

Imerys affiche de solides résultats avec un doublement de son résultat net au premier semestre 2021

- Chiffre d'affaires en hausse de 13,6 % à 2 158 millions d'euros : croissance organique solide de + 17 % (+ 29 % au T2), portée par de bonnes performances commerciales et la reprise économique mondiale
- Accélération du prix-mix : + 2,6 % au T2 à comparer à + 0,5 % au T1
- Amélioration substantielle de la rentabilité, reflet de la bonne maîtrise des coûts dans un environnement inflationniste : marge d'EBITDA courant à 18,6 % (15,2 % au S1 2020), supérieure à celle de l'année 2019 (17,6 %)
- Le résultat courant net a plus que doublé pour atteindre 158 millions d'euros au S1
- Génération de trésorerie solide, avec un cash-flow libre opérationnel courant net de 122 millions d'euros au S1

Alessandro Dazza, Directeur général, a déclaré :

"Imerys a considérablement amélioré sa performance financière au premier semestre de l'année, soutenue par une forte dynamique commerciale et la reprise mondiale de ses marchés sous-jacents dans toutes les zones géographiques. La poursuite des efforts réalisés sur les économies de coûts et la discipline en matière de prix a contribué à accroître la rentabilité et ce, compte tenu de l'environnement inflationniste actuel. Nous sommes confiants dans le maintien, à un bon rythme, de la demande pour les solutions de spécialités minérales du Groupe tout au long de l'année, portée par la perspective d'une poursuite de la reprise économique dans le monde. Dans ce contexte, en faisant l'hypothèse que les taux de change demeureront à leur niveau actuel et que l'environnement macro-économique ne se détériore pas, Imerys vise un chiffre d'affaires de 4,2 milliards d'euros pour l'année 2021, avec une marge d'EBITDA courant proche de 18 %, supérieure à celle de 2019."

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

Résultats consolidés non audités ¹ (en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021	Variation (%)
Chiffre d'affaires	1 900,2	2 158,3	+ 13,6 %
Croissance organique	- 15,9 %	+ 16,7 %	-
EBITDA courant	289,6	400,4	+ 38,3 %
Marge d' EBITDA courant	15,2 %	18,6 %	+ 340 pb
Résultat opérationnel courant	132,1	245,0	+ 85,5 %
Marge opérationnelle courante	7,0 %	11,3 %	+ 440 pb
Résultat opérationnel	111,3	223,2	+ 100,5 %
Résultat courant net, part du Groupe	72,8	158,3	+ 117,4 %
Résultat net, part du Groupe	56,6	141,8	+ 150,4 %
Résultat courant net par action ²	0,91 €	1,87 €	+ 104,2 %

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

² Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 84 709 730 au S1 2021 contre 79 560 430 au S1 2020.

Faits marquants

Augmentation de la capacité de production de noir de carbone pour servir le marché en croissance rapide des batteries lithium-ion pour véhicules électriques

Dans le cadre de sa stratégie de croissance, Imerys investira 60 millions d'euros au cours des deux prochaines années pour augmenter la capacité de production de noir de carbone dans son usine de Willebroek, en Belgique, afin de soutenir le marché en pleine croissance des batteries lithium-ion pour véhicules électriques. Avec un portefeuille unique de poudres de graphite naturel et synthétique, de noirs de carbone conducteurs et de dispersions sur mesure, Imerys continuera à développer des matériaux innovants pour des batteries plus sûres et plus performantes, en étroite collaboration avec les principaux producteurs de batteries lithium-ion au monde.

Succès de l'émission d'un emprunt obligataire de 300 millions d'euros indexé sur un objectif de développement durable

Le 14 mai, Imerys a émis avec succès son premier emprunt obligataire indexé sur un objectif de développement durable pour un montant de 300 millions d'euros, avec un coupon annuel de 1% arrivant à échéance en 2031. Avec cet emprunt, le Groupe confirme qu'il est engagé à réduire ses émissions de gaz à effet de serre de 36,0 % en 2030 par rapport au chiffre d'affaires (tCO₂/M€) réalisé en 2018.

Imerys est noté B par CDP, au-dessus de la moyenne de l'industrie (C), Platinum par EcoVadis et AA par MSCI.

Accord sur la cession des actifs américains de kaolin servant le marché du papier et du carton en Amérique du Nord

Le 24 juillet, Imerys a signé un accord portant sur la cession à Thiele Kaolin Company, l'un des principaux producteurs mondiaux de kaolin, certains actifs et ressources minières fournissant du kaolin hydraté aux marchés du papier et de l'emballage. Ces actifs, qui sont intégrés à l'activité « Minéraux de Performance Amériques » d'Imerys, ont réalisé un chiffre d'affaires d'environ 76 millions de dollars en 2020 et emploient 109 personnes. Cette transaction devrait être conclue au cours du second semestre 2021.

Imerys prévoit de dégager cette année environ 100 millions d'euros de la vente de ces actifs et d'autres cessions récentes (c'est-à-dire la participation d'Imerys dans Fiberlean Technologies, les installations de production connexes ainsi que d'autres actifs non stratégiques de moindre taille).

Perspectives

En faisant l'hypothèse de taux de changes constants et sous réserve que l'environnement macro-économique ne se détériore pas, le Groupe vise un chiffre d'affaires de 4,2 milliards d'euros pour l'exercice 2021, avec une marge d'EBITDA courant proche de 18%, supérieure au niveau de 2019 (17,6%).

Ces perspectives traduisent la confiance du Groupe dans le maintien d'une demande soutenue pour ses solutions de minéraux de spécialité dans tous les segments d'activité, sa capacité à baisser ses coûts et à maintenir un prix-mix positif dans l'environnement inflationniste actuel. Imerys est bien positionné pour bénéficier de la reprise économique mondiale.

Le plan de réorganisation des entités talc nord-américaines d'Imerys continue de progresser vers sa phase finale d'approbation

En avril, le plan de réorganisation proposé conjointement par Imerys et les représentants des plaignants potentiels, actuels et futurs, a été approuvé par un vote des créanciers et des plaignants concernés excédant le seuil requis de 75 %. Le tribunal compétent du district du Delaware (Etats-Unis) a récemment reporté à la mi-novembre l'audience de confirmation du plan proposé, retardant en conséquence au début

de 2022 l'approbation judiciaire finale potentielle de ce plan et la clôture du processus dit du « Chapter 11 ».

COMMENTAIRES DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2021

Chiffre d'affaires

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2020	2021	Variation	Variation PCC	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	1 028,5	1 058,5	+ 2,9 %	+ 6,3 %	+ 5,8 %	+ 0,5 %
Deuxième trimestre	871,6	1 099,9	+ 26,2 %	+ 28,9 %	+ 26,3 %	+ 2,6 %
Total	1 900,2	2 158,3	+ 13,6 %	+ 16,7 %	+ 15,2 %	+ 1,5 %

Le **chiffre d'affaires** pour le premier semestre 2021 s'élève à 2 158,3 millions d'euros, en hausse de 16,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent à périmètre et taux de change constants, avec une croissance exceptionnellement forte de 28,9 % au deuxième trimestre. Le volumes des ventes du Groupe a augmenté de 15,2% au premier semestre, au fur et à mesure de la reprise sur l'ensemble des marchés sous-jacents.

Dans un contexte de forte inflation, le prix-mix d'Imerys s'est accéléré au deuxième trimestre (+ 2,6 %), soit une moyenne de 1,5 % au premier semestre par rapport à l'année précédente.

Le chiffre d'affaires inclut un effet de change fortement négatif de 82,5 millions d'euros (- 4,3 %), principalement imputable à la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro.

L'effet de périmètre atteint + 37,6 millions d'euros au premier semestre et correspond essentiellement à la contribution positive des récentes acquisitions de complément (Haznedar group, Cornerstone, Sunward Refractories et Hysil) et à la cession des activités de kaolin en Australie.

EBITDA courant

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2020	2021	Variation
Premier trimestre	164,8	182,7	+ 10,9 %
Deuxième trimestre	124,8	217,7	+ 74,5 %
Total	289,6	400,4	+ 38,3 %
Marge	15,2 %	18,6 %	+ 340 pbs

L'**EBITDA courant** a atteint 400,4 millions d'euros au premier semestre 2021, soit une hausse de 38,3 % par rapport au premier semestre 2020. La marge d'EBITDA courant s'est améliorée de 340 points de base à 18,6% par rapport cette même période.

Elle a bénéficié de la contribution positive des volumes (138,7 millions d'euros), d'un effet prix-mix élevé (11,9 millions d'euros) et d'une bonne maîtrise des coûts. Les coûts variables ont été stables (+0,7 million d'euros), l'inflation ayant été compensée par les économies réalisées dans les achats et le programme d'excellence industrielle I-Cube. Les coûts fixes et les frais généraux ont augmenté de 36,1 millions d'euros par rapport à l'année dernière, compte tenu de l'augmentation de l'activité sur tous les sites de production.

L'effet de change a été négatif à 21,8 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** a atteint 245,0 millions d'euros pour le premier semestre 2021, soit une augmentation de 85,5 % par rapport au premier semestre 2020.

Résultat courant net

Le **résultat courant net, part du Groupe** s'inscrit en hausse de 117,4 % à 158,3 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020. Le résultat financier net s'est élevé à - 18,0 millions d'euros. La charge d'impôt sur le résultat de 61,3 millions d'euros correspond à un taux d'imposition effectif de 27,0 %, contre 28,0 % au premier semestre 2020. **Le résultat courant net, part du Groupe par action** a progressé de 104,2 % à 1,87 €.

Résultat net

Le **résultat net, part du Groupe**, s'est élevé à 141,8 millions d'euros au premier semestre 2021, après -16,5 millions d'euros d'autres produits et charges, nets d'impôts.

Cash flow opérationnel libre net courant

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021
EBITDA courant	289,6	400,4
Augmentation (-) / Diminution (+) du BFR opérationnel	46,4	(62,7)
Impôts notionnels	(37,0)	(66,1)
Autres	2,9	2,8
Cash-flow opérationnel courant net (avant investissements)	301,9	274,4
Investissements payés	(149,4)	(142,7)
Droits d'utilisation des actifs (IFRS 16)	(13,4)	(9,5)
Cash flow libre opérationnel courant net	139,1	122,2

Imerys a généré un solide cash flow libre opérationnel courant net de 122,2 millions d'euros au premier semestre 2021, principalement grâce à une gestion disciplinée des besoins en fonds de roulement. Ce montant comprend :

- 142,7 millions d'euros d'investissement payés; les investissements comptabilisés se sont élevés à 116,0 millions d'euros.
- Augmentation du BFR opérationnel (62,7 millions d'euros) par rapport à l'année dernière, portée par une hausse significative de l'activité.

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021
Cash flow libre opérationnel courant net	139,1	122,2
Acquisitions et cessions	(32,0)	12,7
Dividendes	(137,0)	(98,4)
Variation des capitaux propres	118,1	(1,8)
Variation du BFR non opérationnel	(20,9)	(33,1)
Autres charges et produits non récurrents	(32,8)	(30,7)
Coûts de la dette	(18,9)	(11,4)
Variation des taux de change et autres	(33,4)	0,9
Variation de l'endettement financier net	(17,8)	(39,7)

Structure financière

(en millions d'euros)	31 décembre 2020	30 juin 2021
Dette financière nette	1 508,0	1 547,6
Capitaux propres	2 955,6	3 128,4
Dette financière nette / capitaux propres	51,0%	49,5%
Dette financière nette / EBITDA courant*	2,4x	2,1x

*basé sur l'EBITDA courant des 12 derniers mois

Au 30 juin 2021, la dette financière nette s'élevait à 1 547,6 millions d'euros, ce qui correspond à un ratio dette financière nette / EBITDA courant de 2,1 x, en amélioration par rapport à l'année dernière.

La structure financière du Groupe est solide, comme en témoignent les notations « Investment Grade » confirmées par Standard and Poor's (14 septembre 2020, BBB-, perspective stable) et Moody's (31 mars 2021, Baa3, perspective stable).

COMMENTAIRES PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

Minéraux de Performance (56 % du chiffre d'affaires consolidé)

T2 2020 (M€)	T2 2021 (M€)	Variation à PCC (%) / T2 2020	Données trimestrielles non auditées	S1 2020 (M€)	S1 2021 (M€)	Variation à PCC (%) / S1 2020
214	242	+ 20,5 %	Chiffre d'affaires Amériques	464	473	+ 10,1 %
228	300	+ 33,7 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen Orient et Afrique (EMEA)	501	583	+ 17,9 %
106	125	+ 27,3 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique (APAC)	217	255	+ 26,6 %
(45)	(50)	-	Eliminations	(92)	(98)	-
501	616	+ 27,7 %	Chiffre d'affaires total	1 090	1 212	+ 16,6 %
-	-	-	EBITDA courant	202	263	+ 30,2 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	18,5 %	21,7 %	+ 320 pb

* Croissance publiée

Le segment **Minéraux de Performance** a enregistré une croissance organique de 16,6 % au premier semestre 2021. Sur une base publiée, le chiffre d'affaires est en hausse de 11,2 % après un effet de change négatif de 50,4 millions d'euros (- 4,6 %) et un effet de périmètre positif de 1,9 million d'euros (+ 0,2 %).

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques** a progressé de 10,1 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2021, dont + 20,5 % au deuxième trimestre, malgré des problèmes logistiques persistants qui se sont traduits par un carnet de commandes important. Le rebond global de l'activité a été soutenu par les ventes de peintures, de caoutchouc, de polymères et de produits céramiques dans la construction et par une meilleure performance des marchés de la filtration et de l'agriculture dans le secteur des biens de consommation.

Le chiffre d'affaires en **Europe, au Moyen-Orient et en Afrique** a augmenté de 17,9 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2021. Au cours du deuxième trimestre (+ 33,7 %), le Groupe a bénéficié du dynamisme du secteur de la construction (peintures, revêtements, applications caoutchouc et céramique) et d'une amélioration du marché des biens de consommation (applications filtration et sciences de la vie), qui sont revenus aux niveaux d'avant la crise. Malgré une forte reprise, les marchés de l'automobile - qui ont continué à souffrir de la pénurie mondiale de composants électroniques - et du papier sont restés en-deçà de leurs niveaux de 2019.

Le chiffre d'affaires en **Asie-Pacifique** est en hausse de 26,6 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2021 (+ 27,3 % au deuxième trimestre) grâce au rebond de tous les marchés finaux et zones géographiques, en particulier dans le Graphite & Carbone pour l'énergie mobile.

Matériaux et Solutions Haute Température (44 % du chiffre d'affaires consolidé)

T2 2020 (M€)	T2 2021 (M€)	Variation à PCC (%) / T2 2020	Données trimestrielles non auditées	S1 2020 (M€)	S1 2021 (M€)	Variation à PCC (%) / S1 2020
137	198	+ 30,8 %	Chiffre d'affaires Solutions Haute Température	301	385	+ 18,0 %
246	311	+ 31,9 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	543	606	+ 16,4 %
(6)	(16)	-	Eliminations	(18)	(28)	-
377	493	+ 29,4 %	Chiffre d'affaires total	826	962	+ 16,0 %
-	-	-	EBITDA courant	88	140	+ 60,6 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	10,6 %	14,6 %	+ 400 pb

* Croissance publiée

La croissance organique du segment **Matériaux et Solutions Haute Température** s'est élevée à 16,0 % au premier semestre 2021. Sur une base publiée, le chiffre d'affaires a augmenté de 16,5 % avec un effet de périmètre positif de 35,7 millions d'euros (+ 4,3 %) et un effet de change négatif de 27,2 millions d'euros (- 3,3 %).

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires du segment **Solutions Haute Température**, à destination de la sidérurgie, du thermique et des réfractaires, a augmenté de 18,0 % au premier semestre 2021, dont une croissance de 30,8 % au deuxième trimestre par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le segment a continué de bénéficier de la forte reprise des marchés sous-jacents, en particulier aux États-Unis et en Asie et, dans une moindre mesure, en Europe, actuellement en retard dans le cycle de reprise. Ce rebond a été soutenu par le dynamisme du secteur de la construction et par le marché automobile, qui n'a toutefois pas encore complètement retrouvé son niveau d'avant la crise, principalement en raison de la pénurie mondiale de composants électroniques. Les performances des acquisitions de complément de l'année passée (Haznedar en Turquie, Sunward à Taïwan et Hysil en Inde) sont supérieures aux attentes.

Le chiffre d'affaires du secteur d'activité **Réfractaires, Abrasifs & Construction** a augmenté de 16,4 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2021, tiré par une augmentation des volumes dans tous les segments de marché, grâce au fort rebond mondial de la demande d'équipements industriels, en particulier au deuxième trimestre, et à la poursuite de la croissance dans le bâtiment et les infrastructures (liants spécialisés). En Inde, où la reprise a été particulièrement forte au premier semestre malgré la pandémie de Covid-19, la nouvelle usine implantée à Vizag a poursuivi sa montée en puissance pour servir les marchés locaux où la demande de réfractaires et de la construction est particulièrement dynamique.

Webcast des résultats du premier semestre 2021

Le communiqué de presse est disponible sur le site internet du Groupe à l'adresse : www.imerys.com. Le Groupe tiendra un webcast de présentation de ses résultats du premier semestre 2021 qui sera retransmis en ligne à partir de 18h30 (CET) le 27 juillet 2021 sur le site internet du Groupe : www.imerys.com.

Calendrier financier

2 novembre 2021	Résultats du troisième trimestre 2021
17 février 2022	Résultats annuels 2021
28 avril 2022	Résultats du premier trimestre 2022
28 juillet 2022	Résultats du premier semestre 2022
Le 2 novembre 2022	Résultats du troisième trimestre 2022

Ces dates sont susceptibles d'être modifiées et peuvent être mises à jour sur le site internet du Groupe <https://www.imerys.com/finance>.

Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie avec un chiffre d'affaires de 3,8 milliards d'euros et 16 400 salariés en 2020, 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. 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 réfractarité, dureté, conductivité, opacité, durabilité, pureté, légèreté, filtration, absorption, ou hydrophobie. Imerys s'inscrit dans une volonté affirmée de développement responsable en particulier pour contribuer à l'émergence de produits et procédés respectueux de l'environnement.

Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 22 mars 2021 sous le numéro D. 21-0167 (également disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers, www.amf-france.org). Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 2 « Facteurs de risques et Contrôle Interne » du Document d'Enregistrement Universel.

Avertissement sur les prévisions et les informations prospectives : les déclarations présentées dans ce document contiennent des prévisions et des informations prospectives. Les investisseurs sont alertés sur le fait que ces prévisions et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Imerys, qui peuvent impliquer que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits.

Analyst/Investor Relations:

Vincent Gouley: +33 (0)1 49 55 64 69

finance@imerys.com

Press contacts:

Claire Lauvernier: +33 (0)1 49 55 66 65

Hugues Schmitt (DGM Conseil): +33 (0)1 40 70 11 89

ANNEXES

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par branche d'activité (en millions d'euros)	T2 2020	T2 2021	Variation	Effet périmètre	Effet Changes	Variation PCC
Minéraux de performance	501	616	+ 22,9 %	+ 0,2 %	- 3,3 %	+ 27,4 %
Matériaux et Solutions de Haute Température	377	493	+ 30,7 %	+ 4,8 %	- 2,5 %	+ 29,4 %
Holding & Eliminations	(6)	(18)	n.s	n.s	n.s	n.s
Total	872	1 100	+ 26,2 %	+ 2,0 %	- 3,5 %	+ 28,9 %

Principaux éléments du compte de résultats

(en millions d'euros)	T1 2020	T1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	1 028,5	1 058,5	+ 2,9 %
EBITDA courant	164,8	182,7	+ 10,9 %
Résultat opérationnel courant	82,6	116,3	+ 40,8 %
Résultat financier courant	(13,0)	(11,7)	-
Impôts courants	(19,5)	(28,2)	-
Intérêts minoritaires	(0,9)	(3,1)	-
Résultat courant net, part du Groupe	49,2	73,3	+ 48,9 %
Autres produits et charges nets	(5,2)	(1,3)	-
Résultat net, part du Groupe	44,0	72,0	+ 63,6 %

(en millions d'euros)	T2 2020	T2 2021	Variation
Chiffre d'affaires	871,6	1 099,9	+ 26,2 %
EBITDA courant	124,8	217,7	+ 74,5 %
Résultat opérationnel courant	49,5	128,7	+ 159,9 %
Résultat financier courant	(16,2)	(6,3)	-
Impôts courants	(9,3)	(33,0)	-
Intérêts minoritaires	(0,4)	(4,4)	-
Résultat courant net, part du Groupe	23,6	85,0	+ 260,6 %
Autres produits et charges nets	(11,0)	(15,2)	-
Résultat net, part du Groupe	12,6	69,8	+ 453,2 %

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	1 900,2	2 158,3	+ 13,6 %
EBITDA courant	289,6	400,4	+ 38,3 %
Résultat opérationnel courant	132,1	245,0	+ 85,5 %
Résultat financier courant	(29,2)	(18,0)	-
Impôts courants	(28,8)	(61,3)	-
Intérêts minoritaires	(1,3)	(7,4)	-
Résultat courant net, part du Groupe	72,8	158,3	+ 117,4 %
Autres produits et charges nets	(16,2)	(16,5)	-
Résultat net, part du Groupe	56,6	141,8	+ 150,4 %

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Produits des activités ordinaires	2 158,3	1 900,2	3 798,5
Matières premières et achats consommés	(728,8)	(650,5)	(1 292,9)
Charges externes	(555,1)	(486,6)	(968,4)
Charges de personnel	(464,7)	(448,2)	(875,2)
Impôts et taxes	(18,7)	(21,0)	(41,7)
Amortissements et pertes de valeur	(160,0)	(161,9)	(342,3)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles	(135,9)	(128,3)	(268,9)
Actifs de droit d'usage	(24,1)	(33,6)	(73,4)
Autres produits et charges courants	13,9	0,1	20,5
Résultat opérationnel courant	245,0	132,1	298,5
Résultat des prises ou pertes de contrôle	4,0	(2,6)	(5,0)
Autres éléments non récurrents	(25,7)	(18,2)	(155,5)
Résultat opérationnel	223,2	111,3	138,0
Charge d'endettement financier net	(18,2)	(24,1)	(44,4)
Résultat des placements	1,4	1,4	2,7
Charge d'endettement financier brut	(19,7)	(25,5)	(47,1)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières	(17,8)	(22,9)	(42,2)
Charge d'intérêt des dettes de location	(1,9)	(2,6)	(4,9)
Autres produits et charges financiers	0,2	(5,1)	(17,0)
Autres produits financiers	122,4	177,5	270,8
Autres charges financières	(122,2)	(182,6)	(287,8)
Résultat financier	(18,0)	(29,2)	(61,4)
Impôts sur le résultat	(58,3)	(24,8)	(44,3)
Résultat net	146,9	57,4	32,3
Résultat net, part du Groupe ⁽¹⁾	141,8	56,6	30,1
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	5,1	0,7	2,2
(1) Résultat net par action			
Résultat net de base par action (en euros)	1,67	0,71	0,37
Résultat net dilué par action (en euros)	1,65	0,70	0,36

ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Actif non courant	4 816,0	5 004,8	4 862,4
Goodwill	2 155,5	2 140,3	2 149,1
Immobilisations incorporelles	288,4	289,0	287,6
Actifs de droit d'usage	176,7	223,8	192,5
Actifs miniers	412,6	479,0	425,6
Immobilisations corporelles	1 489,6	1 555,9	1 506,9
Coentreprises et entreprises associées	105,5	99,6	87,3
Autres actifs financiers	25,9	45,5	49,1
Autres créances	42,5	28,4	29,8
Instruments dérivés actif	0,4	-	4,1
Impôts différés actif	119,0	143,2	130,4
Actif courant	2 376,7	2 612,4	2 128,7

Stocks	751,3	778,4	691,8
Créances clients	677,3	549,7	568,0
Autres créances	213,1	204,8	196,3
Instruments dérivés actif	39,5	3,7	14,2
Autres actifs financiers	7,5	11,9	9,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	687,9	1 063,9	648,5
Actifs destinés à être cédés	59,7	-	-
Actif consolidé	7 252,3	7 617,2	6 991,1
Capitaux propres, part du Groupe	3 067,9	3 007,3	2 896,6
Capital	169,9	170,0	169,9
Primes	614,4	617,3	614,4
Actions propres	(6,3)	(11,1)	(6,7)
Réserves	2 148,1	2 174,3	2 088,9
Résultat net, part du Groupe	141,8	56,6	30,1
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	60,5	47,5	59,0
Capitaux propres	3 128,4	3 054,8	2 955,6
Passif non courant	2 669,3	2 763,3	2 740,1
Provisions pour avantages du personnel	277,1	337,7	352,3
Autres provisions	414,8	414,4	394,9
Emprunts et dettes financières	1 701,3	1 694,8	1 698,3
Dettes de location	148,9	174,5	167,8
Autres dettes	21,5	32,4	34,3
Instruments dérivés passif	8,1	5,8	0,5
Impôts différés passif	97,6	103,8	92,0
Passif courant	1 442,1	1 799,1	1 295,4
Autres provisions	42,7	23,3	58,8
Dettes fournisseurs	582,4	500,8	475,6
Impôts exigibles sur le résultat	101,3	74,0	79,2
Autres dettes	325,2	277,6	371,6
Instruments dérivés passif	3,0	25,5	6,0
Emprunts et dettes financières	323,9	817,3	260,9
Dettes de location	43,2	69,4	42,6
Concours bancaires	20,4	11,2	0,7
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	12,4	-	-
Capitaux propres et passif consolidé	7 252,3	7 617,1	6 991,1

CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

Le cash flow libre opérationnel courant net est le flux de trésorerie résiduel provenant de l'activité opérationnelle récurrente et subsistant après décaissement des impôts sur le résultat opérationnel courant et des investissements opérationnels, encaissement des produits de cession d'actifs opérationnels et prise en compte des variations de trésorerie du besoin en fonds de roulement opérationnel. Par comparaison avec les flux de trésorerie présentés dans l'*État des flux de trésorerie consolidés*, le cash flow libre opérationnel courant net correspond à la portion récurrente du "Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles" ajusté des acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles du "Flux de trésorerie des activités d'investissement" après impôts sur le résultat.

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Compte de résultat consolidé			
Produits des activités ordinaires	2 158,3	1 900,2	3 798,5
Matières premières et achats consommés	(728,8)	(650,5)	(1 292,9)
Charges externes	(555,1)	(486,6)	(968,4)

Charges de personnel	(464,7)	(448,2)	(875,2)
Impôts et taxes ⁽¹⁾	(18,7)	(21,0)	(41,7)
Autres produits et charges courants	13,9	0,1	20,5
Ajustements			
Variation des provisions pour avantages du personnel	(2,8)	(1,9)	(2,5)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	1,4	(4,0)	(10,0)
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(5,5)	1,1	(1,2)
Dividendes reçus des entreprises associées	2,4	0,4	4,4
EBITDA courant	400,4	289,6	631,5
Impôts sur le résultat			
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(66,1)	(37,0)	(83,0)
Ajustements			
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel ⁽²⁾	(62,7)	46,4	74,9
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	2,8	2,9	35,7
Cash flow opérationnel courant net	274,4	301,9	659,1
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽³⁾	(142,7)	(149,4)	(262,1)
Augmentation des droits d'usage	(9,5)	(13,4)	(23,5)
Cash flow libre opérationnel courant net	122,2	139,1	373,5
<i>(1) Compte de résultat consolidé</i>			
<i>(2) Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (état des flux de trésorerie consolidés)</i>	(62,7)	46,4	74,9
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks</i>	(55,7)	16,7	86,3
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients</i>	(103,0)	52,6	34,9
<i>Ajustement des augmentations (diminutions) des fournisseurs</i>	96,0	(23,0)	(46,3)
<i>(3) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (état des flux de trésorerie consolidés)</i>	(142,7)	(149,4)	(262,1)
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles</i>	(12,2)	(11,9)	(22,3)
<i>Acquisitions d'immobilisations corporelles</i>	(103,8)	(88,9)	(231,6)
<i>Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	(26,7)	(48,6)	(8,2)

VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

Le tableau ci-après présente les flux de trésorerie liés aux transactions non liées à l'activité opérationnelle récurrente, c'est-à-dire principalement aux transactions opérationnelles non récurrentes, aux variations de périmètre, aux transactions de financement et aux transactions avec les actionnaires. Ces flux de trésorerie, ajoutés à ceux du cash flow libre opérationnel courant net du tableau précédent, permettent d'obtenir la variation totale de la dette financière nette.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2021	30.06.2020	2020
Cash flow libre opérationnel courant net	122,2	139,1	373,5
Impôts sur le résultat			
Impôt notionnel sur le résultat financier	4,9	8,2	17,1
Variation des impôts différés opérationnel courant et financier	(1,7)	(31,5)	(16,4)
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	11,1	12,6	0,8
Impôts sur le résultat payés sur les produits et charges non récurrents	3,6	13,0	17,7
Compte de résultat consolidé			

Résultat financier	(18,0)	(29,2)	(61,4)
Autres produits et charges opérationnels	(21,7)	(20,7)	(160,5)
Ajustements			
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	(47,0)	(5,3)	34,7
Variation des dépréciations et provisions financières	1,7	2,1	4,1
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	-	0,4	0,4
Pertes de valeur non récurrentes	(1,7)	-	12,7
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	(9,3)	(26,1)	48,2
Résultat des coentreprises et entreprises associées	1,4	-	8,9
Gains (pertes) sur cessions d'activités	(3,8)	1,3	2,7
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,7	(0,3)	1,3
Activités d'investissement			
Acquisitions d'activités	(27,1)	(33,3)	(99,0)
Cessions d'activités	17,6	-	0,8
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	0,5	0,5
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	22,1	0,8	(0,1)
Capitaux propres			
Augmentations (diminutions) de capital	0,8	-	-
Cessions (acquisitions) d'actions propres	(2,6)	(1,7)	(0,5)
Paievements en actions	4,6	2,9	5,8
Dividendes	(98,4)	(17,4)	(17,6)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(40,6)	15,6	173,5

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)

	30.06.2021	30.06.2020	2020
Résultat net	146,9	57,4	32,3
Ajustements			
Ajustement des amortissements	171,3	161,6	407,7
Ajustement des pertes de valeur du goodwill	-	-	12,7
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, créances et autres créances	0,2	2,3	1,0
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, stocks	(6,0)	(1,7)	7,5
Ajustement des provisions	(14,6)	(30,3)	(32,7)
Ajustement des paiements fondés sur des actions	4,6	2,9	5,8
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants	(7,3)	0,1	1,6
Ajustement des résultats non distribués des entreprises associées	(4,1)	1,1	7,7
Ajustement des produits et charges d'intérêts nets	18,3	23,0	42,0
Ajustement des pertes (gains) de juste valeur	0,4	5,5	0,4
Autres ajustements d'éléments sans incidence en trésorerie	1,3	1,1	2,2
Autres ajustements dont les effets en trésorerie relèvent des flux d'investissement ou de financement	1,4	1,3	2,3
Variation du besoin en fonds de roulement	(109,7)	41,1	109,5
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks	(55,7)	16,7	86,3
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients	(103,0)	52,6	34,9

Ajustement des augmentations (diminutions) des fournisseurs	96,0	(23,0)	(46,3)
Ajustement des autres créances et dettes	(47,0)	(5,3)	34,6
Ajustement des impôts sur le résultat	58,3	24,8	44,2
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation	261,2	290,0	644,2
Intérêts payés	(12,3)	(17,3)	(46,5)
Impôts sur le résultat payés ou remboursés	(48,3)	(34,6)	(63,9)
Ajustements des dividendes reçus	(0,5)	-	-
Ajustements des dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	2,4	0,4	4,4
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles	202,4	238,6	538,2

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2021	30.06.2020	2020
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(12,2)	(11,9)	(22,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(103,8)	(88,9)	(231,6)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(26,7)	(48,6)	(8,2)
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités	(28,1)	(34,5)	(71,3)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	5,3	4,3	38,7
Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités	16,8	-	0,5
Avances de trésorerie et prêts consentis à des tiers	54,8	3,5	4,9
Remboursement d'avances de trésorerie et de prêts consentis à des tiers	(30,1)	(2,7)	(7,8)
Intérêts reçus	1,4	1,4	2,4
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(122,7)	(177,4)	(294,7)
Trésorerie relative aux émissions d'actions	0,8	-	-
Acquisitions ou rachats d'actions propres	(2,6)	(1,7)	(0,5)
Dividendes versés	(97,9)	(17,4)	(17,6)
Emissions d'emprunts	299,0	322,9	30,5
Remboursements d'emprunts	(5,5)	(24,2)	(294,0)
Paiements des dettes de location	(26,6)	(33,7)	(79,3)
Autres entrées (sorties) de trésorerie	(234,2)	116,2	144,2
Flux de trésorerie des activités de financement	(67,0)	362,1	(216,9)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	12,7	423,4	26,6

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2021	30.06.2020	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	647,8	653,2	653,2
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	12,8	423,4	26,6
Incidence de la variation des taux de change	7,0	(23,9)	(32,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	667,6	1 052,7	647,8
Trésorerie	481,8	792,9	455,2
Équivalents de trésorerie	206,1	271,0	193,3
Concours bancaires	(20,4)	(11,2)	(0,7)

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 2020).

Indicateurs alternatifs de performance	Définitions et rapprochement avec les indicateurs IFRS
Croissance à périmètre et changes comparables (aussi nommée croissance à PCC, croissance organique ou croissance interne)	<p>La croissance à périmètre et changes comparables est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change ainsi que les acquisitions et les cessions (effet de périmètre).</p> <p>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 :</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 1er 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. <p>Le retraitement des entités sortantes consiste :</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 1er 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 volumes	L'effet volume correspond à la somme de la variation des volumes de ventes de chaque division 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 division 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 activités abandonnées.
EBITDA courant	L'EBITDA courant est calculé à partir du résultat opérationnel courant en retraçant les amortissements et pertes de valeur d'exploitation, la variation nette des provisions d'exploitation, la quote-part des résultats nets et des dividendes reçus des coentreprises.
Cash-flow opérationnel courant net	EBITDA courant après impôt notional sur le résultat opérationnel courant, ajusté des variations du besoin en fonds de roulement opérationnel et des produits des actifs incorporels et corporels cédés.
Cash-flow libre opérationnel courant net	EBITDA courant après impôt notional sur le résultat opérationnel courant, ajusté des variations du besoin en fonds de roulement opérationnel, des produits des actifs incorporels et corporels cédés, des dépenses en immobilisations incorporelles et corporelles et de la variation des droits d'utilisation.
Dettes financières nettes	La dette financière nette correspond à la différence entre passifs financiers (emprunts, dettes financières, et passifs IFRS 16) et la trésorerie et équivalents de trésorerie.