

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL**

2021



IMERYS

1/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
Faits marquants	3
Commentaires détaillés des résultats du Groupe	4
Événements postérieurs à la date de clôture	6
Perspectives	6
Commentaires par branche d'activité	7
Parties liées et facteurs de risques	9
Glossaire	10
2/ ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS	11
États financiers	11
Notes aux états financiers	18
3/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	43
4/ RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	45

1 | Rapport Semestriel d'Activité

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. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires a progressé de 13,6 % à 2,16 milliards d'euros. L'EBITDA courant a atteint 400 millions d'euros, en hausse de 38 %, et le résultat net a plus que doublé pour atteindre 158 millions d'euros. La génération de trésorerie a été solide, dans une phase de reprise de l'activité, à 122 millions d'euros, et le Groupe a conservé un bilan et une position de liquidité solides au 30 juin 2021.

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 pbs
Résultat opérationnel courant	132,1	245,0	+ 85,5 %
Marge opérationnelle courante	7,0 %	11,3 %	+ 440 pbs
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 %

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.

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

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

■ LE PLAN DE RÉORGANISATION DES ENTITÉS TALC NORD-AMERICAINES 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 DÉTAILLÉS DES RÉSULTATS DU GROUPE

■ 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 volume 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 à 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 LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

<i>(en millions d'euros)</i>	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.

<i>(en millions d'euros)</i>	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)	31/12/2020	30/06/2021
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*	2,4 x	2,1 x

*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).

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

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.

COMMENTAIRES PAR BRANCHE 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)	-	Éliminations	(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)	-	Éliminations	(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 **Réfractaire, 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 des réfractaires et de la construction.

PARTIES LIÉES ET FACTEURS DE RISQUES

■ PARTIES LIÉES

Les informations relatives aux parties liées pour la période de 6 mois close le 30 juin 2021 sont détaillées au présent [Chapitre 2 - États Financiers - Note 22](#) du présent Rapport Financier Semestriel 2021.

■ 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 2020](#).

Les principales catégories de risques identifiés dans le [Chapitre 2, section 1 du Document d'Enregistrement Universel 2020](#) sont les risques liés à l'activité d'Imerys, les risques industriels, environnementaux, et juridiques. Les informations relatives à la gestion des risques liés aux passifs financiers pour la période de 6 mois close le 30 juin 2021 sont détaillées au présent [Chapitre 2 - États Financiers - Note 19.2](#).

Le management estime que l'appréciation des risques principaux et principales incertitudes, notamment celle générée par la pandémie mondiale, ne remet pas en cause l'analyse menée en 2020 telle qu'inclus dans le [Chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2020](#).

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.</p> <p>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 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. <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 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 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 retraitant 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 notionnel 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 notionnel 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.

2 | ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS

ÉTATS FINANCIERS

■ COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2021	30.06.2020	2020
Produits des activités ordinaires	4	2 158,3	1 900,2	3 798,5
Matières premières et achats consommés	5	(728,8)	(650,5)	(1 292,9)
Charges externes	6	(555,1)	(486,6)	(968,4)
Charges de personnel	7	(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	15	(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	8	4,0	(2,6)	(5,0)
Autres éléments non récurrents	8	(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	9	(18,0)	(29,2)	(61,4)
Impôts sur le résultat	10	(58,3)	(24,8)	(44,3)
Résultat net		146,9	57,4	32,3
Résultat net, part du Groupe ⁽¹⁾	11	141,8	56,6	30,1
Résultat net, part des intérêts sans contrôle		5,1	0,7	2,2
<i>(1) Résultat net par action</i>				
Résultat net de base par action (en euros)	12	1,67	0,71	0,37
Résultat net dilué par action (en euros)	12	1,65	0,70	0,36

■ ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2021	30.06.2020	2020
Résultat net		146,9	57,4	32,3
Composants qui ne seront pas reclassés en résultat, avant impôts				
Gains (pertes) sur réestimations des régimes à prestations définies		71,8	21,8	(39,6)
Composants qui seront reclassés en résultat, avant impôts				
Couvertures de flux de trésorerie		26,2	(11,3)	13,0
Gains (pertes)		32,3	(35,1)	1,4
Ajustements de reclassement		(6,0)	23,8	11,6
Couvertures d'investissements nets dans les activités à l'étranger		0,5	(3,4)	(3,6)
Gains (pertes)		3,0	(3,4)	(3,6)
Ajustements de reclassement		(2,5)	-	-
Différences de conversion		45,0	(156,3)	(215,0)
Gains (pertes)		44,8	(155,1)	(214,2)
Ajustements de reclassement		0,2	(1,3)	(0,8)
Autres éléments du résultat global, avant impôts		143,5	(149,2)	(245,2)
Composants qui ne seront pas reclassés en résultat, avant impôts		71,8	21,8	(39,6)
Composants qui seront reclassés en résultat, avant impôts		71,7	(171,0)	(205,6)
Total des impôts sur le résultat relatifs aux composants qui ne seront pas reclassés en résultat	10	(12,4)	(3,7)	7,4
Total des impôts sur le résultat relatifs aux composants qui seront reclassés en résultat	10	(7,2)	4,1	(0,4)
Autres éléments du résultat global		123,9	(148,9)	(238,3)
Résultat global total		270,8	(91,5)	(205,9)
Résultat global total, part du Groupe		266,9	(91,6)	(205,9)
Résultat global total, part des intérêts sans contrôle		3,9	0,1	-

■ ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2021	30.06.2020	2020
Actif non courant		4 816,0	5 004,8	4 862,4
Goodwill	13	2 155,5	2 140,3	2 149,1
Immobilisations incorporelles	14	288,4	289,0	287,6
Actifs de droit d'usage	15	176,7	223,8	192,5
Actifs miniers	15	412,6	479,0	425,6
Immobilisations corporelles	15	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	17	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	19.1	7,5	11,9	9,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19.1	687,9	1 063,9	648,5
Actifs destinés à être cédés	20	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	18	414,8	414,4	394,9
Emprunts et dettes financières	19.1	1 701,3	1 694,8	1 698,3
Dettes de location	19.1	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	18	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	19.1	323,9	817,3	260,9
Dettes de location	19.1	43,2	69,4	42,6
Concours bancaires	19.1	20,4	11,2	0,7
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	20	12,4	-	-
Capitaux propres et passif consolidé		7 252,3	7 617,1	6 991,1

■ ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Capitaux propres, part du Groupe										Total
	Réserves							Sous-total capitaux propres, part du Groupe	Sous- total capitaux propres, part du Groupe	Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	
	Capital	Primes	Actions propres	Couvertures de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Autres réserves	Sous- total réserves				Résultat net, part du Groupe
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2020	159,0	520,9	(27,4)	(3,5)	(419,6)	2 763,1	2 340,0	121,2	3 113,7	48,3	3 162,0
Résultat global total	-	-	-	(8,2)	(158,1)	18,1	(148,2)	56,6	(91,6)	0,1	(91,5)
Transactions entre les actionnaires	11,0	96,4	16,5	0,0	0,0	(17,4)	(17,4)	(121,3)	(14,8)	(0,9)	(15,7)
Affectation du résultat net N-1	-	-	-	-	-	121,3	121,3	(121,3)	0,0	-	0,0
Dividende	-	-	-	-	-	(136,1)	(136,1)	-	(136,1)	(1,0)	(137,0)
Augmentation de capital	11,3	108,4	-	-	-	-	0,0	-	119,8	-	119,8
Réduction de capital	(0,3)	(12,0)	-	-	-	-	0,0	-	(12,4)	-	(12,4)
Transactions sur actions propres	-	-	16,5	-	-	(5,8)	(5,8)	-	10,7	-	10,7
Paiements en actions	-	-	-	-	-	2,9	2,9	-	2,9	-	2,9
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	0,3	0,3	-	0,3	0,1	0,3
Capitaux propres au 30 juin 2020	170,0	617,3	(11,1)	(11,6)	(577,6)	2 763,6	2 174,2	56,6	3 007,3	47,5	3 054,8
Résultat global total	-	-	-	17,9	(55,5)	(50,4)	(88,0)	(26,5)	(114,5)	(0,1)	(114,6)
Transactions entre les actionnaires	(0,1)	(2,9)	4,3	0,0	0,0	2,7	2,7	0,0	4,0	11,6	15,6
Dividende	-	-	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2	(0,7)	(0,5)
Augmentation de capital	0,1	-	-	-	-	-	0,0	-	0,1	-	0,1
Réduction de capital	(0,2)	(2,9)	-	-	-	-	0,0	-	(3,1)	-	(3,1)
Transactions sur actions propres	-	-	4,3	-	-	(0,1)	(0,1)	-	4,2	-	4,2
Paiements en actions	-	-	-	-	-	2,9	2,9	-	2,9	-	2,9
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)	12,3	12,0
Capitaux propres au 31 décembre 2020	169,9	614,4	(6,7)	6,2	(633,2)	2 715,9	2 088,9	30,1	2 896,6	59,0	2 955,6
Résultat global total	-	-	-	19,5	46,4	59,2	125,1	141,8	266,9	3,9	270,8
Transactions entre les actionnaires	-	-	0,4	0,0	0,0	(65,8)	(65,8)	(30,2)	(95,6)	(2,4)	(98,0)
Affectation du résultat net N-1	-	-	-	-	-	30,2	30,2	(30,2)	0,0	-	0,0
Dividende	-	-	-	-	-	(97,5)	(97,5)	-	(97,5)	(0,1)	(97,6)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	0,8	0,8
Transactions sur actions propres	-	-	0,4	-	-	(3,1)	(3,1)	-	(2,7)	-	(2,7)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	4,6	4,6	-	4,6	-	4,6
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	(3,1)	(3,1)
Capitaux propres au 30 juin 2021	169,9	614,4	(6,3)	25,7	(586,8)	2 709,3	2 148,2	141,8	3 067,9	60,5	3 128,4

■ ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2021	30.06.2020	2020
Résultat net		146,9	57,4	32,3
Ajustements				
Ajustement des amortissements	Annexe	171,3	161,6	407,7
Ajustement des pertes de valeur du goodwill	8	-	-	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	Annexe	(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	Annexe	(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	19.1	(55,7)	16,7	86,3
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients	19.1	(103,0)	52,6	34,9
Ajustement des augmentations (diminutions) des fournisseurs	19.1	96,0	(23,0)	(46,3)
Ajustement des autres créances et dettes		(47,0)	(5,3)	34,6
Ajustement des impôts sur le résultat	10	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>	Notes	30.06.2021	30.06.2020	2020
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	Annexe	(12,2)	(11,9)	(22,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	Annexe	(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	Annexe	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	19.1	0,8	-	-
Acquisitions ou rachats d'actions propres	19.1	(2,6)	(1,7)	(0,5)
Dividendes versés	19.1	(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)

Annexe : table des renvois indirects vers les notes

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 ses deux annexes et ceux figurant dans les notes aux comptes.

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2021	30.06.2020	2020
État des flux de trésorerie consolidés				
Ajustement des amortissements		171,4	161,7	407,7
Dotations et reprises aux amortissements - immobilisations incorporelles	14	11,7	11,0	22,2
Dotations et reprises aux amortissements - immobilisations corporelles	15	148,3	150,9	320,5
Pertes de valeur - immobilisations corporelles	15	13,3	0,1	66,9
Reprises de pertes de valeur - immobilisations incorporelles et corporelles		(1,9)	(0,3)	(1,6)
Ajustement des provisions		(14,5)	(30,3)	(32,7)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Résultat opérationnel courant	7	(2,8)	(1,9)	(2,5)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Autres produits et charges opérationnels		(1,4)	0,7	0,4
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Régimes fermés		(2,2)	(1,4)	(1,5)
Rendement normatif des actifs des régimes à prestations définies		(7,2)	(11,3)	(22,0)
Désactualisation des provisions des régimes à prestations définies		9,2	13,5	26,4
Variation nette des indemnités de fin de contrat de travail		(17,0)	(18,0)	(24,3)
Dotations des autres provisions	18	27,7	7,5	32,3
Utilisations des autres provisions	18	(10,8)	(11,0)	(24,9)
Reprises non utilisées des autres provisions	18	(11,2)	(9,7)	(19,2)
Désactualisation financière des autres provisions	18	1,2	1,3	2,6
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants		(7,3)	0,1	1,6
Résultat des cessions d'actifs		(2,5)	(0,9)	(2,4)
Résultat des cessions des activités consolidées	8	(5,5)	1,3	2,7
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	8	0,7	(0,3)	1,3
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	14	(12,2)	(11,9)	(22,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	15	(103,8)	(88,9)	(231,6)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		5,2	4,4	38,7
Immobilisations incorporelles	14	0,5	0,3	0,6
Immobilisations corporelles	15	3,1	2,7	8,4
Résultat des cessions d'actifs		2,5	0,9	2,4
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	8	(0,7)	0,3	(1,3)
Variation des créances sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(0,2)	0,2	28,6

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

■ ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS 2021

Ce paragraphe a pour objectif de permettre au lecteur d'identifier facilement les principales notes dans lesquelles sont traités les événements significatifs de l'exercice.

- Évolution du litige opérationnel relatif aux activités historiques Talc Amérique du Nord : [note 18](#).
- Crise sanitaire et économique liée à la pandémie de Covid-19 : [note 2.4](#).
- Projet de cession de l'activité kaolin hydrique aux Etats-Unis : [notes 20](#) et [23](#).

■ BASE DE PRÉPARATION

Note 1 Référentiel

Les états financiers semestriels au 30 juin 2021 sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels au 31 décembre 2020 conformes aux IFRS adoptés dans l'Union Européenne (ci-après "le Référentiel"). Ils sont établis sous forme résumée en conformité à 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 2020. Le processus d'adoption dans l'Union Européenne peut créer des décalages temporaires à la date de clôture entre le Référentiel et les IFRS. Ainsi au 30 juin 2021, l'amendement à IFRS 16, Concessions de loyers liées à la pandémie de Covid-19 est applicable en IFRS, mais n'a pas été adopté dans l'Union Européenne ([note 3.1](#)). Les états financiers consolidés ont été arrêtés le 27 juillet 2021 par le Conseil d'Administration d'Imerys SA, société mère du Groupe.

Note 2 Changements de méthodes comptables, erreurs, estimations et jugements

2.1 Changements obligatoires

Application anticipée

Imerys n'a appliqué par anticipation aucune norme ou interprétation en 2021.

Application en date d'entrée en vigueur

Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. En 2019, Imerys a appliqué par anticipation la Phase 1 de l'amendement à IAS 39, IFRS 7 et IFRS 9, Réforme des taux d'intérêt de référence. Ce premier amendement avait été émis dans la perspective du remplacement, entre 2021 et 2025, des taux sans risque IBOR par de nouvelles références plus homogènes et plus fiables. Cette adoption anticipée en 2019 avait permis de considérer à titre transitoire que ni les éléments couverts, ni les instruments de couverture, ni la documentation des relations de couverture ne seraient affectés par la réforme. Les dispositions de cet amendement seront levées dès que les incertitudes liées à la réforme auront pris fin. En 2020, l'IASB a complété les amendements de la Phase 1 par une Phase 2 qu'Imerys a également décidé d'appliquer par anticipation dès 2020. Les amendements de la Phase 2 autorisent, à titre d'expédient pratique, d'ajuster de manière prospective le taux d'intérêt effectif du contrat sous-jacent, dès lors que la nouvelle référence aura été validée par la réforme et qu'elle pourra être considérée comme économiquement équivalente à l'ancienne. La Phase 2 confirme en outre le maintien des relations de couverture existantes. L'évolution de la réforme des taux d'intérêt de référence est suivie par le Département Trésorerie Groupe qui met à jour progressivement la documentation des contrats sous-jacents à mesure qu'ils sont renégociés. Parmi les contrats indexés sur les références LIBOR et EURIBOR, cinq lignes bilatérales en JPY, GBP et CHF, l'intégralité des comptes courants intragroupes, ainsi que deux prêts intragroupes en JPY et CHF seront renégociés à l'horizon du 31 décembre 2021. Par ailleurs, Imerys ne détient au 30 juin 2021 aucun instrument dérivé de taux concerné par la réforme des taux d'intérêts de référence.

Décision d'agenda de l'IFRIC sur l'attribution des droits aux années de services dans un régime à prestations définies. Le comité d'interprétation des normes comptables internationales (IFRIC) a été saisi en novembre 2020 pour déterminer comment attribuer aux années de service les droits plafonnés à partir d'une certaine ancienneté et dont l'acquisition dépend, soit de la présence du bénéficiaire dans l'entreprise au moment du départ en retraite, soit de l'ancienneté. En avril 2021, le comité a finalisé sa décision d'agenda sans solliciter de modification de la norme. Selon l'IFRIC, les droits sont comptabilisés sur les années de services précédant la date du départ en retraite et sont plafonnés à un certain nombre d'années consécutives de service. Au 30 juin 2021, l'analyse des impacts liés à cette décision d'agenda est en cours.

L'amendement à IFRS 4, Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9 n'est pas applicable à Imerys.

2.2 Changements volontaires

Aucun changement volontaire n'est réalisé en 2021 et en 2020.

2.3 Erreurs

Aucune correction d'erreur n'a été comptabilisée en 2021. En 2020, les montants de trésorerie relatifs aux émissions d'actions (+ 119,8 millions d'euros) et aux dividendes versés (- 137,4 millions d'euros) avaient été présentés de manière identique dans les états consolidés de variation des capitaux propres et des flux de trésorerie, alors que les transactions de financement qui ne requièrent pas de trésorerie doivent être exclues de ce dernier. Une partie du dividende 2019 ayant été distribuée sous forme de titres Imerys, le paiement en trésorerie du dividende a été limité à un montant de - 17,4 millions d'euros au 30 juin 2020 (- 17,6 millions d'euros au 31 décembre 2020). Une correction équivalente a été réalisée dans le tableau de variation de la dette financière nette (*note 19.1*).

2.4 Estimations et jugements

Les sujets donnant lieu à des estimations et jugements significatifs de la Direction Générale sont identifiés dans la *note 4 du Chapitre 6 du Document d'Enregistrement Universel 2020*. Ce recensement demeure pertinent au premier semestre 2021 dans le contexte de crise sanitaire et économique causée par la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, la Direction Générale a porté une attention particulière à ces zones d'estimations et de jugements.

Note 3 Normes et interprétations en vigueur après la date de clôture

Selon le dernier calendrier prévisionnel d'adoption des IFRS dans l'Union européenne daté du 16 juillet 2021 publié par l'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group), Imerys appliquera les normes et interprétations suivantes après le 30 juin 2021.

3.1 Application en 2021

Amendement à IFRS 16, Contrats de location. Le 31 mars 2021, l'IASB a publié un amendement à IFRS 16, Allègements de loyers liés au Covid-19, qui prolonge jusqu'au 30 juin 2022 les dispositions de l'amendement publié le 28 mai 2020. Cet amendement offre aux preneurs une exemption pratique optionnelle pour comptabiliser les avantages obtenus des bailleurs dans le contexte de la crise Covid-19, tels que des réductions de loyers et franchises. Les preneurs peuvent s'exonérer d'analyser si l'avantage octroyé constitue une modification de contrat et créditer ainsi en résultat l'avantage reçu en tant que loyer variable. En 2021 et 2020, Imerys n'a pas reçu d'avantages significatifs de ses bailleurs au titre de la crise Covid-19.

3.2 Application en 2022

Amendements à IAS 16, Immobilisations corporelles - Montants reçus avant la mise en service. Ces amendements requièrent de comptabiliser en résultat les montants reçus de la vente d'articles produits pendant la période de développement d'une immobilisation corporelle, ainsi que leurs coûts de production.

Amendements à IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels - Contrats onéreux. Ce texte restreint le périmètre des coûts d'exécution destinés à évaluer un contrat onéreux aux seuls coûts directs.

Amendements à IFRS 3, Regroupements d'entreprises. Cet amendement met à jour les références faites au Cadre Conceptuel dans la norme IFRS 3 sans en changer les dispositions.

3.3 Application en 2023

Amendement à IAS 1, Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants. Les modifications proposées par cet amendement clarifient que la répartition entre passifs courants et non courants est déterminée par les dispositions contractuelles, indépendamment des intentions de l'émetteur.

Amendements à IAS 1, Informations à fournir sur les méthodes comptables. Alors que la norme en vigueur requiert qu'un émetteur décrive ses méthodes comptables principales (signifiant), ces amendements imposent la présentation des méthodes comptables importantes (material). Ils précisent qu'une méthode comptable peut être importante en raison de sa nature, même en l'absence de montants significatifs, en particulier si les utilisateurs ont besoin d'en avoir connaissance pour comprendre d'autres informations contenues dans les états financiers.

Amendements à IAS 8, Définition des estimations comptables. Après avoir observé que les émetteurs ont parfois des difficultés à faire la différence, notamment en cas de changement de méthode d'évaluation, entre changements de méthodes comptables appliqués de manière rétrospective et les changements d'estimations comptables appliqués de manière prospective, le normalisateur propose des révisions des deux définitions illustrées par des exemples.

Amendement à IAS 12, Impôts différés - Impôts différés actif et passif issus d'une transaction unique. Cet amendement précise que des impôts différés doivent être reconnus lors de la première comptabilisation de transactions pour lesquelles un actif et un passif sont comptabilisés simultanément, par exemple lors de la première comptabilisation d'un contrat de location. Cette précision ne donnera lieu à aucun changement dans les politiques comptables d'Imerys, qui se conformaient déjà à ces principes.

La norme IFRS 17, Contrats d'assurance n'est pas applicable à Imerys.

■ INFORMATION PAR SECTEURS

Les secteurs à présenter correspondent aux deux segments, Minéraux de Performance (PM) et Matériaux et Solutions Haute Température (HTMS), regroupant cinq domaines d'activité correspondant aux principaux marchés du Groupe. Chacun des secteurs à présenter est ainsi engagé dans la production et la fourniture de produits et services présentant des synergies géologiques, industrielles et commerciales et résulte de l'agrégation des secteurs opérationnels suivis chaque mois par la Direction Générale dans son reporting de gestion. La Direction Générale considère que les structures holding qui assurent le financement centralisé du Groupe ne constituent pas un secteur. Leurs agrégats sont donc présentés dans une colonne de rapprochement avec les éliminations inter-secteurs (IS&H).

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 2021

(en millions d'euros)

	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits externes	1 197,3	960,4	0,6	2 158,3
Ventes de biens	1 060,1	880,1	0,6	1 940,8
Prestations de services	137,2	80,3	-	217,6
Produits inter-secteurs	15,0	2,0	(17,0)	0,0
Produits des activités ordinaires	1 212,3	962,4	(16,4)	2 158,3
Résultat opérationnel courant	169,6	94,0	(18,6)	245,0
dont amortissements et pertes de valeur	(100,6)	(50,8)	(8,6)	(160,0)
Autres produits et charges opérationnels				(21,7)
Résultat opérationnel				223,2
Résultat financier				(18,0)
Produits d'intérêt				1,4
Charges d'intérêt				(17,9)
Impôts sur le résultat				(58,3)
Résultat net				146,9

Au 30 juin 2020*(en millions d'euros)*

	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits externes	1 080,8	826,2	(6,9)	1 900,2
Ventes de biens	962,3	759,4	(6,9)	1 714,8
Prestations de services	118,6	66,8	-	185,3
Produits inter-secteurs	9,1	0,1	(9,2)	0,0
Produits des activités ordinaires	1 090,0	826,3	(16,1)	1 900,2
Résultat opérationnel courant	96,7	42,3	(7,0)	132,1
dont amortissements et pertes de valeur	(104,8)	(50,9)	(6,2)	(161,9)
Autres produits et charges opérationnels				(20,7)
Résultat opérationnel				111,3
Résultat financier				(29,2)
Produits d'intérêt				1,4
Charges d'intérêt				(22,0)
Impôts sur le résultat				(24,8)
Résultat net				57,4

Au 31 décembre 2020*(en millions d'euros)*

	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits externes	2 159,7	1 646,9	(8,1)	3 798,5
Ventes de biens	1 913,6	1 494,4	(8,1)	3 399,9
Prestations de services	246,1	152,5	-	398,7
Produits inter-secteurs	17,9	1,2	(19,1)	0,0
Produits des activités ordinaires	2 177,6	1 648,1	(27,3)	3 798,5
Résultat opérationnel courant	217,5	92,4	(11,4)	298,5
dont amortissements et pertes de valeur	(217,5)	(102,6)	(22,2)	(342,3)
Autres produits et charges opérationnels				(160,5)
Résultat opérationnel				138,0
Résultat financier				(61,4)
Produits d'intérêt				2,7
Charges d'intérêt				(39,9)
Impôts sur le résultat				(44,3)
Résultat net				32,3

EBITDA courant**Au 30 juin 2021***(en millions d'euros)*

	PM	HTMS	IS&H	Total
Compte de résultat consolidé				
Produits externes	1 197,3	960,4	0,6	2 158,3
Matières premières et achats consommés	(344,2)	(471,3)	86,8	(728,8)
Charges externes	(349,6)	(174,4)	(31,2)	(555,1)
Charges de personnel	(232,7)	(172,0)	(60,0)	(464,7)
Impôts et taxes	(11,7)	(5,8)	(1,2)	(18,7)
Autres produits et charges courants	11,0	7,8	(4,9)	13,9
Ajustements				
Variation des provisions pour avantages du personnel	(2,9)	0,9	(0,8)	(2,8)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(3,2)	(5,7)	10,3	1,4
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(2,7)	(0,2)	(2,6)	(5,5)
Dividendes reçus des entreprises associées	1,6	0,8	-	2,4
EBITDA courant	262,9	140,5	(3,0)	400,4

Au 30 juin 2020*(en millions d'euros)*

	PM	HTMS	IS&H	Total
Compte de résultat consolidé				
Produits externes	1 080,8	826,2	(6,9)	1 900,2
Matières premières et achats consommés	(328,1)	(414,7)	92,4	(650,5)
Charges externes	(302,3)	(150,6)	(33,7)	(486,6)
Charges de personnel	(230,9)	(165,3)	(51,9)	(448,2)
Impôts et taxes	(14,2)	(5,7)	(1,1)	(21,0)
Autres produits et charges courants	(3,7)	3,3	0,5	0,1
Ajustements				
Variation des provisions pour avantages du personnel	(0,4)	(0,9)	(0,6)	(1,9)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	1,5	(3,7)	(1,9)	(4,1)
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(0,6)	(1,5)	3,3	1,2
Dividendes reçus des entreprises associées	-	0,3	0,1	0,5
EBITDA courant	202,0	87,4	0,1	289,6

Au 31 décembre 2020*(en millions d'euros)*

	PM	HTMS	IS&H	Total
Compte de résultat consolidé				
Produits externes	2 159,7	1 646,9	(8,1)	3 798,5
Matières premières et achats consommés	(668,9)	(804,7)	180,7	(1 292,9)
Charges externes	(590,9)	(316,5)	(61,0)	(968,4)
Charges de personnel	(455,8)	(318,7)	(100,7)	(875,2)
Impôts et taxes	(27,8)	(11,3)	(2,6)	(41,7)
Autres produits et charges courants	18,7	(0,7)	2,6	20,5
Ajustements				
Variation des provisions pour avantages du personnel	0,8	(2,7)	(0,5)	(2,5)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(6,0)	(1,6)	(2,5)	(10,0)
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(2,9)	(3,5)	5,2	(1,2)
Dividendes reçus des entreprises associées	2,9	1,3	0,2	4,4
EBITDA courant	429,8	188,4	13,3	631,5

État de la situation financière consolidée**Au 30 juin 2021***(en millions d'euros)*

	PM	HTMS	IS&H	Total
Capitaux investis - Actif	3 426,1	2 708,5	177,9	6 312,5
Goodwill ⁽¹⁾	1 194,1	960,6	0,8	2 155,5
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 355,0	908,8	103,5	2 367,3
Stocks	341,3	411,4	(1,4)	751,3
Créances clients	370,8	311,0	(4,5)	677,3
Autres créances - non courant et courant	141,5	84,0	30,1	255,6
Coentreprises et entreprises associées	23,4	32,8	49,4	105,5
Actifs destinés à être cédés	59,7	-	-	59,7
Actifs non alloués				880,2
Total actif				7 252,3
Capitaux investis - Passif	619,3	458,1	(46,9)	1 030,4
Dettes fournisseurs	285,8	293,0	3,6	582,4
Autres dettes - non courant et courant	288,9	140,7	(82,9)	346,7
Dettes impôts sur le résultat	44,5	24,4	32,4	101,3
Provisions	427,5	192,5	114,6	734,6
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	12,4	-	-	12,4
Passifs non alloués				2 334,1
Total passif non courant et courant				4 111,5
Total capitaux investis	2 806,8	2 250,4	224,8	5 282,0
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>(4,7)</i>	<i>(1,8)</i>	<i>-</i>	<i>(6,6)</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>79,8</i>	<i>35,1</i>	<i>10,5</i>	<i>125,5</i>

Au 30 juin 2020*(en millions d'euros)*

	PM	HTMS	IS&H	Total
Capitaux investis - Actif	3 546,8	2 617,6	184,5	6 348,9
Goodwill ⁽¹⁾	1 211,8	927,7	0,8	2 140,3
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 534,8	915,5	97,4	2 547,7
Stocks	365,7	416,2	(3,6)	778,4
Créances clients	302,7	249,9	(3,0)	549,7
Autres créances - non courant et courant	117,2	67,6	48,4	233,2
Coentreprises et entreprises associées	14,5	40,7	44,4	99,6
Actifs non alloués				1 268,3
Total actif				7 617,2
Capitaux investis - Passif	489,9	361,6	33,2	884,7
Dettes fournisseurs	264,4	228,3	8,1	500,8
Autres dettes - non courant et courant	192,4	118,7	(1,1)	309,9
Dettes impôts sur le résultat	33,2	14,6	26,2	74,0
Provisions	445,4	208,0	121,8	775,2
Passifs non alloués				2 902,5
Total passif non courant et courant				4 562,5
Total capitaux investis	3 056,8	2 256,0	151,3	5 464,2
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>20,2</i>	<i>0,2</i>	<i>-</i>	<i>20,5</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>66,4</i>	<i>36,3</i>	<i>11,5</i>	<i>114,2</i>

Au 31 décembre 2020*(en millions d'euros)*

	PM	HTMS	IS&H	Total
Capitaux investis – Actif	3 366,4	2 613,5	155,1	6 135,0
Goodwill ⁽¹⁾	1 186,2	962,0	0,8	2 149,1
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 399,6	911,6	101,4	2 412,6
Stocks	326,1	367,4	(1,8)	691,8
Créances clients	319,5	253,4	(4,9)	568,0
Autres créances - non courant et courant	121,0	77,3	28,0	226,3
Coentreprises et entreprises associées	13,9	41,7	31,6	87,3
Actifs non alloués				856,2
Total actif				6 991,2
Capitaux investis – Passif	545,1	409,0	6,6	960,7
Dettes fournisseurs	247,4	225,7	2,5	475,6
Autres dettes - non courant et courant	260,4	163,7	(17,9)	406,1
Dettes impôts sur le résultat	37,3	19,6	22,1	79,0
Provisions	494,7	203,9	107,4	806,0
Passifs non alloués				2 269,1
Total passif non courant et courant				4 035,8
Total capitaux investis	2 821,3	2 204,5	148,4	5 174,2
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>15,4</i>	<i>54,0</i>	<i>-</i>	<i>69,4</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>156,6</i>	<i>93,0</i>	<i>27,7</i>	<i>277,4</i>

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Note 4 Produits des activités ordinaires

Le tableau ci-dessous présente une désagrégation des produits des activités ordinaires en ventes de biens et prestations de services. Au total, les produits des activités ordinaires s'élèvent à 2 158,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (1 900,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 et 3 798,5 millions d'euros en 2020), soit une hausse de + 13,6 % (- 16,0 % au 1^{er} semestre 2020 et - 12,8 % en 2020), comprenant un effet négatif des variations des monnaies étrangères de - 82,5 millions d'euros (+ 15,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 et - 91,4 millions d'euros en 2020) et un impact périmètre positif de + 37,6 millions d'euros (- 19,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 et + 0,7 million d'euros en 2020). À périmètre et change comparables, les produits des activités ordinaires augmentent de + 16,7 % (- 15,9 % au 1^{er} semestre 2020 et - 10,7 % en 2020).

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Ventes de biens	1 940,8	1 714,8	3 399,9
Prestations de services	217,6	185,3	398,7
Total	2 158,3	1 900,2	3 798,5

Le tableau ci-dessous présente une désagrégation différente des produits des activités ordinaires par échéance de transfert des biens et services aux clients, en distinguant d'une part les biens et services transférés aux clients à un moment précis et d'autre part les services progressivement transférés aux clients.

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Biens et services transférés aux clients à un moment précis	1 945,1	1 715,2	3 406,4
Ventes de matériaux de spécialités	1 940,8	1 714,8	3 399,9
Prestations de services industriels	4,1	-	5,6
Autres prestations de services	0,2	0,4	0,9
Services progressivement transférés aux clients	213,3	185,0	392,1
Transport sur ventes	147,5	121,9	256,6
Prestations de services industriels	64,8	62,6	134,7
Autres prestations de services	1,0	0,5	0,9
Total	2 158,3	1 900,2	3 798,5

Note 5 Matières premières et achats consommés

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Matières premières	(411,7)	(310,1)	(577,8)
Énergie	(161,8)	(152,7)	(290,9)
Produits chimiques	(31,6)	(26,5)	(50,7)
Autres achats consommés	(110,6)	(86,8)	(188,2)
Marchandises	(71,9)	(63,2)	(112,1)
Variation de stocks	56,4	(15,7)	(85,1)
Production immobilisée	2,3	4,6	11,9
Total	(728,8)	(650,5)	(1 292,9)

Note 6 Charges externes

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Transports	(278,3)	(225,5)	(445,4)
Redevances de location comptabilisées en charges	(20,2)	(22,6)	(30,7)
Locations de moins de 12 mois	(8,8)	(10,2)	(20,4)
Locations d'actifs de faible valeur	(0,2)	(0,3)	(0,7)
Redevances variables et services	(11,1)	(12,1)	(9,6)
Effet des réductions de périmètre des locations	0,2	0,2	0,4
Sous-traitance	(67,5)	(51,5)	(123,3)
Maintenance et réparation	(62,9)	(60,9)	(116,8)
Honoraires	(44,5)	(49,4)	(96,6)
Autres charges externes	(81,9)	(76,9)	(156,0)
Total	(555,1)	(486,6)	(968,4)

Note 7 Charges de personnel

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Salaires et traitements	(358,5)	(346,8)	(680,7)
Charges sociales	(68,2)	(60,7)	(115,5)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel	2,8	1,9	2,5
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies	(9,3)	(7,5)	(15,0)
Cotisations aux régimes à cotisations définies	(13,1)	(15,2)	(26,0)
Intéressement et participation	(13,2)	(16,2)	(33,5)
Autres avantages du personnel	(5,1)	(3,6)	(7,0)
Total	(464,7)	(448,2)	(875,2)

Note 8 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 significatifs, tels que les effets résultat de la prise ou perte de contrôle d'une activité (note 20), d'une restructuration, y compris les cessions d'actifs afférentes, d'une perte de valeur du goodwill (note 16) ou d'un litige significatif (note 18).

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Résultat des prises ou pertes de contrôle	4,0	(2,6)	(5,0)
Coûts de transaction	(1,4)	(1,3)	(2,3)
Résultat de cession des activités consolidées	5,5	(1,3)	(2,7)
Autres éléments non récurrents	(25,7)	(18,2)	(155,5)
Perte de valeur du goodwill	-	-	(12,7)
Pertes de valeur d'actifs liées aux restructurations	(11,4)	0,2	(65,4)
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	(0,7)	0,3	(1,3)
Charges de restructuration décaissées	(32,9)	(44,6)	(84,3)
Variation des provisions	20,6	25,9	17,2
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente	(1,4)	-	(8,9)
Autres produits et charges opérationnels	(21,7)	(20,7)	(160,5)
Impôts sur le résultat	2,9	4,0	21,6
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat	(18,8)	(16,7)	(138,9)

Autres produits et charges opérationnels au 1^{er} semestre 2021

Les “Autres produits et charges opérationnels” bruts s’élèvent à - 21,7 millions d’euros, (dont - 3,0 millions d’euros liées au programme de transformation “Connect & Shape” et - 4,3 millions d’euros liés à la réorganisation de l’activité Papier). Les produits et charges d’impôts sur le résultat des “Autres produits et charges opérationnels” s’élèvent à 2,9 millions d’euros. Les “Autres produits et charges opérationnels nets d’impôts sur le résultat” ressortent ainsi à - 18,8 millions d’euros.

Autres produits et charges opérationnels au 1^{er} semestre 2020

Les “Autres produits et charges opérationnels” bruts s’élèvent à - 20,7 millions d’euros, (dont - 4,9 millions d’euros de charges de restructuration liées au programme de transformation “Connect & Shape”). Les produits et charges d’impôts sur le résultat des “Autres produits et charges opérationnels” s’élèvent à 4,0 millions d’euros. Les “Autres produits et charges opérationnels nets d’impôts sur le résultat” ressortent ainsi à - 16,7 millions d’euros.

Autres produits et charges opérationnels 2020

Les “Autres produits et charges opérationnels” bruts s’élèvent à - 160,5 millions d’euros (dont - 28,0 millions liés au programme de transformation “Connect & Shape” et - 65,4 millions d’euros liés à la réorganisation de l’activité Papier). Les produits et charges d’impôts sur le résultat des autres produits et charges opérationnels s’élèvent à 21,6 millions d’euros. Les autres produits et charges opérationnels nets d’impôts sur le résultat ressortent ainsi à - 138,9 millions d’euros.

Note 9 Résultat financier

Au 30 juin 2021

	Comptabilité hors couverture		Comptabilité de couverture					Total		
	Catégories IFRS 9		Juste valeur		Flux de trésorerie			Produits	Charges	Net
	Cout amorti	Juste valeur par le résultat	Hors IFRS 9	Elément couvert	Couver- ture	Elément couvert	Couver- ture			
<i>(en millions d'euros)</i>										
Charge d’endettement financier net	(19,7)	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,4	(19,7)	(18,2)
Résultat des placements	-	1,4	-	-	-	-	-	1,4	-	1,4
Charge d’endettement financier brut	(19,7)	-	-	-	-	-	-	-	(19,7)	(19,7)
Autres produits et charges financiers	6,2	(0,4)	(5,5)	0,0	0,0	0,0	0,0	122,4	(122,2)	0,2
Différences nettes de change	1,6	(0,4)	(0,2)	-	-	-	-	110,2	(109,2)	1,0
Produits et charges financiers des régimes d’avantages du personnel à prestations définies	-	-	(3,9)	-	-	-	-	7,2	(11,1)	(3,9)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(1,2)	-	-	-	-	-	(1,2)	(1,2)
Autres produits et charges financiers	4,6	-	(0,2)	-	-	-	-	5,0	(0,6)	4,4
Résultat financier	(13,5)	1,0	(5,5)	0,0	0,0	0,0	0,0	123,8	(141,8)	(18,0)

Au 30 juin 2020

	Comptabilité hors couverture			Comptabilité de couverture				Total		
	Catégories IFRS 9		Hors IFRS 9	Juste valeur		Flux de trésorerie				
	Cout amorti	Juste valeur par le résultat		Elément couvert	Couver-ture	Elément couvert	Couver-ture	Produits	Charges	Net
<i>(en millions d'euros)</i>										
Charge d'endettement financier net	(25,5)	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,4	(25,5)	(24,1)
Résultat des placements	-	1,4	-	-	-	-	-	1,4	-	1,4
Charge d'endettement financier brut	(25,5)	-	-	-	-	-	-	-	(25,5)	(25,5)
Autres produits et charges financiers	0,4	(0,3)	(5,2)	0,0	0,0	0,0	0,0	177,6	(182,6)	(5,1)
Dividendes	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Différences nettes de change	5,8	(0,4)	-	-	-	-	-	166,5	(161,1)	5,4
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	(3,8)	-	-	-	-	11,3	(15,1)	(3,8)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(1,2)	-	-	-	-	-	(1,2)	(1,2)
Autres produits et charges financiers	(5,4)	-	(0,2)	-	-	-	-	(0,3)	(5,2)	(5,6)
Résultat financier	(25,1)	1,1	(5,2)	0,0	0,0	0,0	0,0	179,0	(208,1)	(29,2)

Au 31 décembre 2020

	Comptabilité hors couverture			Comptabilité de couverture				Total		
	Catégories IFRS 9		Hors IFRS 9	Juste valeur		Flux de trésorerie				
	Cout amorti	Juste valeur par le résultat		Elément couvert	Couver-ture	Elément couvert	Couver-ture	Produits	Charges	Net
<i>(en millions d'euros)</i>										
Charge d'endettement financier net	(47,1)	2,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,7	(47,1)	(44,4)
Résultat des placements	-	2,7	-	-	-	-	-	2,7	-	2,7
Charge d'endettement financier brut	(47,1)	-	-	-	-	-	-	-	(47,1)	(47,1)
Autres produits et charges financiers	(9,8)	2,5	(9,7)	0,0	0,0	0,0	0,0	270,8	(287,8)	(17,0)
Différences nettes de change	(11,9)	2,5	(0,2)	-	-	-	-	245,1	(254,7)	(9,6)
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	(6,6)	-	-	-	-	22,0	(28,6)	(6,6)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(2,6)	-	-	-	-	-	(2,6)	(2,6)
Autres produits et charges financiers	2,1	-	(0,3)	-	-	-	-	3,7	(1,9)	1,8
Résultat financier	(56,9)	5,2	(9,7)	0,0	0,0	0,0	0,0	273,5	(334,9)	(61,4)

Note 10 Impôts sur le résultat

Taux d'impôts 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)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Impôts exigibles et différés			
Impôts exigibles	(59,4)	(47,2)	(64,5)
Impôts différés	1,0	22,5	20,2
Total	(58,4)	(24,7)	(44,3)
Impôts par niveau de résultat			
Impôts sur résultat opérationnel courant et financier	(61,3)	(28,7)	(65,9)
Impôts exigibles sur résultat opérationnel courant et financier	(63,0)	(60,3)	(82,2)
Impôts différés sur résultat opérationnel courant et financier	1,7	31,6	16,3
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	2,9	4,0	21,6
Impôts exigibles sur autres produits et charges opérationnels	3,6	13,0	17,7
Impôts différés sur autres produits et charges opérationnels	(0,7)	(9,0)	3,9
Total	(58,4)	(24,7)	(44,3)

Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Gains (pertes) sur réestimations des régimes à prestations définies	(12,4)	(3,7)	7,4
Impôts sur le résultat des éléments non reclassables	(12,4)	(3,7)	7,4
Couvertures de flux de trésorerie	(6,8)	3,0	(3,2)
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	(8,3)	11,2	0,1
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	1,6	(8,2)	(3,4)
Réserve de conversion	(0,4)	1,0	2,8
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	(1,4)	1,0	2,8
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	1,0	-	-
Impôts sur le résultat des éléments reclassables	(7,2)	4,1	(0,4)
Total	(19,6)	0,4	7,0

Impôts sur le résultat payés

Le montant des impôts sur le résultat payés au 1^{er} semestre 2021 en trésorerie et au moyen de crédits d'impôts s'élève à - 48,3 millions d'euros (- 34,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 et - 63,9 millions d'euros en 2020).

Note 11 Résultat courant net et résultat net, part du Groupe

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2021	30.06.2020	2020
Résultat opérationnel courant	245,0	132,1	298,5
Résultat financier	(18,0)	(29,2)	(61,4)
Impôts sur résultat opérationnel courant et résultat financier	(61,3)	(28,8)	(65,9)
Part des intérêts sans contrôle dans le résultat opérationnel courant et le résultat financier	(7,4)	(1,3)	(4,2)
Résultat courant net, part du Groupe	158,3	72,8	167,0
Autres produits et charges opérationnels bruts	(21,7)	(20,7)	(160,5)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	2,9	4,0	21,6
Part des intérêts sans contrôle dans les autres produits et charges opérationnels	2,3	0,6	2,0
Résultat net, part du Groupe	141,8	56,6	30,1

Note 12 Résultat par action

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2021	30.06.2020	2020
Numérateur			
Résultat net, part du Groupe	141,8	56,6	30,1
Résultat courant net, part du Groupe	158,2	72,8	167,0
Dénominateur			
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat de base par action	84 709 730	79 560 430	82 168 061
Effet dilutif des actions gratuites et options de souscription d'actions	1 441 725	913 288	885 438
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat dilué par action	86 151 455	80 473 718	83 053 499
Résultat de base par action, part du Groupe <i>(en euros)</i>			
Résultat net de base par action	1,67	0,71	0,37
Résultat courant net de base par action	1,87	0,91	2,03
Résultat dilué par action, part du Groupe <i>(en euros)</i>			
Résultat net dilué par action	1,65	0,70	0,36
Résultat courant net dilué par action	1,84	0,90	2,01

NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Note 13 Goodwill

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Valeur comptable à l'ouverture	2 149,1	2 153,2	2 153,1
Valeur brute	2 236,4	2 230,4	2 230,8
Pertes de valeur	(87,3)	(77,7)	(77,7)
Entrées de périmètre	(1,6)	20,5	69,4
Sorties de périmètre	(0,2)	-	(2,1)
Différences de change	13,3	(33,2)	(58,6)
Pertes de valeur	-	-	(12,7)
Reclassement en actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	(5,0)	-	-
Valeur comptable à la clôture	2 155,5	2 140,3	2 149,1
Valeur brute	2 246,2	2 217,6	2 236,4
Pertes de valeur	(90,7)	(77,3)	(87,3)

(1) Evolution du périmètre de consolidation (note 20)

Comptabilités d'acquisition finalisées au 1^{er} semestre 2021

Au 1^{er} semestre 2020, le Groupe avait réalisé quelques acquisitions peu significatives dont les comptabilités d'acquisition ont été finalisées au 1^{er} semestre 2021. Ces acquisitions, réglées en trésorerie pour un montant de 45,5 millions d'euros génèrent un goodwill définitif de 19,4 millions d'euros.

Comptabilités d'acquisition provisoires au 1^{er} semestre 2021

Dans les 12 mois précédant la clôture, le Groupe a réalisé quelques acquisitions peu significatives dont les comptabilités d'acquisition sont provisoires au 1^{er} semestre 2021. Ces acquisitions, réglées en trésorerie pour un montant de 78,7 millions d'euros génèrent un goodwill provisoire 50,7 millions d'euros.

Note 14 Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Logiciels	Marques, brevets et licences	Procédés industriels et autres	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2020	20,4	163,8	97,5	281,8
Valeur brute	108,2	180,4	168,1	456,7
Amortissements et pertes de valeur	(87,7)	(16,5)	(70,6)	(174,9)
Entrées de périmètre	-	2,3	7,7	10,0
Acquisitions	3,6	0,2	18,7	22,4
Cessions	(0,3)	-	(0,4)	(0,7)
Dotations aux amortissements	(10,6)	(1,5)	(10,1)	(22,2)
Reclassements et autres	37,6	0,1	(37,7)	(0,0)
Différences de change	(0,6)	(1,8)	(1,3)	(3,7)
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2021	50,1	163,1	74,4	287,6
Valeur brute	144,0	180,6	152,6	477,3
Amortissements et pertes de valeur	(93,9)	(17,5)	(78,3)	(189,7)
Acquisitions	2,7	(0,1)	9,6	12,2
Cessions	-	-	(0,5)	(0,5)
Dotations aux amortissements	(6,6)	(0,5)	(4,6)	(11,7)
Reclassements et autres	3,1	-	(3,1)	0,0
Différences de change	0,2	0,4	0,2	0,7
Valeur comptable au 30 juin 2021	49,4	162,9	76,0	288,4
Valeur brute	150,9	180,9	164,8	496,5
Amortissements et pertes de valeur	(101,5)	(18,0)	(88,8)	(208,1)

Note 15 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.

<i>(en millions d'euros)</i>	Actifs de droit d'usage	Actifs miniers	Terrains et constructions	Installations techniques et matériels	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2020	245,2	502,9	325,4	1 012,8	217,5	76,5	2 380,3
Valeur brute	499,5	947,1	589,1	3 735,9	243,1	303,5	6 318,2
Amortissements et pertes de valeur	(254,3)	(444,2)	(263,7)	(2 723,1)	(25,6)	(227,0)	(3 937,9)
Entrées de périmètre	7,1	0,1	10,8	16,2	0,1	5,0	39,3
Sorties de périmètre	-	(1,2)	(0,1)	(0,9)	(0,5)	(0,1)	(2,8)
Acquisitions	-	57,1	4,8	38,1	122,8	8,9	231,7
Coût initial et ajustements ultérieurs	23,5	-	-	-	-	-	23,5
Cessions	-	(0,1)	(4,1)	(0,9)	(0,5)	(2,8)	(8,4)
Dotations aux amortissements	(73,4)	(59,4)	(16,2)	(149,6)	(0,8)	(21,1)	(320,5)
Pertes de valeur	(4,2)	(32,9)	(8,3)	(21,0)	(0,3)	(0,2)	(66,9)
Reprises de pertes de valeur	-	-	1,2	0,3	-	-	1,5
Reclassements et autres	-	2,1	15,1	87,1	(120,3)	16,0	0,0
Différences de change	(5,7)	(43,0)	(22,5)	(58,8)	(19,1)	(3,6)	(152,7)
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2021	192,5	425,6	306,1	923,3	198,9	78,6	2 125,0
Valeur brute	397,5	907,2	579,7	3 622,2	222,0	309,8	6 038,4
Amortissements et pertes de valeur	(205,0)	(481,6)	(273,6)	(2 698,9)	(23,1)	(231,2)	(3 913,4)
Entrées de périmètre	-	-	-	(0,5)	-	(0,1)	(0,6)
Sorties de périmètre	-	-	(0,6)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	(1,1)
Acquisitions	-	29,9	3,6	10,6	59,3	0,4	103,8
Coût initial et ajustements ultérieurs	9,5	-	-	-	-	-	9,5
Cessions	-	0,1	(0,2)	(2,0)	(0,4)	(0,5)	(3,1)
Dotations aux amortissements	(24,1)	(29,5)	(7,4)	(76,9)	0,2	(10,6)	(148,3)
Pertes de valeur	(0,3)	(13,0)	-	-	-	-	(13,3)
Reprises de pertes de valeur	-	-	0,4	1,4	-	0,2	1,9
Reclassements et autres	-	2,2	-	66,5	(76,5)	7,8	(0,0)
Reclassement en actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	(3,0)	(6,4)	(11,4)	10,8	(4,1)	(0,6)	(36,4)
Différences de change	2,1	11,0	5,5	17,9	3,8	1,2	41,4
Valeur comptable au 30 juin 2021	176,7	412,6	303,1	929,3	180,8	76,4	2 078,9
Valeur brute	372,0	915,3	581,4	3 653,0	205,5	302,2	6 029,4
Amortissements et pertes de valeur	(195,4)	(502,7)	(278,3)	(2 723,7)	(24,7)	(225,8)	(3 950,5)

(1) Evolution du périmètre de consolidation (note 20)

Note 16 Tests de perte de valeur

Le test de perte de valeur du goodwill 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. Aucun indice de perte de valeur n'étant identifié, le test de perte de valeur du goodwill n'est pas renouvelé au 30 juin 2021. Au 31 décembre 2020, ce test n'avait nécessité la comptabilisation d'aucune perte de valeur.

Note 17 Stocks

(en millions d'euros)	30.06.2021			30.06.2020			2020		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable
Matières premières	354,1	(20,9)	333,1	363,5	(22,7)	340,8	325,2	(23,2)	302,0
En-cours	98,5	(2,4)	96,1	108,7	(1,7)	107,0	99,5	(3,9)	95,6
Produits finis	259,5	(19,0)	240,4	256,2	(14,3)	241,9	235,9	(20,7)	215,2
Marchandises	83,5	(2,0)	81,6	91,2	(2,5)	88,7	81,7	(2,7)	79,0
Total	795,6	(44,3)	751,3	819,7	(41,3)	778,4	742,3	(50,5)	691,8

Note 18 Autres provisions

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Autres provisions non courantes	414,8	414,4	394,9
Autres provisions courantes	42,7	23,3	58,8
Total	457,5	437,7	453,7

Les variations des autres provisions sont présentées dans le tableau suivant.

(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 2020	3,8	126,7	153,2	183,3	467,0
Variations de périmètre	-	-	(1,6)	(0,2)	(1,8)
Dotations	1,7	5,9	7,4	17,3	32,3
Utilisations	(1,3)	(2,9)	(7,6)	(13,1)	(24,9)
Reprises non utilisées	(0,6)	(3,2)	-	(15,4)	(19,2)
Désactualisation financière	-	0,8	1,8	-	2,6
Reclassements et autres	-	-	-	27,1	27,1
Différences de change	(0,2)	(7,0)	(8,2)	(14,0)	(29,4)
Solde au 1^{er} janvier 2021	3,4	120,3	145,0	184,9	453,7
Variations de périmètre	-	0,2	-	0,1	0,3
Dotations	0,6	4,4	9,3	13,4	27,7
Utilisations	(0,8)	(2,5)	(2,1)	(5,5)	(10,9)
Reprises non utilisées	(0,5)	(2,4)	(0,6)	(7,7)	(11,3)
Désactualisation financière	-	0,1	0,9	0,2	1,2
Reclassement en provisions courantes	-	(0,4)	(0,1)	(11,9)	(12,4)
Reclassement en passifs liés aux actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	-	(0,7)	(1,3)	-	(2,0)
Différences de change	0,1	3,5	3,2	4,2	11,0
Solde au 30 juin 2021	2,9	122,6	154,4	177,6	457,5

(1) Evolution du périmètre de consolidation (note 20)

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 23.2 du chapitre 6 du Document d'Enregistrement Universel 2020*). 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. 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 des tribunaux fédéraux compétents de l'État du Delaware (États-Unis). Ceux-ci supervisent la poursuite des activités des entités concernées ainsi que la conclusion et l'exécution du plan de réorganisation de ces activités que les entités 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 opérations passées et actuelles. Compte tenu du transfert au 13 février 2019 du contrôle effectif des Filiales Talc Nord-Américaines à un tribunal et du bénéfice économique de leurs activités à leurs créanciers, les actifs et passifs des trois entités 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, à laquelle s'est jointe la filiale Imerys Talc Italy (les "Filiales Talc Concernées"), 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 du tribunal fédéral compétent du Delaware. Ce Plan prévoit qu'une fois les approbations nécessaires obtenues, les Filiales Talc Concernées 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 processus d'approbation du Plan progresse. Le 7 avril 2021, le Plan a atteint le seuil d'approbation requis, en vertu des dispositions légales spécifiques applicables, de 75 % des votes des créanciers et plaignants dans les litiges liés au talc aux États-Unis. Le Plan est dorénavant soumis à une procédure de confirmation devant le tribunal fédéral compétent du Delaware, avec un début des audiences actuellement programmé mi-novembre. Cette confirmation sera ensuite soumise à l'approbation finale d'un autre tribunal fédéral compétent. Imerys Talc Italy figure parmi les parties citées dans quelques contentieux en cours liés au Talc aux États-Unis. Cette entité prévoit, maintenant que l'approbation du Plan a été obtenue auprès des votants, de se placer également sous la protection judiciaire du "Chapter 11" avant la confirmation judiciaire de ce Plan et d'adhérer à celui-ci afin de bénéficier de la même résolution globale et définitive des passifs historiques liés au Talc que les Filiales Talc Nord-Américaines. Les activités d'Imerys Talc Italy continueront à faire partie du Groupe tout au long de la procédure du "Chapter 11" et après sa clôture. La fin du processus d'approbation du Plan pourrait permettre aux Filiales Talc Concernées de sortir de la procédure du "Chapter 11" au début de l'année 2022.

Dans le cadre du Plan proposé et parallèlement à son processus d'approbation, les Filiales Talc Nord-Américaines ont le 17 février 2021 vendu leurs actifs au fonds d'investissement canadien Magris Resources, pour 223,0 millions de dollars. La contribution du Groupe au Plan consiste en un paiement en numéraire (i) d'un minimum de 75,0 millions de dollars, et (ii) d'un montant supplémentaire pouvant atteindre un maximum de 102,5 millions de dollars soumis à un mécanisme de réduction proportionnelle au prix de vente des actifs des Filiales Talc Nord-Américaines, ainsi que de (iii) certains autres engagements détaillés dans le Plan. Ces engagements incluent principalement le bénéfice d'anciennes polices d'assurance et le financement de certaines créances mineures d'exploitation (pour 5,0 millions de dollars) ainsi qu'une partie de l'éventuel dépassement des frais d'administration anticipés de la procédure du "Chapter 11" des Filiales Talc Concernées dans la limite d'un montant de 15,0 millions de dollars. Compte tenu du prix de cession obtenu pour les actifs des Filiales Talc Nord-Américaines, la contribution du Groupe prévue au (i) et (ii) mentionnés ci-dessus serait limitée au montant minimum de 75,0 millions de dollars. Sur la base des termes du Plan, de la progression du processus lié à son approbation et de la vente déjà réalisée des actifs des Filiales Talc Nord-Américaines à la date d'arrêté des résultats financiers semestriels 2021 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. Au 30 juin 2021, le montant de la provision enregistrée dans les comptes d'Imerys, qui s'élève à 117,5 millions de dollars, est considéré comme suffisant pour couvrir l'impact financier attendu du Plan sur le Groupe.

Note 19 Passifs financiers

19.1 Dette financière

La dette financière nette est la position nette d'Imerys vis-à-vis du marché et des établissements financiers, c'est-à-dire le total des passifs de financement souscrits auprès du marché et des établissements financiers sous forme d'emprunts obligataires, de crédits bancaires, de crédits de locations financement et de concours bancaires, diminués de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers courants. La dette financière nette 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 19.2*).

La présente note analyse la variation de la dette financière nette en deux étapes : de l'EBITDA courant au cash flow libre opérationnel courant net ; et du cash flow libre opérationnel courant net à la variation de la dette financière nette. 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 19.2*). Les instruments de couverture opérationnels ne sont pas inclus dans le calcul de la dette financière nette.

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie s'élève à 687,9 millions au 30 juin 2021 (1 063,9 millions d'euros au 30 juin 2020 et 648,5 millions d'euros au 31 décembre 2020), dont 481,8 millions d'euros de trésorerie (792,9 millions d'euros au 30 juin 2020 et 455,2 millions d'euros au 31 décembre 2020) et 206,0 millions d'euros d'équivalents de trésorerie (271,0 millions d'euros au 30 juin 2020 et 193,3 millions d'euros au 31 décembre 2020). La trésorerie inclut un solde de 2,4 millions d'euros au 30 juin 2021 (8,7 millions d'euros au 30 juin 2020 et 2,5 millions d'euros au 31 décembre 2020) non disponible pour Imerys SA et ses filiales, dont 1,9 million d'euros (7,6 millions d'euros au 30 juin 2020 et 2,0 millions d'euros au 31 décembre 2020) au titre de législations sur le contrôle des changes et 0,5 million d'euros (1,1 million d'euros au 30 juin 2020 et 0,5 million d'euros au 31 décembre 2020) au titre de dispositions statutaires. Les équivalents de trésorerie sont constitués d'OPCVM monétaires à court terme pour un montant de 0,0 million d'euros au 30 juin 2021 (0,1 million au 30 juin 2020 et 0,0 million d'euros au 31 décembre 2020) et de dépôts à court terme et placements similaires pour un montant de 206,1 millions d'euros au 30 juin 2021 (271,0 millions d'euros au 30 juin 2020 et 193,3 millions d'euros au 31 décembre 2020).

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Passifs financiers non dérivés	2 237,7	2 767,2	2 170,3
Emprunts et dettes financières non courants	1 701,3	1 694,8	1 698,3
Dettes de location non courantes	148,9	174,5	167,8
Emprunts et dettes financières courants	323,9	817,3	260,9
Dettes de location courantes	43,2	69,4	42,6
Concours bancaires	20,4	11,2	0,7
Actifs financiers non dérivés	(695,4)	(1 075,8)	(658,5)
Autres actifs financiers	(7,5)	(11,9)	(10,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(687,9)	(1 063,9)	(648,5)
Dérivés de couverture	5,3	11,4	(3,8)
Instruments de couverture de financement - passif	8,8	7,3	1,7
Instruments de couverture de financement - actif	(3,5)	4,1	(5,5)
Dette financière nette	1 547,6	1 702,8	1 508,0

Cash flow libre opérationnel courant

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)	Notes	30.06.2021	30.06.2020	2020
Compte de résultat consolidé				
Produits des activités ordinaires	4	2 158,3	1 900,2	3 798,5
Matières premières et achats consommés	5	(728,8)	(650,5)	(1 292,9)
Charges externes	6	(555,1)	(486,6)	(968,4)
Charges de personnel	7	(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	7	(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 notional 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	15	(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>				
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)
<i>(3) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (état des flux de trésorerie consolidés)</i>				
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)

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.

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Cash flow libre opérationnel courant net	122,2	139,1	373,5
Impôts sur le résultat			
Impôt notional 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)
Palements 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

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	2020
Dette financière nette à l'ouverture	(1 508,0)	(1 685,0)	(1 685,0)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(40,6)	15,6	173,5
Incidence de la variation des taux de change	0,9	(33,4)	3,5
Variation de la dette financière nette	(39,7)	(17,8)	177,0
Dette financière nette à la clôture	(1 547,6)	(1 702,8)	(1 508,0)

19.2 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 2021 présenté ci-après permet d'apprécier l'exposition du Groupe à ce risque.

<i>(en millions d'euros)</i>	< 1 an		2 à 5 ans		> 5 ans		Total
	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
Passifs financiers non dérivés	373,9	30,0	108,6	104,5	1 752,4	33,2	2 402,6
Eurobond / EMTN	300,0	27,6	-	96,4	1 700,0	17,3	2 141,3
Placements privés	-	-	-	-	-	-	-
Émissions de titres de créances négociables à court terme	-	-	-	-	-	-	-
Lignes bilatérales	-	-	-	-	-	-	-
Autres facilités	10,0	-	3,0	-	-	-	13,0
Dettes de location	63,9	2,4	105,6	8,1	52,4	15,9	248,3
Dérivés de couverture	5,3	-	-	-	-	-	5,3
Instruments de couverture de financement - passif	8,8	-	-	-	-	-	8,8
Instruments de couverture de financement - actif	(3,5)	-	-	-	-	-	(3,5)
Sorties futures de trésorerie							
au titre de la dette financière brute	379,2	30,0	108,6	104,5	1 752,4	33,2	2 407,9
Passifs financiers non dérivés	20,4	-	-	-	-	-	20,4
Concours bancaires	20,4	-	-	-	-	-	20,4
Actifs financiers non dérivés	(695,4)	-	-	-	-	-	(695,4)
Autres actifs financiers courants	(7,5)	-	-	-	-	-	(7,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(687,9)	-	-	-	-	-	(687,9)
Sorties futures de trésorerie							
au titre de la dette financière nette	(295,8)	30,0	108,6	104,5	1 752,4	33,2	1 732,9
dont éléments comptabilisés au 30 juin 2021 (dette financière nette)	(295,8)	(17,6)	108,6	-	1 752,4	-	1 547,6
Passifs financiers non dérivés	907,6	-	-	-	-	-	907,6
Dettes fournisseurs	582,4	-	-	-	-	-	582,4
Autres dettes	325,2	-	-	-	-	-	325,2
Dérivés de couverture	(34,2)	-	-	-	-	-	(34,2)
Instruments de couverture opérationnels - passif	2,2	-	-	-	-	-	2,2
Instruments de couverture opérationnels - actif	(36,4)	-	-	-	-	-	(36,4)
Sorties futures de trésorerie	577,6	30,0	108,6	104,5	1 752,4	33,2	2 606,3

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

<i>(en millions d'euros)</i>	< 1 an	2 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dette à taux fixe	351,8	105,7	1 752,4	2 209,9
Dette à taux fixe à l'émission	351,8	105,7	1 752,4	2 209,9
Swap taux fixe en taux variable	-	-	-	0,0
Dette à taux variable	(665,2)	2,9	0,0	(662,3)
Dette à taux variable à l'émission	9,9	2,9	-	12,8
Trésorerie nette et autres actifs financiers courants	(675,1)	-	-	(675,1)
Swap taux fixe en taux variable	-	-	-	0,0
Dette financière nette	(313,4)	108,6	1 752,4	1 547,6

Gestion du risque. Imerys est tenu de respecter un ratio financier pour la partie de ses financements constituée des tirages de lignes bilatérales (0,0 million d'euros au 30 juin 2021, 300,0 millions d'euros au 30 juin 2020 et 0,0 million d'euros au 31 décembre 2020). Les principaux termes et conditions restrictifs attachés à certaines lignes bilatérales 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 contrats de financement concernés, être inférieur ou égal à 1,60 à chaque clôture annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2021, le ratio s'établit à 0,43 (0,48 au 30 juin 2020 et 0,44 au 31 décembre 2020) ;
- 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 2021, Imerys dispose d'une notation long terme *Baa3 perspective stable* délivrée par Moody's (*Baa3 perspective negative* au 30 juin 2020 et *Baa3 outlook negative* au 31 décembre 2020) et d'une notation *BBB- perspective stable* délivrée par S&P (*BBB- perspective stable* au 30 juin 2020 et *BBB- outlook stable* au 31 décembre 2020).

Le 22 juin 2021, 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 trente ans. Au 30 juin 2021, l'encours des titres émis s'élève à 2 000,0 millions d'euros (1 923,5 millions d'euros au 30 juin 2020 et 1 700,0 millions d'euros au 31 décembre 2020). 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 30 juin 2020 et 1 000,0 millions d'euros au 31 décembre 2020) noté P-3 par Moody's (P-3 au 30 juin 2020 et P-3 au 31 décembre 2020). Au 30 juin 2021, l'encours des titres de créances négociables à court terme émis s'élève à 0,0 million d'euros (230,0 millions d'euros au 30 juin 2020 et 230,0 millions d'euros au 31 décembre 2020). Imerys dispose au 30 juin 2021 d'un montant de lignes bilatérales de 1 060,0 millions d'euros (1 260,0 millions d'euros au 30 juin 2020 et 1 110,0 millions d'euros au 31 décembre 2020) dont une partie sécurise les titres négociables à court terme émis, conformément à la politique financière du Groupe.

AUTRES INFORMATIONS

Note 20 Évolution du périmètre de consolidation

Minéraux de Performance (PM). Au deuxième trimestre de 2021, la branche a reçu une offre d'achat portant sur plusieurs actifs miniers et industriels de transformation de kaolin hydrique pour le marché du papier en Géorgie (États-Unis). Au 30 juin 2021, Imerys examinait cette offre avec l'acquéreur potentiel et avait classé les actifs et les passifs des sites en tant qu'actifs (et passifs liés à des actifs) destinés à être cédés. Ces actifs et passifs sont présentés ci-après. Le 24 juillet 2021, Imerys a annoncé la finalisation de l'accord de cession.

(en millions d'euros)	30.06.2021
Actif non courant	41,9
Goodwill	5,0
Immobilisations corporelles	36,9
Actif courant	17,8
Stocks	8,3
Créances clients	9,1
Autres créances	0,5
Actifs destinés à être cédés	59,7
Passif non courant	2,1
Autres provisions	2,1
Passif courant	10,3
Dettes fournisseurs	3,6
Autres dettes	3,1
Emprunts et dettes financières	3,6
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	12,4

Matériaux et Solutions Haute Température (HTMS). La branche n'a pas connu d'évolution de périmètre significative depuis l'acquisition le 18 juillet 2017, du groupe français Kerneos, leader mondial des liants de haute performance à base d'aluminate de calcium.

Note 21 Conversion des monnaies étrangères

(1€=)	Monnaies étrangères	30.06.2021		30.06.2020		2020	
		Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Brésil	BRL	5,9446	6,4862	6,1320	5,3157	6,3769	5,8480
États-Unis	USD	1,1884	1,2054	1,1198	1,1017	1,2271	1,1420
Inde	INR	88,3523	88,3828	84,5751	81,6999	89,6441	84,6331
Royaume-Uni	GBP	0,8581	0,8680	0,9124	0,8737	0,8990	0,8893
Singapour	SGD	1,5976	1,6059	1,5648	1,5412	1,6218	1,5743
Turquie	TRY	10,3210	9,5226	7,6761	7,1420	9,1131	8,0512

Note 22 Parties liées

Parties liées externes à Imerys

Imerys a pour parties liées The Desmarais Family Trust détenu par la famille Desmarais (Canada) et Sticing A.K. Frère Bourgeois 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 GBL (Belgique), qui lui-même contrôle Belgian Securities BV (Pays-Bas), actionnaire d'Imerys. GBL est à ce titre une partie liée d'Imerys. Aucun contrat ne lie Imerys et ses parties liées externes.

Dirigeants d'Imerys

Les dirigeants constituant des parties liées au 30 juin 2021 sont les 12 membres du Conseil d'Administration, y compris les deux administrateurs représentant des salariés et hors censeur (12 membres au 30 juin 2020 et 12 membres au 31 décembre 2020) et les 11 membres du Comité Exécutif, y compris le Directeur Général (11 membres au 30 juin 2020 et 11 membres au 31 décembre 2020) (*note 27 du chapitre 6 du Document d'Enregistrement Universel 2020*).

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 1^{er} semestre 2021 s'élève à 10,3 millions d'euros (6,8 millions d'euros au 30 juin 2020 et 10,0 millions d'euros en 2020), dont principalement 7,0 millions d'euros à Comerica, États-Unis (2,1 millions d'euros au 30 juin 2020 et 2,9 millions d'euros en 2020) et 0,9 million d'euros à Imerys UK Pension Fund Trustees Ltd., Royaume-Uni (0,8 million d'euros au 30 juin 2020 et 1,6 million d'euros en 2020).

FCPE Imerys Actions

Le FCPE Imerys Actions est géré par BNP Paribas Asset Management SAS. Sa gestion est contrôlée par un Conseil de Surveillance de 8 membres composé à parité égale de représentants de porteurs de parts et de représentants d'Imerys. Imerys exerçant, avec la communauté des porteurs de parts, un contrôle conjoint sur le FCPE Imerys Actions, le FCPE Imerys Actions constitue une partie liée. Les montants comptabilisés au 1^{er} semestre 2021 (au 1^{er} semestre 2020 et en 2020) au titre du FCPE Imerys Actions sont non significatifs.

Note 23 Événements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 27 juillet 2021. Le 24 juillet 2021, Imerys a annoncé la finalisation de l'accord de cession de son activité kaolin hydrique aux États-Unis (*note 20*).

3 | Rapport des Commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First - TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. à capital variable - 438 476 913 R.C.S. Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à
la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

DELOITTE & ASSOCIES

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

S.A. au capital de 2 188 160 € - 572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à
la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux actionnaires de la société IMERYS

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, relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

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.

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.

Paris - La Défense, le 29 juillet 2021

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

Sébastien HUET

Deloitte & Associés

Olivier BROISSAND

4 | Responsable du Rapport Financier Semestriel

1 - Responsable du Rapport Financier Semestriel

Alessandro Dazza, Directeur Général

2 - Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle 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 27 juillet 2021

Alessandro Dazza
Directeur Général

43 quai de Grenelle, F – 75015 Paris
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



IMERYS