026, ni en 2025. Imerys dispose au 30 juin 2026 d'un montant de lignes bilatérales disponibles de 1 105,0 millions d'euros (960,0 millions d'euros au 31 décembre 2025) dont une partie sécurise les titres négociables à court terme émis, conformément à la politique financière du Groupe.

Enfin, Imerys ayant réaffirmé en 2023 son engagement dans sa politique de développement durable en liant sa stratégie de

financement à ses ambitions durables, le Groupe a réalisé le 29 novembre 2023 une émission d'obligations indexées sur un objectif de développement durable (*Sustainability-Linked Bonds*) pour un montant en principal de 500,0 millions d'euros. Ces obligations, à échéance du 29 novembre 2029, portent un coupon annuel de 4,75 % et sont admises à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg. Ces instruments, au travers de leur cadre défini, émis conformément aux principes des obligations liées à des objectifs de développement durable publiés par l'*International Capital Markets Association* (ICMA), sont indexés sur un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre, exprimé en tonnes de CO₂ équivalent émises, de 32,7 % en 2028 par rapport à l'année de référence 2021, tel que validé par l'initiative *Science Based Targets initiative* (SBTi).

Ces objectifs incluent la réduction des émissions de Scope 1 (émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par Imerys) et des émissions de Scope 2 (émissions indirectes provenant de la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée ou achetée par le Groupe). Le non-respect de ces objectifs au 31 décembre 2028 pourrait entraîner le paiement de pénalités correspondant à 75 points de base du montant en principal pour l'objectif 2028.

Pour rappel, au 31 décembre 2025, la réduction cumulée des tonnes de CO₂ équivalent émises s'élevait à 28,3 % depuis 2021. Au 30 juin 2026, le Groupe reste sur la même trajectoire de réduction en vue d'atteindre l'objectif fixé pour 2028.

Le Groupe a également réalisé le 14 mai 2021 une émission d'obligations indexées sur des objectifs de développement durable (*Sustainability-Linked Bonds*) pour un montant en principal de 300,0 millions d'euros. Ces obligations, à échéance du 15 juillet 2031, portent un coupon annuel de 1,00 % et sont admises à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg. Ces instruments émis conformément aux principes des obligations liées à des objectifs de développement durable publiés par l'*International Capital Markets Association* (ICMA), sont indexés sur un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre, exprimé en tonnes de CO₂ équivalent émises par million d'euros de chiffre d'affaires, de 22,9 % en 2025 et de 36,0 % en 2030 par rapport au chiffre d'affaires de l'année de référence 2018, tel que validé par l'initiative *Science Based Targets initiative* (SBTi).

Le non-respect de ces objectifs au 31 décembre 2030 pourrait entraîner le paiement de pénalités correspondant à 50 points de base du montant en principal pour l'objectif 2030. L'objectif du 31 décembre 2025 (point de passage) avait été respecté (27,2 % de réduction cumulée des tonnes de CO₂ équivalent émises par million d'euros de chiffre d'affaires depuis 2018).

Au 30 juin 2026, le Groupe reste sur la même trajectoire de réduction en vue d'atteindre l'objectif fixé pour 2030.

Cette performance permet donc au Groupe de confirmer l'atteinte de son objectif intermédiaire de réduction de 22,9 % de l'intensité de ses émissions de gaz à effet de serre (scopes 1 et 2) par rapport au chiffre d'affaires (tCO₂/M€), excluant toute application d'un mécanisme de pénalité sur le coupon en 2026.

NOTE SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Note 22. Flux de trésorerie

La table ci-après a pour objectif de permettre au lecteur de faire le lien entre les montants figurant dans l'état des flux de trésorerie consolidés et ceux figurant dans les notes aux états financiers.

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2026	30.06.2025
État des flux de trésorerie consolidés			
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeurs		146,9	141,7
Dotations et reprises aux amortissements - immobilisations incorporelles	16	16,2	14,5
Dotations et reprises aux amortissements - immobilisations corporelles	17	131,3	129,7
Pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, créances et autres créances		(0,2)	(0,1)
Pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, stocks		(0,5)	(2,8)
Pertes de valeur - immobilisations corporelles	17	-	0,4
Variation des provisions		20,7	(12,2)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Résultat opérationnel courant		1,9	(3,6)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Autres produits et charges opérationnels		(0,3)	-
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Régimes fermés		(4,2)	(4,3)
Rendement normatif des actifs des régimes à prestations définies		(18,9)	(20,0)
Désactualisation des provisions des régimes à prestations définies		20,0	21,1
Dotations des autres provisions et effet du changement de taux d'actualisation	20	37,4	11,9
Variations de provisions ajustées dans le coût d'immobilisations incorporelles et corporelles		0,2	1,4
Utilisations des autres provisions	20	(11,1)	(15,6)
Reprises non utilisées des autres provisions	20	(5,7)	(4,3)
Désactualisation financière des autres provisions	12	1,4	1,2
Plus-ou moins-values de cessions d'actifs non courants		(2,9)	2,5
Résultat des cessions d'actifs		(0,6)	0,6
Résultat des cessions des activités consolidées		(0,2)	1,9
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	11	(2,1)	0,1
Autres ajustements		14,3	74,4
Paielements fondés sur des actions		4,1	5,4
Produits et charges d'intérêts nets		34,3	27,2
Pertes (gains) de juste valeur		(13,2)	0,3
Autres ajustements d'éléments sans incidence en trésorerie		(10,9)	41,5
Variation du besoin en fonds de roulement		23,5	(72,0)
Diminutions (augmentations) des stocks		(7,0)	(12,2)
Diminutions (augmentations) des créances clients		(99,7)	(60,9)
Augmentations (diminutions) des dettes fournisseurs		116,6	47,8
Variations des autres créances et dettes		13,6	(46,7)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes sur acquisitions		(123,9)	(146,1)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(25,3)	(32,2)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	16	(19,9)	(32,0)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	17	(78,5)	(80,5)
Variations de provisions ajustées dans le coût d'immobilisations incorporelles et corporelles		(0,2)	(1,4)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		3,4	0,4
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles cédées	16	0,2	0,3
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles cédées	17	0,4	0,6
Résultat des cessions d'actifs		0,6	(0,5)
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	11	2,1	(0,1)
Dividendes versés		(63,6)	(122,9)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(63,6)	(122,9)

AUTRES INFORMATIONS

Note 23. Conversion des monnaies étrangères

Le tableau suivant présente les taux de change utilisés pour la conversion des états financiers des principales entités consolidées au 30 juin 2026.

(€1 =)	Monnaies étrangères	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
		Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Brésil	BRL	5,8982	6,0133	6,4653	6,3053	6,3957	6,2889
Chine	CNY	7,7603	8,0451	8,2588	8,0707	8,3899	7,8523
États-Unis	USD	1,1394	1,1666	1,1750	1,1300	1,1720	1,0927
Inde	INR	107,7844	108,5611	105,6558	98,5386	100,2575	94,1010
Mexique	MXN	19,9030	20,3768	21,1180	21,6705	22,0899	21,8035
Royaume-Uni	GBP	0,8618	0,8672	0,8726	0,8568	0,8555	0,8423
Singapour	SGD	1,4754	1,4907	1,5105	1,4756	1,4941	1,4461

Note 24. Parties liées

Parties liées externes à Imerys

Imerys a pour parties liées The Desmarais Family Residuary Trust détenu par la famille Desmarais (Canada) et Eagle Capital SA (Belgique), contrôlée par la famille Frère (Belgique). Ces entités constituent pour Imerys les ultimes têtes de groupe. Au travers de leur coentreprise Parjointco, elles exercent un contrôle conjoint sur le groupe belge Groupe

Bruxelles Lambert (GBL), qui lui-même contrôle Belgian Securities Sàrl (Luxembourg), actionnaire d'Imerys, à travers la société GBL Verwaltung SA (Luxembourg). GBL est à ce titre une partie liée d'Imerys. Aucun contrat ne lie Imerys et ses parties liées externes.

Coentreprises et entreprises associées

Le tableau ci-dessous présente les soldes des filiales d'Imerys vis-à-vis des entités Lithium en France. Les passifs non courants constituent le poste le plus important, avec 40,0 millions d'euros au 30 juin 2026 correspondant au compte courant entre la Holding Emili Lithium et Imerys SA.

(en millions d'euros)	30.06.2026
Compte de résultat	
Chiffre d'affaires	-
Produits et charges courants	3,2
Autres produits et charges opérationnels	(0,3)
Résultat financier	0,2
Bilan	
Actifs non courants	19,2
Actifs courants	2,6
Passifs non courants	(40,0)
Passifs courants	(0,8)

Dirigeants d'Imerys

Les dirigeants constituant des parties liées au 30 juin 2026 sont les dix membres du Conseil d'Administration y compris les deux administrateurs représentant des salariés (12 membres au 31 décembre 2025) et les huit membres du Comité Exécutif, y compris le Directeur Général (neuf membres au 31 décembre 2025) ([note 31 du chapitre 6.1 du Document d'Enregistrement Universel 2025](#)).

Conformément au contrat d'acquisition conclu entre Imerys, S&B GP, Blue Crest et K and R Holdings Sàrl le 5 novembre 2014, tel qu'amendé, PropCo2, entité affiliée à Blue Crest

(détentrice de 5,90 % des droits de vote d'Imerys et dont Paris Kyriacopoulos, administrateur d'Imerys, est le Président) doit rembourser à Imerys Industrial Minerals Greece SA, qui détient des terrains au nom et pour son compte de cette entité, les charges encourues par cette dernière au titre de la détention de ces terrains. En 2025, cet engagement de 11 mille euros constitue une transaction entre parties liées. Aucun remboursement n'a eu lieu en 2026 et 2025. Au 30 juin 2026, 69 mille euros sont à recevoir par Imerys au titre de cet engagement.

Régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys

Les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys constituent des parties liées. Le montant des cotisations à des fonds externes comptabilisé en charges au premier semestre 2026 s'élève à 8,2 millions d'euros (8,6 millions d'euros au premier semestre 2025), dont principalement 6,0 millions d'euros à Imerys UK Pension Fund Trustees Ltd., Royaume-Uni (6,1 millions d'euros au premier semestre 2025).

Note 25. Événements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers résumés consolidés au 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 29 juillet 2026.

Le 30 octobre 2025, Imerys avait annoncé un accord en vue d'acquérir 100 % de SB Mineração, une société brésilienne spécialisée dans la production de carbonate de calcium naturel. Basée à Cachoeiro de Itapemirim (État d'Espírito Santo), cette société est l'un des principaux producteurs locaux de carbonates de calcium naturels utilisés dans diverses applications, notamment les polymères, les thermodurcissables, les peintures et les revêtements. La transaction a été conclue le 1^{er} juillet 2026, pour un prix d'acquisition d'environ 27 millions d'euros.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et celle du Conseil d'Administration.

03 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

Deloitte & Associés

6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Aux actionnaires

IMERYS

43 quai de Grenelle
75015 PARIS

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société IMERYS, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 29 juillet 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Pierre-Olivier ETIENNE

Deloitte & Associés

Nadia LAADOULI

04 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

4.1 Responsable du Rapport Financier Semestriel

Alessandro Dazza, Directeur Général

4.2 Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés résumés pour le semestre sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 29 juillet 2026

Alessandro Dazza
Directeur Général



IMERYS

43 quai de Grenelle, 75015 Paris – France
Téléphone : +33 (0)1 49 55 63 00



www.imerys.com

Imerys – Société anonyme
au capital social de 169 881 910 euros
RCS Paris 562 008 151