

Imerys affiche une solide performance et dépasse ses objectifs¹ d'EBITDA courant pour l'exercice 2022

- Chiffre d'affaires annuel de 4 282 millions d'euros (+16,8 %) et croissance organique de 12,5 % par rapport à l'an dernier²
- EBITDA courant en hausse de 11,0 % par rapport à 2021, à 720 millions d'euros, et marge d'EBITDA courant à 16,8 %
- Résultat courant net des activités poursuivies de 284 millions d'euros, soit une hausse de 22,3 % par rapport à 2021
- Cession de l'activité Solutions de Haute Température (HTS) conclue le 31 janvier 2023
- Proposition de versement d'un dividende de 3,85 euros par action (contre 1,55 euro versé en 2022), soit une distribution totale de 327 millions d'euros dont 200 millions d'euros liés au produit de la cession de HTS
- Nouvel objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre aligné sur la trajectoire de 1,5 °C

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés sont finalisées. Le rapport de certification sera émis à l'issue des procédures de vérification du rapport de gestion et de présentation au format prévu par le règlement ESEF des comptes destinés à être intégrés au document d'enregistrement universel.

Résultats consolidés (en millions d'euros)	2021		2022	Variation 2022/ 2021 retraité
	Publié	Retraité ⁽²⁾		
Chiffre d'affaires	4 383	3 665	4 282	+16,8 %
Croissance organique	+15,6 %	-	+12,5 %	-
EBITDA courant	761	649	720	+11,0 %
Marge d'EBITDA courant	17,4 %	17,7 %	16,8 %	-
Résultat opérationnel courant	452	358	439	+22,4 %
Marge opérationnelle courante	10,3 %	9,8 %	10,2 %	-
Résultat opérationnel	385	291	318	+ 9,5 %
Résultat courant net des activités poursuivies	288	232	284	+22,3 %
Résultat net des activités poursuivies	250	182	177	- 2,8 %
Résultat net des activités abandonnées	-	68	77	+14,5 %
Résultat net, part du Groupe	240	240	237	- 1,3 %
Cash-flow libre opérationnel courant net (activités abandonnées comprises)	255	255	20	-
Dette financière nette (au 31 décembre)	1 451	1 451	1 666	-
Résultat net, part du Groupe par action	€2,83	€2,14	€2,04	-
Résultat courant net des activités poursuivies, par action	€3,40	€2,69	€3,28	+22,3 %

¹ Objectifs annoncés le 2 novembre 2022 : EBITDA courant de l'exercice 2022 compris entre 690 et 710 millions d'euros.

² Les résultats 2021 et 2022 ont été retraités pour refléter le résultat des activités poursuivies, c'est-à-dire hors l'activité Solutions de Haute Température (HTS), dont le projet de cession a été annoncé le 28 juillet 2022. En application de la norme IFRS 5, HTS est classé dans les activités abandonnées et son chiffre d'affaires, ainsi que ses charges et produits avant impôt ne contribuent pas aux lignes correspondantes du compte de résultat consolidé, le résultat net de l'activité abandonnée étant présenté sur une ligne séparée. Les actifs servant les marchés du papier dont le projet de cession a été annoncé le 9 septembre 2022 sont comptabilisés en actifs non courants détenus en vue de la vente et intégrés à ce titre au compte de résultat consolidé (activités poursuivies).

Alessandro Dazza, Directeur général :

« Imerys affiche une hausse de 11 % de son EBITDA courant par rapport à 2021, dépassant ainsi son objectif pour l'année 2022. C'est une performance exceptionnelle au regard de l'environnement macroéconomique et du contexte fortement inflationniste dans lesquels elle s'inscrit, grâce au solide positionnement de nos produits de spécialité sur leurs marchés. Au quatrième trimestre, nous avons fait face à un déstockage significatif de nos clients sur plusieurs marchés, en particulier en Europe. Nous sommes confiant dans une reprise progressive de la demande en 2023 avec une normalisation de l'inflation et des prix de l'énergie. A la suite de la gestion de son portefeuille, le Groupe est mieux positionné pour générer une croissance organique moyenne de 3 à 5 % par an entre 2023 et 2025, tout en dégagant une marge d'EBITDA courant plus élevée. Imerys entend rester actif dans sa recherche d'opportunités de croissance, à travers une politique d'acquisitions et d'investissements sur les marchés en fort développement. Après la réussite de notre premier plan triennal ESG, nous en lançons aujourd'hui un second, encore plus ambitieux, qui intègre un nouvel objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre aligné sur la trajectoire de 1,5°C. Nous réaffirmons ainsi que l'ESG est l'une des pierres angulaires de notre stratégie de développement. »

Point sur la gestion de portefeuille

Conclusion de la cession de l'activité Solutions de Haute Température (HTS)

Le 31 janvier 2023, Imerys a conclu la cession de HTS à Platinum Equity, un fonds d'investissement international détenteur d'entreprises sur un grand nombre de marchés, pour une valeur d'entreprise de 930 millions d'euros et un impact cash avoisinant 710 millions d'euros. Conformément à la norme IFRS 5, l'activité HTS est classée dans les activités abandonnées en 2022 et est comptabilisée à la ligne « résultat net des activités abandonnées ». Son chiffre d'affaires, ainsi que ses charges et produits avant impôt ne contribuent pas aux lignes correspondantes du compte de résultat consolidé.

Négociations en vue de la cession des actifs servant les marchés du papier

Imerys devrait conclure la vente de la plupart des actifs servant le marché du papier, pour une valeur d'entreprise de 390 millions d'euros, d'ici la fin du premier semestre 2023³. La transaction fera l'objet d'un paiement échelonné et sera assortie d'une clause d'*earn-out* corrélée aux performances futures de l'entreprise. Au total, ces activités représentaient environ 425 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2022. Ces actifs sont intégrés au compte de résultat consolidé et comptabilisés en actifs non courants détenus destinés à être cédés conformément à IFRS 5.

Pour rappel, la cession envisagée a conduit à la constatation d'une perte liée à un écart d'acquisition de 108 millions d'euros dans le compte de résultat consolidé 2022 du Groupe⁴. À la clôture de l'opération, la réserve de conversion associée aux activités cédées (liée principalement à la dévaluation du réal brésilien) sera recyclée en pertes et profits, conformément aux normes IFRS en vigueur. Ce reclassement purement comptable, dont le montant était estimé à 220 millions d'euros⁵ environ au 31 décembre 2022, sera sans incidence sur les capitaux propres du Groupe.

³ La conclusion de la transaction est soumise au respect des conditions suspensives habituelles, y compris les procédures d'information et de consultation des instances représentatives du personnel et autres approbations réglementaires.

⁴ Passé en « Autres produits et charges, nets d'impôts » (voir la section « Résultat net » du communiqué de presse).

⁵ Sur la base des données arrêtées au 31 décembre 2022 et d'un taux de change EUR/BRL de 5,5652. Son incidence définitive sera révisée à la lumière des conditions prévalant à la date de la perte de contrôle.

Proposition de dividende

Lors de l'Assemblée générale du 10 mai 2023, le Conseil d'Administration proposera le versement d'un dividende de 3,85 euros par action (contre 1,55 euro par action payé en 2022), soit une distribution totale de 327 millions d'euros, dont 200 millions d'euros liés au produit de la cession de HTS⁶. Cette proposition témoigne de la confiance renouvelée du Conseil dans les fondamentaux et la stratégie du Groupe et constitue un rendement attractif pour les actionnaires.

Point sur les dépenses d'investissements stratégiques

Imerys poursuit son développement sur le marché à forte croissance des batteries lithium-ion. La troisième ligne de production de noir de carbone devrait être mise en service à Willebroek (Belgique) dans les prochaines semaines et la construction de la quatrième ligne est en bonne voie. L'expansion des capacités de production de graphite synthétique à Bodio (Suisse) progresse comme prévu et la mise en service devrait intervenir d'ici la fin de l'année. En outre, la construction en Chine d'un nouveau site de production de minéraux de spécialité destinés à l'allègement des polymères dans l'automobile entre dans sa phase finale. Les premières commandes devraient être livrées au deuxième trimestre 2023.

En France, le projet Emili a été retenu par les pouvoirs publics dans le cadre du programme « France 2030 » et recevra à ce titre un soutien financier dans les phases de recherche et de pilote de son exploitation de lithium du site de Beauvoir. Imerys mène actuellement des études d'exploration et de faisabilité. Selon les premières évaluations, ce projet permettrait d'atteindre une production de 34 000 tonnes d'hydroxyde de lithium par an à partir de 2028 pour une durée d'au moins 25 ans.

Développement durable : nouveaux objectifs SBTi alignés sur un réchauffement de la planète de 1,5°C

Son premier plan triennal ESG ayant été couronné de succès, le Groupe en lance aujourd'hui un second, plus ambitieux encore pour 2025, autour de trois grands piliers : valoriser nos équipes, nous développer avec nos clients et préserver notre planète. Dans ce cadre, Imerys a soumis à la validation de la Science Based Target Initiative (SBTi) son engagement de réduction de gaz à effet de serre de 42 % d'ici 2030 par rapport à 2021⁷. Plusieurs leviers de décarbonation ont été identifiés et actionnés, parmi lesquels la révision de notre mix de carburant et l'utilisation de la biomasse, l'électrification, les contrats d'achat d'énergie, l'efficacité énergétique et l'innovation de procédés. En 2022, Imerys a réduit ses émissions de CO₂ de 10 % par rapport à 2021 en valeur absolue.

⁶ La date ex-dividende et la date de paiement devraient intervenir respectivement le 15 mai 2023 et le 17 mai 2023.

⁷ Scopes 1 & 2 - Émissions de gaz à effet de serre exprimées en tonnes d'équivalents CO₂.

	Données 2021 retraitées	2022	Objectif 2022
Valoriser nos équipes			
Santé et sécurité au travail : taux de fréquence total des accidents enregistrables ⁸	2,53	2,43	2,50
Niveau moyen de maturité des sites d'exploitation	2,90	3,00	3,00
Diversité et inclusion : part de femmes cadres dirigeantes au sein du Groupe ⁹	26 %	26 %	30 %
Se développer avec nos clients			
Éthique des affaires et gestion responsable de la chaîne d'approvisionnement : part de fournisseurs évalués à l'aune de critères ESG ¹⁰	35 %	57 %	50 %
Nouveaux développements de produits homologués « Solutions SustainAgility »	70 %	75 %	50 %
Impacts environnementaux, sociaux et économiques des produits : part du portefeuille produits évaluée à l'aune de critères ESG	21 %	55 %	40 %
Notre engagement pour la planète			
Gestion de l'impact environnemental : proportion d'audits conduits selon une matrice de maturité environnementale.	90 %	100 %	100 %
Biodiversité et réhabilitation : niveau de réalisation du programme d'amélioration de la biodiversité	100 %	93 %	100 %
Stratégie de lutte contre le changement climatique : % de réduction des émissions de CO ₂ e par million d'euros de chiffre d'affaires, comparé à 2018 ⁷	-10 %	-31 %	-23 %

Les indicateurs extra-financiers ont été retraités pour refléter les résultats des activités poursuivies, excluant ainsi l'activité HTS.

Perspectives

Après le déstockage important qui a pesé sur les volumes au quatrième trimestre 2022, Imerys anticipe une reprise progressive et une normalisation graduelle de l'inflation des prix de l'énergie, ce qui améliorera l'activité, avec des effets variables d'une région et d'un secteur à l'autre. Nos solutions de spécialité devraient continuer à enregistrer une demande plus forte aux Etats-Unis qu'en Europe, tandis que les marchés asiatiques sont sur la voie de la reprise : avec la réouverture de la Chine. La demande devrait rester faible sur les marchés de la construction et de l'industrie, mais repartir à la hausse dans le secteur automobile, et demeurer résiliente dans celui des biens de consommation. Imerys confirme ses ambitions à moyen terme de croissance organique et de marge d'EBITDA courant, présentées lors de la journée investisseurs du 7 novembre 2022.

⁸ Sont comptabilisés tous les accidents sans arrêt de travail dès lors qu'il y a prise en charge médicale, même limitée aux premiers secours.

⁹ La notion de cadre dirigeant a été redéfinie en 2020 pour exclure les membres du Comité Exécutif. Un indicateur distinct rend compte au chapitre 3 du Document d'Enregistrement Universel de la part de femmes au sein du Comité Exécutif.

¹⁰ Par dépense.

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DU 4^e TRIMESTRE ET DE L'ANNÉE 2022

Chiffre d'affaires

Résultats consolidés non audités (en millions d'euros)	2021		2022	Variation 2022/2021 retraité			
	Publié	Retraité		Variation publiée	Variation PCC	Volumes	Prix-mix
Premier semestre	2 158	1 812	2 142	+18,2 %	+14,3 %	-1,9 %	+16,3 %
Troisième trimestre	1 104	924	1 116	+20,8 %	+13,3 %	-8,7 %	+22,0 %
Quatrième trimestre	1 121	928	1 024	+10,3 %	+8,2 %	-10,5 %	+18,7 %
Second semestre	2 225	1 852	2 140	+15,5 %	+11,2 %	-10,0 %	+21,2 %
Total	4 383	3 665	4 282	+16,8 %	+12,5 %	-5,8 %	+18,3 %

En 2022, le chiffre d'affaires s'est élevé à 4 282 millions d'euros, soit une hausse de 12,5 % par rapport à l'exercice précédent, à périmètre et change constants. Les volumes de vente du Groupe ont baissé de 5,8 %, du fait de la crise ukrainienne et des sanctions économiques internationales prises à l'encontre de la Russie, des confinements localisés en Chine et de la faiblesse des secteurs industriels et de la construction en fin d'année. Les volumes ont continué de baisser au quatrième trimestre, sous l'effet des déstockages de nos clients sur plusieurs marchés.

Dans un contexte de forte inflation, Imerys a poursuivi sa politique de prix au quatrième trimestre, atteignant un effet prix de +18,7 %, soit une moyenne de +18,3 % sur l'année.

Ce chiffre d'affaires intègre un effet de change positif significatif de 211 millions d'euros (+5,8 %), essentiellement imputable à l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro. L'effet de périmètre, qui s'établit à -72 millions d'euros, s'explique par les récentes cessions (en particulier l'activité de kaolin hydraté en Amérique du Nord).

EBITDA courant

Résultats consolidés non audités (en millions d'euros)	2021		2022	Variation 2022 / 2021 retraité
	Publié	Retraité		
Premier semestre	401	348	375	+7,9 %
Troisième trimestre	194	168	193	+14,9 %
Quatrième trimestre	167	133	152	+14,5 %
Second semestre	361	300	345	+15,0 %
Total	761	648	720	+11,0 %
Marge	17,4 %	17,7 %	16,8 %	-

L'EBITDA courant dépasse la fourchette haute des objectifs du Groupe en 2022 et atteint 720 millions d'euros (ou 859 millions, HTS inclus), soit une hausse de 11,0 % par rapport à 2021.

En 2022, l'effet prix a compensé l'inflation substantielle des coûts de production, dont les coûts variables, les coûts fixes et les frais généraux. L'effet de change est positif à 56 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant atteint 439 millions d'euros en 2022, en progression de 22,4 % par rapport à l'an passé.

Résultat courant net des activités poursuivies

Le résultat courant net des activités poursuivies s'élève à 284 millions d'euros, soit une hausse de 22,3 % par rapport à 2021. Le résultat financier net est négatif à 50 millions d'euros. La charge d'impôts de 105 millions d'euros correspond à un taux d'imposition effectif de 26,9 %. Le résultat courant net par action, part du Groupe, ressort à 3,28 euros, soit une hausse de 22,3 %.

Résultat net

Le résultat net, part du Groupe s'est élevé à 237 millions d'euros en 2022. Le résultat net des activités poursuivies a atteint 177 millions d'euros, déduction faite des autres produits et charges, de -107 millions d'euros en 2022, essentiellement imputables à l'écart d'acquisition sur les actifs en cours de cession servant les marchés du papier. Le résultat net intègre en outre 77 millions d'euros de résultat net des activités abandonnées et -17 millions d'euros d'intérêts minoritaires.

Cash-flow libre opérationnel courant net

(en millions d'euros)	2021	2022
EBITDA courant (activités abandonnées incluses)	761	859
Hausse (-)/ baisse (+) des fonds de roulement	-19	-233
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	-122	-155
Autres	6	11
Cash-flow opérationnel courant net (avant investissements)	626	482
Investissements décaissés	-336	-406
Droits d'utilisation (IFRS 16)	-34	-56
Cash-flow libre opérationnel courant net	255	20
dont activités abandonnées	39	14
Cash-flow libre opérationnel courant net avant investissements stratégiques	300	105

Imerys a généré un cash-flow libre opérationnel courant net de 20 millions d'euros en 2022 (dont 14 millions provenant des activités abandonnées). Ce chiffre tient compte de dépenses d'investissement de 406 millions d'euros, en hausse de 70 millions d'euros en glissement annuel, qui reflète une progression des dépenses consacrées à des projets stratégiques, principalement dans la mobilité verte (85 millions d'euros, contre 45 millions d'euros). Le fonds de roulement était en hausse de 233 millions d'euros en 2022, principalement du fait de l'inflation.

(en millions d'euros)	2021	2022
Cash-flow libre opérationnel courant net	255	20
Acquisitions et cessions	19	86
Dividende	-107	-138
Évolution des capitaux propres	-8	-11
Hausse (-)/ baisse (+) du fonds de roulement non opérationnel	2	51
Autres produits et charges non récurrents	-56	-46
Charge de la dette	-29	-36
Charges et autres	-19	-19
Évolution de la dette financière nette	57	-93
dont variation de la dette financière nette des activités abandonnées	57	-101

Structure financière

(en millions d'euros)	2021	2022
Dette financière nette en début de période	1 508	1 451
Dette financière nette en fin de période	1 451	1 666
Capitaux propres fin de période	3 242	3 385
EBITDA courant	761	720
Dette financière nette/ capitaux propres	44,8 %	49,2 %
Dette financière nette/ EBITDA courant	1,9x	2,3x

A 1 666 millions d'euros, la dette financière nette de fin de période ne tient pas compte de l'impact cash de la vente de HTS (environ 710 millions d'euros). Ajusté de ce produit, le ratio de la dette financière nette sur l'EBITDA courant s'établirait à 1,3 x.

Les notes de crédit « Investment grade » d'Imerys ont été confirmées par Standard and Poor's (29 novembre 2022, BBB-, perspective stable) et par Moody's (11 mars 2022, Baa3, perspective stable).

Au 31 décembre 2022, les financements obligataires d'Imerys s'élevaient à 1,7 milliard d'euros avec une maturité moyenne de 4,4 ans. Par ailleurs, le Groupe bénéficie de lignes de crédit bilatérales d'un montant de 1 010 millions d'euros.

PERFORMANCE DES SEGMENTS D'ACTIVITÉ

Minéraux de Performance (67 % du chiffre d'affaires consolidé)

T4 2021	T4 2022	Variation à PCC au T4 2021	Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2021	2022	Variation à PCC /2021
240	279	+10,1 %	Chiffre d'affaires Amériques	957	1 154	+12,3 %
267	324	+21,8 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	1 130	1 336	+17,3 %
129	144	+16,0 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique (APAC)	515	589	+12,4 %
(41)	(51)	-	Éliminations & autres	(177)	(226)	-
594	696	+15,0 %	Chiffre d'affaires total	2 425	2 853	+13,6 %
			EBITDA courant	497	555	+11,7 % *
			Marge d'EBITDA courant	20,5 %	19,5 %	-

* hausse publiée

Le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** a progressé de 13,6 % en 2022 à périmètre et taux de change constants. Sur la base des données publiées, le chiffre d'affaires augmente de 17,6 % et intègre un effet de change positif de 155 millions d'euros (+6,4 %).

Le chiffre d'affaires **Amériques** a augmenté de 12,3 % à périmètre et taux de change constants en 2022. Les ventes du quatrième trimestre (+10,1 %) ont été marquées par un ralentissement de la demande de minéraux dans le secteur de la construction aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires **Europe, Moyen-Orient et Afrique** a augmenté de 17,3 % à périmètre et taux de change constants en 2022 et de 21,8 % au quatrième trimestre, tiré en premier lieu par la hausse des prix de vente. Les volumes du quatrième trimestre ont accusé les effets du déstockage opéré en fin d'année sur plusieurs marchés. Les ventes ont toutefois bénéficié d'un rebond du marché automobile et d'une bonne performance des céramiques et produits de construction, tandis que le papier est resté fragile.

Les confinements locaux instaurés en Chine ont pesé sur la performance dans la **région Asie-Pacifique**, où le chiffre d'affaires a plafonné à 12,4 % à périmètre et taux de change constants en 2022. Les ventes au quatrième trimestre (+16,0 % à PCC) ont été tirées par le marché de l'énergie mobile. Les volumes de minéraux de spécialité ont dans l'ensemble été résilients : en hausse pour les solutions de filtration et sciences de la vie, se maintenant à un niveau inchangé pour le papier et le carton et enregistrant une activité timide pour les céramiques, en raison de la crise de l'énergie et de la faible demande des marchés finaux.

L'EBITDA courant de ce segment s'établit à 555 millions d'euros en 2022, soit 19,5 % du chiffre d'affaires.

Matériaux et Solutions de Haute Température (33 % du chiffre d'affaires consolidé)

T4 2021	T4 2022	Variation à PCC au T4 2021	Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2021	2022	Variation à PCC /2021
328	329	-3,6 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	1 240	1 434	+10,1 %
6	-	-	Éliminations & autres	-	-	-
334	329	-5,2 %	Chiffre d'affaires total	1 240	1 434	+10,1 %
			EBITDA courant	189	202	+7,0 % *
			Marge d'EBITDA courant	15,2 %	14,1 %	-

* hausse publiée

Le chiffre d'affaires de la branche **Réfractaires, Abrasifs & Construction** s'est inscrit en hausse de 15,6 % sur la base des données publiées ; il intègre un effet de change favorable de 66 millions d'euros (+5,3 %) et un effet de périmètre négatif de 3 millions d'euros (-0,3 %). Le chiffre d'affaires a progressé de 10,1 % à périmètre et taux de change constants en 2022, tiré par les hausses de prix passées sur tous les segments de marché pour compenser l'inflation, et en particulier la flambée des prix de l'énergie. Comme prévu, la croissance organique a décéléré au quatrième trimestre 2022 (-3,6 %), sous l'effet de la contraction des marchés des réfractaires et abrasifs en Europe, amplifiée par les déstockages opérés par la clientèle, ainsi qu'en Chine où le segment est fortement implanté. Les solutions pour la construction et les infrastructures ont conservé une bonne dynamique au quatrième trimestre.

L'EBITDA courant du segment s'est élevé à 202 millions d'euros, soit 14,1 % du chiffre d'affaires en 2022.

Conformément à la norme IFRS 5, l'activité **Solutions de Haute Température** est classée dans les opérations abandonnées en 2022 et 2021 et n'est plus comptabilisée dans les données publiées du segment.

Webcast sur les résultats annuels 2022

Le communiqué de presse peut être consulté sur le site internet du Groupe www.imerys.com. Imerys organisera un webcast en direct à 10h00 (CET) le 17 février 2023 pour présenter les résultats 2022, à suivre en cliquant sur [ce lien](#).

Calendrier financier

2 mai 2023	Résultats du premier trimestre 2023
10 mai 2023	Assemblée Générale des actionnaires
27 juillet 2023	Résultats du premier semestre 2023
30 octobre 2023	Résultats du troisième trimestre 2023

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

Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie avec un chiffre d'affaires de 4,3 milliards d'euros et 14 000 salariés en 2022, Imerys offre des solutions fonctionnelles à haute valeur ajoutée pour un grand nombre de secteurs, depuis les industries de procédés jusqu'aux biens de consommation. Le Groupe mobilise sa connaissance des applications, son expertise technologique et sa maîtrise des sciences des matériaux pour proposer des solutions basées sur la valorisation de ses ressources minérales, des minéraux de synthèse et des formulations. Celles-ci apportent des propriétés essentielles aux produits de ses clients et à leurs performances, comme par exemple réfractarité, dureté, conductivité, opacité, durabilité, pureté, légèreté, filtration, absorption, ou hydrophobie. Imerys s'inscrit dans une volonté affirmée de développement responsable en particulier pour contribuer à l'émergence de produits et procédés respectueux de l'environnement.

Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 22 mars 2022 sous le numéro D.22-0131 (également disponible sur le site internet de l'Autorité des marchés financiers, www.amf-france.org). Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 2 « Facteurs de risques et Contrôle Interne » du Document d'Enregistrement Universel.

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

Relations investisseurs/analystes :

Vincent Gouley : +33 (0)1 49 55 64 69
finance@imerys.com

Contacts presse

Claire Garnier : +33 (0)1 49 55 64 27
Mathieu Gratiot : +33 (0)7 87 53 46 60
Hugues Schmitt (Primatice) : 33 (0)6 71 99 74 58
Olivier Labesse (Primatice) : 33 (0)6 79 11 49 71

ANNEXES

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RÉSULTAT

Résultats consolidés (en millions d'euros)	T4 2021		T4 2022	Variation (%)
	Publié	Retraité		
Chiffre d'affaires	1 121	928	1 024	+10,3 %
Croissance organique	+10,7 %	-	+8,2 %	-
EBITDA courant	167	133	152	+14,5 %
Marge d'EBITDA courant	14,9 %	14,3 %	14,8 %	-
Résultat opérationnel courant	89	63	93	+48,4 %
Marge opérationnelle courante	8,0 %	6,8 %	9,1 %	-
Résultat opérationnel	46	20	72	-
Résultat courant net des activités poursuivies	55	37	58	-
Résultat net des activités poursuivies	24	7	49	-
Résultat net des activités abandonnées	-	19	-10	-
Résultat net, part du Groupe	24	24	44	-

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	2022	2021
Produits des activités ordinaires	4 281,6	3 664,7
Matières premières et achats consommés	(1 472,5)	(1 170,5)
Charges externes	(1 208,9)	(1 040,8)
Charges de personnel	(872,7)	(801,4)
Impôts et taxes	(37,6)	(36,6)
Amortissements et pertes de valeur	(303,1)	(300,0)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles	(254,8)	(253,4)
Actifs de droit d'usage	(48,3)	(46,6)
Autres produits et charges courants	25,4	30,3
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	26,6	12,8
Résultat opérationnel courant	438,8	358,5
Résultat des prises ou pertes de contrôle	22,8	(0,1)
Autres éléments non récurrents	(143,2)	(67,6)
Résultat opérationnel	318,4	290,8
Charge d'endettement financier net	(32,9)	(33,9)
Résultat des placements	5,1	2,6
Charge d'endettement financier brut	(38,0)	(36,5)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières	(34,9)	(33,4)
Charge d'intérêt des dettes de location	(3,1)	(3,1)
Autres produits et charges financiers	(17,4)	(6,5)
Autres produits financiers	228,3	117,8
Autres charges financières	(245,7)	(124,3)
Résultat financier	(50,3)	(40,4)

Impôts sur le résultat	(91,0)	(68,2)
Résultat net des activités poursuivies	177,1	182,2
Résultat net des activités abandonnées ⁽¹⁾	77,3	67,5
Résultat net	254,4	249,7
Résultat net, part du Groupe ⁽²⁾	237,2	240,1
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	17,2	9,6
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe ⁽²⁾	172,9	180,8
Résultat net des activités poursuivies, part des intérêts sans contrôle	4,2	1,4
<i>(1) Ligne d'activité Solutions de Haute Température (note 25).</i>		
<i>(2) Résultat net par action</i>		
Résultat net de base par action, part du Groupe (en euros)	2,80	2,83
Résultat net dilué par action, part du Groupe (en euros)	2,76	2,79
Résultat net de base des activités poursuivies, part du Groupe par action (en euros)	2,04	2,13
Résultat net dilué des activités poursuivies, part du Groupe par action (en euros)	2,01	2,10

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Actif non courant	4 357,4	4 990,3
Goodwill	1 852,2	2 144,7
Immobilisations incorporelles	287,5	303,9
Actifs de droit d'usage	133,1	175,6
Actifs miniers	415,5	419,0
Immobilisations corporelles	1 410,7	1 622,6
Coentreprises et entreprises associées	90,5	100,3
Autres actifs financiers	25,4	43,4
Autres créances	31,8	41,6
Instruments dérivés actif	-	0,6
Impôts différés actif	110,7	138,6
Actif courant	2 137,4	2 362,7
Stocks	789,9	849,1
Créances clients	489,9	614,3
Autres créances	208,4	238,7
Instruments dérivés actif	27,0	75,4
Autres actifs financiers	2,0	8,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	620,2	577,2
Actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	1 376,2	63,1
Actif consolidé	7 871,0	7 416,1
Capitaux propres, part du Groupe	3 337,9	3 193,4
Capital	169,9	169,9
Primes	614,4	614,4
Actions propres	(18,7)	(13,4)
Réserves	2 335,1	2 182,4
Résultat net, part du Groupe	237,2	240,1
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	47,5	48,5
Capitaux propres	3 385,4	3 241,9
Passif non courant	2 465,6	2 726,5
Provisions pour avantages du personnel	160,2	259,7
Autres provisions	388,8	414,0
Emprunts et dettes financières	1 694,5	1 695,0
Dettes de location	98,1	155,7
Autres dettes	20,0	70,7

Instruments dérivés passif	4,1	1,8
Impôts différés passif	99,9	129,6
Passif courant	1 551,1	1 434,2
Autres provisions	34,3	53,2
Dettes fournisseurs	540,1	660,1
Impôts exigibles sur le résultat	104,9	115,4
Autres dettes	344,3	410,1
Instruments dérivés passif	29,0	7,9
Emprunts et dettes financières	452,7	124,9
Dettes de location	42,1	32,5
Concours bancaires	3,7	30,1
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	468,9	13,5
Capitaux propres et passif consolidé	7 871,0	7 416,1

(1) Au 31 décembre 2022 : ligne d'activité Solutions de Haute Température et activité servant le marché du papier (note 25) ; au 31 décembre 2021 : activité kaolin hydrique aux États-Unis (note 25).

CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

(en millions d'euros)	2022	2021
Éléments issus du compte de résultat consolidé		
Produits des activités ordinaires	5 172,6	4 382,9
Matières premières et achats consommés	(1 898,2)	(1 495,6)
Charges externes	(1 357,3)	(1 162,8)
Charges de personnel	(1 021,3)	(939,8)
Impôts et taxes ⁽¹⁾	(40,7)	(39,0)
Autres produits et charges courants	36,3	30,5
Ajustements		
Variation des provisions pour avantages du personnel	(2,7)	(6,5)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(2,9)	0,8
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(32,6)	(14,7)
Dividendes reçus des entreprises associées	5,8	5,2
EBITDA courant	859,0	761,0
<i>dont activités abandonnées ⁽²⁾</i>	<i>139,0</i>	<i>109,8</i>
Impôts sur le résultat		
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(155,1)	(122,1)
Ajustements		
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel ⁽³⁾	(232,8)	(19,3)
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	10,7	6,2
Cash-flow opérationnel courant net	481,8	625,8
<i>dont activités abandonnées ⁽²⁾</i>	<i>41,0</i>	<i>75,6</i>
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽⁴⁾	(406,2)	(336,3)
Augmentation des droits d'usage	(55,8)	(34,4)
Cash-flow libre opérationnel courant net	19,8	255,1
<i>dont activités abandonnées ⁽²⁾</i>	<i>14,2</i>	<i>49,8</i>
(1) Compte de résultat consolidé.		
(2) Ligne d'activité Solutions de Haute Température (note 25).		
(3) Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (état des flux de trésorerie consolidés)	(232,8)	(19,3)
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks	(198,8)	(145,7)

<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients</i>	(79,1)	(40,7)
<i>Ajustement des augmentations (diminutions) des dettes fournisseurs</i>	45,1	167,1
(4) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (état des flux de trésorerie consolidés)	(406,2)	(336,3)
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles</i>	(44,5)	(24,3)
<i>Acquisitions d'immobilisations corporelles</i>	(345,1)	(337,0)
<i>Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	(16,6)	25,0

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Cash-flow libre opérationnel courant net	19,8	255,1
<i>dont activités abandonnées ⁽¹⁾</i>	14,2	49,8
Impôts sur le résultat		
Impôt notional sur le résultat financier	13,3	10,7
Variation des impôts différés opérationnel courant et financier	12,7	(1,5)
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	20,9	32,5
Impôts sur le résultat payés sur les produits et charges non récurrents	2,9	8,3
Compte de résultat consolidé		
Résultat financier	(52,8)	(39,7)
Autres produits et charges opérationnels	(137,6)	(67,8)
Ajustements		
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	1,2	(32,6)
Variation des dépréciations et provisions financières	2,7	-
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	3,6	(4,8)
Pertes de valeur non récurrentes	108,0	(1,7)
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	10,0	8,2
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(3,3)	-
Gains (pertes) sur cessions d'activités	(28,5)	(3,2)
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	2,4	0,5
Activités d'investissement		
Acquisitions d'activités	(20,3)	(45,3)
Cessions d'activités	100,9	38,7
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,5	-
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	4,6	25,4
Capitaux propres		
Augmentations (diminutions) de capital	-	1,5
Cessions (Acquisitions) d'actions propres	(10,9)	(10,0)
Paiements en actions	13,5	8,6
Dividendes	(137,5)	(106,5)
Variation de trésorerie des actifs destinés à être cédés	-	-
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(73,9)	76,4

(1) Ligne d'activité Solutions de Haute Température

ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

(en millions d'euros)	2022	2021
Dettes financières nettes à l'ouverture	(1 451,1)	(1 508,0)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(73,9)	76,4
Reclassement des activités abandonnées ⁽¹⁾	(122,1)	-
Incidence de la variation des taux de change	(19,1)	(19,5)
Variation de la dette financière nette	(215,1)	56,9
Dettes financières nettes à la clôture	(1 666,2)	(1 451,1)

(1) Le montant de - 122,1 millions d'euros reclassé en activités abandonnées correspond à la dette nette hors groupe pour - 83,1 millions d'euros au titre de la ligne d'activité Solutions de Haute Température, - 38,2 millions d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier, - 0,8 million d'euros au titre de l'activité kaolin hydrique aux États-Unis (note 25). Par ailleurs, la dette nette intragroupe subsistant au 31 décembre 2022 entre le périmètre des activités poursuivies et celui des activités abandonnées s'élève à 57,1 millions d'euros dont 110,0 millions d'euros au titre de la ligne d'activité Solutions de Haute Température et - 52,9 millions d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	2022	2021
Résultat net	254,4	249,7
Ajustements		
Ajustement des amortissements	335,4	352,7
Ajustement des pertes de valeur du goodwill	108,0	-
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, créances et autres créances	(2,6)	4,4
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, stocks	4,8	(5,9)
Ajustement des provisions	(14,4)	(24,8)
Ajustement des paiements fondés sur des actions	13,5	8,6
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants	(25,1)	(7,0)
Ajustement des résultats non distribués des entreprises associées	(35,8)	(14,7)
Ajustement des produits et charges d'intérêts nets	37,6	37,8
Ajustement des pertes (gains) de juste valeur	3,7	(4,6)
Autres ajustements d'éléments sans incidence en trésorerie	(0,9)	(0,2)
Autres ajustements dont les effets en trésorerie relèvent des flux d'investissement ou de financement	16,8	5,4
Variation du besoin en fonds de roulement	(231,6)	(51,9)
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks	(198,8)	(145,7)
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients	(79,1)	(40,7)
Ajustement des augmentations (diminutions) des dettes fournisseurs	45,1	167,1
Ajustement des autres créances et dettes	1,2	(32,6)
Ajustement des impôts sur le résultat	129,7	95,1
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation	593,5	644,6
Intérêts payés	(41,9)	(34,9)
Impôts sur le résultat payés ou remboursés	(105,4)	(72,0)

Ajustements des dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	5,8	5,2
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles	452,0	542,9
<i>dont activités abandonnées⁽¹⁾</i>	<i>17,1</i>	<i>58,2</i>

(1) Ligne d'activité Solutions de Haute Température

(en millions d'euros)	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(44,5)	(24,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(345,1)	(337,0)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(16,6)	25,0
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités	(20,8)	(46,4)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	10,2	8,8
Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités ⁽¹⁾	84,4	33,9
Avances de trésorerie et prêts consentis à des tiers	(3,0)	(6,3)
Remboursement d'avances de trésorerie et de prêts consentis à des tiers	7,3	34,3
Intérêts reçus	5,5	2,4
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(322,6)	(309,6)
<i>dont activités abandonnées⁽²⁾</i>	<i>23,9</i>	<i>(37,2)</i>
Trésorerie relative aux émissions d'actions	-	1,5
Acquisitions ou rachats d'actions propres	(10,9)	(10,0)
Dividendes versés	(137,5)	(106,5)
Emissions d'emprunts	-	298,3
Remboursements d'emprunts	(6,8)	(312,3)
Paievements des dettes de location	(61,1)	(58,8)
Autres entrées (sorties) de trésorerie ⁽³⁾	318,9	(153,5)
Flux de trésorerie des activités de financement	102,6	(341,3)
<i>dont activités abandonnées⁽²⁾</i>	<i>(35,1)</i>	<i>9,7</i>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	232,0	(108,0)

(1) Dont en 2022, 49,0 millions d'euros reçus au titre de la perte de contrôle de l'activité kaolin hydrique aux États-Unis, 33,4 millions d'euros au titre de la perte de contrôle de l'activité graphite naturel au Canada et en Namibie (note 25).

(2) Ligne d'activité Solutions de Haute Température (note 25).

(3) Principalement constituées d'émissions de titres de créances négociables à court terme (note 24.5).

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 2021).

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 change consiste à calculer aux taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours. 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 1er janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente. <p>Le retraitement des entités sortantes consiste :</p> <ul style="list-style-type: none"> pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1er jour du mois de cession ; pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.
Effet volume	L'effet volume correspond à la somme de la variation des volumes de ventes de chaque domaine d'activité entre l'année en cours et l'année précédente, valorisée au prix moyen de vente de l'année précédente.
Effet prix-mix	L'effet prix-mix correspond à la somme de la variation des prix moyens par famille de produits de chaque 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	Le cash-flow opérationnel courant net correspond à l'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	Le cash-flow libre opérationnel courant net correspond à l'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.
Dette financière nette	La dette financière nette est la différence entre les emprunts et dettes financières et la trésorerie et équivalents de trésorerie.