

Imerys affiche une bonne résistance de sa rentabilité et une solide génération de trésorerie au premier semestre 2023

- Chiffre d'affaires¹ du premier semestre en baisse de 5,6 % à 1 982 millions d'euros à périmètre et change constant, sous l'effet de la poursuite du déstockage des clients, dans un environnement macro-économique faible sur les principaux marchés finaux et sur une base de comparaison élevée
- Bonne tenue de la marge d'EBITDA courant² à 16,7 %, fruit, notamment, d'un contrôle rigoureux des coûts et d'un effet prix positif
- Forte génération de trésorerie, soutenue par les actions sur le besoin en fonds de roulement, avec un cash-flow libre opérationnel courant net de 135 millions d'euros avant investissements stratégiques, contre 48 millions d'euros au premier semestre 2022
- Création d'une joint-venture avec British Lithium, une étape importante dans la stratégie « lithium » du Groupe. Nouvelles avancées dans la décarbonation et nouveaux objectifs de réduction de gaz à effet de serre

Alessandro Dazza, Directeur général :

“Imerys a réalisé une solide performance au premier semestre 2023, comme en témoigne une marge d'EBITDA courant proche de 17 % et une forte génération de trésorerie. Nous devons cette performance à l'excellent travail de pilotage des coûts de nos équipes, qui ont su limiter les effets d'une conjoncture difficile et de la poursuite du déstockage opéré par les clients. N'ayant qu'une faible visibilité sur nos marchés finaux en ce début de second semestre, nous comptons tirer parti d'économies supplémentaires et de la baisse de certains coûts de production, comme l'énergie et le transport. Fort de ces solides fondamentaux, le Groupe continuera de saisir les opportunités de croissance à long terme, qui se présenteraient en investissant dans des solutions minérales pour l'énergie verte, la construction durable et les biens de consommation.”

Résultats consolidés non audités ¹ (en millions d'euros)	S1 2022	S2 2022	S1 2023	Variation annuelle
Chiffre d'affaires	2 142	2 140	1 982	-7,4 %
Croissance organique ²	-	-	-5,6 %	-
EBITDA courant ²	375	345	331	-11,8 %
Marge d'EBITDA courant	17,5 %	16,1 %	16,7 %	-
Résultat opérationnel courant	227	211	218	-4,2 %
Marge opérationnelle courante	10,6 %	9,9 %	11,0 %	-
Résultat opérationnel	226	92	174	-23,0 %
Résultat courant net des activités poursuivies, part du Groupe	149	128	139	-7,1 %
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe ²	148	25	101	-31,6 %
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	45	20	44	-0,6 %
Résultat net, part du Groupe ²	192	45	145	-24,5 %
Cash-flow libre opérationnel courant net (act. abandonnées incl.)	16	8	96	-
Résultat courant net des activités poursuivies, par action, part du Groupe	1,76 €	1,52 €	1,64 €	-6,9 %

¹ En application de la norme IFRS 5, HTS est classé dans les activités abandonnées (son chiffre d'affaires et ses charges et produits avant impôt ne contribuent pas aux lignes correspondantes du compte de résultat consolidé)

² La définition des indicateurs alternatifs de performance se trouve dans le glossaire à la fin du communiqué de presse.

Faits marquants du premier semestre 2023

Imerys et British Lithium ont annoncé un partenariat stratégique pour accélérer le développement du plus grand gisement de lithium au Royaume-Uni

Le 29 juin 2023, Imerys et British Lithium ont créé une joint-venture (JV) dans l'objectif de devenir le premier producteur intégré de carbonate de lithium pour batterie au Royaume-Uni. Imerys apporte ses ressources minérales en lithium, ses terrains et ses infrastructures, pour une participation de 80 % dans la JV, tandis que British Lithium apporte sa technologie sur mesure de traitement du lithium, ses équipes techniques et son usine pilote pour les 20 % restants. Aux termes de cet accord, Imerys fournira un important gisement de lithium : 161 millions de tonnes de ressources présumées avec une teneur de 0,54 % d'oxyde de lithium, permettant d'envisager une durée de vie de la mine supérieure à 30 ans. Le programme de forage et les études de pré-faisabilité sont en cours. Les Cornouailles sont appelées à devenir le principal centre d'extraction de lithium au Royaume-Uni, avec un objectif de production de 20 000 tonnes d'équivalent carbonate de lithium par an, soit la quantité suffisante pour équiper 500 000 voitures électriques par an d'ici à la fin de la décennie. Les normes sociétales et environnementales les plus strictes seront mises en œuvre dans la carrière, qui sera conforme au référentiel IRMA (*Initiative for Responsible Mining Assurance*), la référence mondiale de l'exploitation minière responsable.

Cette joint-venture réduira la dépendance du Royaume-Uni et de l'Europe aux importations de matières premières stratégiques, contribuant ainsi aux objectifs européens et britanniques en matière de changement climatique et à la création de la première chaîne de valeur locale intégrée pour véhicules électriques. Ce partenariat qui s'ajoute au projet EMILI en France, devrait faire d'Imerys le plus grand producteur de lithium intégré d'Europe, à la tête de plus de 20 % de la production annoncée de lithium en Europe d'ici à 2030.

Production réussie de lithium à l'échelle laboratoire pour EMILI en France

La campagne de sondages du projet EMILI en France est achevée, confirmant sa viabilité économique. L'étude de pré-faisabilité suit son cours, de même que les demandes de permis de construction de l'usine pilote. Imerys a saisi la CNDP (Commission Nationale du Débat Public) pour la tenue d'une consultation publique avant l'été 2024.

Imerys est parvenu à produire à l'échelle laboratoire le premier hydroxyde de lithium pour batterie à partir du granite de son site de Beauvoir. Ces résultats encourageants confirment la validité de la technologie et des procédés d'Imerys et ouvrent la voie aux prochaines étapes de ce projet stratégique.

Expansion de capacités et nouvelle usine de valorisation énergétique pour transformer le syngas en électricité à Willebroek en Belgique.

Comme prévu, la troisième ligne de production de noir de carbone pour l'énergie mobile de Willebroek a été mise en service au premier semestre. La construction d'une quatrième ligne sur ce même site est bien engagée.

Imerys a signé en mai 2023 un contrat pluriannuel avec E.On, l'un des principaux opérateurs d'Europe de réseaux d'énergie et d'infrastructures énergétiques, portant sur la valorisation des rejets de syngas et la production d'électricité à Willebroek en Belgique. L'essentiel de l'énergie ainsi produite sera injectée dans le réseau local, pour couvrir la consommation annuelle d'environ 40 000 ménages. La construction de cette usine de récupération d'énergie est un jalon essentiel de la feuille de route d'Imerys, qui vise la réduction de 42% de ses émissions de gaz à effet de serre (GES) d'ici 2030 et permettra la production d'un noir de carbone plus durable.

Partenariat de long terme avec TotalEnergies pour la production d'énergie renouvelable

Imerys a fait équipe avec TotalEnergies pour alimenter en énergie renouvelable l'un de ses principaux sites de production américains, à Lompoc, en Californie. Dans le cadre de cet accord, TotalEnergies installera et exploitera des panneaux solaires et des systèmes de stockage d'énergie pour le compte d'Imerys, aux termes d'un contrat de services d'achat et de stockage d'électricité d'une durée de 25 ans. La solution solaire et de stockage devrait couvrir 50 % des besoins actuels d'électricité du site industriel de Lompoc avec, à la clé, une réduction des émissions de CO₂ de 7 000 tonnes par an.

De nouveaux objectifs de réduction des GES approuvés par la SBTi

Conformément aux accords de Paris, Imerys a adopté des objectifs transparents et des mesures concrètes pour réduire sensiblement les émissions de CO₂ de ses opérations et de leur chaîne de valeur et développer des produits bas carbone pour ses clients.

Le Groupe a rendu publics ses nouveaux objectifs de décarbonation en valeur absolue : réduction de 42 % des émissions de Scope 1 et 2 et de 25 % des émissions de Scope 3³ d'ici 2030, avec 2021 pour année de référence. Ces nouveaux objectifs ont été approuvés par la SBTi.

Perspectives

Le contexte macroéconomique reste difficile dans toutes les zones géographiques. L'économie redémarre lentement en Chine et la faiblesse du marché de la construction continue de peser sur le secteur. Faute d'une visibilité suffisante sur l'évolution de la demande, qui reste pour l'heure bridée par les déstockages en cours, le Groupe se focalisera sur les mesures de réduction des coûts et la génération de trésorerie. Notre politique de prix devrait rester stable sur les niveaux actuels. Faisant l'hypothèse d'une conjoncture inchangée, l'EBITDA courant devrait se situer entre 630 et 650 millions d'euros pour l'année 2023 dans le périmètre actuel⁴.

Le Groupe reste confiant dans sa capacité à atteindre les objectifs de moyen terme annoncés lors de la journée investisseurs de novembre 2022, compte tenu de son implantation géographique mondiale et de la diversification des marchés qu'il sert, ainsi que des dépenses d'investissements stratégiques actuellement engagées.

COMMENTAIRES DÉTAILLÉS

Chiffre d'affaires

Résultats consolidés non audités (en millions d'euros)	2022	2023	Variation			
			Variation publiée	Variation PCC	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	1 013	997	-1,6 %	-0,9 %	-11,9 %	+11,0 %
Deuxième trimestre	1 129	985	-12,7 %	-10,0 %	-13,7 %	+3,8 %
Total	2 142	1 982	-7,4 %	-5,6 %	-12,9 %	+7,3 %

³ Les émissions de scope 3 couvertes par cet objectif comprennent : les biens et services achetés, les biens d'équipement, les activités liées aux carburants et à l'énergie, le transport et la distribution en amont et en aval, les déchets générés par les opérations, les voyages d'affaires, les déplacements des employés et les investissements.

⁴ qui intègre 12 mois d'EBITDA courant liés aux actifs servant le marché du papier, dont la cession devrait intervenir d'ici la fin de l'année.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 985 millions d'euros au second trimestre 2023, soit un recul de 10,0 % par rapport à l'année précédente, à périmètre et change constants. Les volumes de vente du Groupe, en baisse de 13,7 %, ont subi les effets du déstockage, en particulier en Europe, ainsi que de la dégradation des marchés de la construction et de l'industrie.

Au second trimestre, Imerys a bénéficié d'un effet-prix positif grâce aux répercussions des hausses de coûts mises en œuvre l'an dernier.

Au premier semestre, ce chiffre d'affaires intègre un effet de change négatif de 13 millions d'euros (-0,6 %), essentiellement imputable à la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro. Les cessions récentes ont eu un effet de périmètre négatif de 28 millions d'euros.

EBITDA courant

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2022	2023	Variation
Premier trimestre	156	151	-3,4 %
Deuxième trimestre	219	180	-17,8 %
EBITDA courant	375	331	-11,8 %
<i>Marge</i>	<i>17,5 %</i>	<i>16,7 %</i>	<i>-0,8 pb</i>

Malgré la baisse des volumes, l'**EBITDA courant**⁵ a bien résisté au second trimestre 2023. L'effet-prix a compensé la hausse des coûts fixes et variables (+22 millions d'euros), et la génération d'EBITDA courant a bénéficié de la contribution du dividende des coentreprises et entreprises associées.

Le **résultat opérationnel courant** s'est élevé à 113 millions d'euros au deuxième trimestre 2023, en recul de 16,9 % par rapport à l'an passé.

Résultat courant net des activités poursuivies

Le **résultat courant net des activités poursuivies** s'est établi à 72 millions d'euros au deuxième trimestre, soit une baisse de 20,6 % en glissement annuel.

Au premier semestre, le résultat financier net était négatif, à -26 millions d'euros et le résultat courant net des activités poursuivies, en recul de 7,1 % par rapport à l'an dernier, a atteint 139 millions d'euros, soit 1,64 euro par action.

Résultat net

Le **résultat net** au second trimestre intègre 5 millions d'euros de résultat net des activités abandonnées et 36 millions d'euros de dépenses opérationnelles nettes liés aux activités de cession et de réorganisation.

Au premier semestre 2023, le **résultat net des activités poursuivies, part du Groupe**, a atteint 101 millions d'euros et le **résultat net, part du Groupe**, 145 millions d'euros.

⁵ La définition des indicateurs alternatifs de performance se trouve dans le glossaire à la fin du communiqué de presse

Cash-flow libre opérationnel courant net

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023
EBITDA courant (activités abandonnées incluses)	445	338
Hausse (-)/baisse (+) des fonds de roulement	(160)	16
Impôt notional sur le résultat opérationnel courant	(79)	(61)
Autres	6	6
Cash-flow opérationnel courant net (avant investissements)	213	299
Investissements décaissés	(181)	(178)
Droits d'utilisation (IFRS 16)	(15)	(25)
Cash-flow libre opérationnel courant net	16	96
dont activités abandonnées	(6)	6
Cash-flow libre opérationnel courant net avant investissements stratégiques	48	135

Le solide cash-flow libre opérationnel courant net du premier semestre 2023 reflète les diverses mesures adoptées pour améliorer le besoin en fonds de roulement. Le Groupe a, par ailleurs poursuivi ses investissements stratégiques.

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023
Cash-flow libre opérationnel courant net	16	96
Acquisitions et cessions	71	673
Dividende	(131)	(330)
Évolution des capitaux propres	(2)	(10)
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	7	6
Autres produits et charges non récurrents	(23)	(28)
Charge de la dette	(11)	(19)
Changes et autres	(7)	(5)
Évolution de la dette financière nette	(80)	384
Activités abandonnées	-	84

Structure financière

(en millions d'euros)	31 déc. 2022	30 juin 2023
Dette financière nette	1 666	1 198
Capitaux propres	3 385	3 293
Dette financière nette/capitaux propres	49 %	36 %
Dette financière nette/EBITDA courant*	2,3 x	1,7x

*D'après les douze derniers mois d'EBITDA courant

Au 30 juin 2023, la dette financière nette s'élevait à 1 198 millions d'euros, ce qui correspond à un ratio dette financière nette/EBITDA courant de 1,7 x, soit une nette diminution par rapport au 31 décembre 2022, qui s'explique par la cession de HTS fin janvier.

Les notes de crédit « Investment grade » d'Imerys, confirmées par Standard and Poor's (29 novembre 2022, BBB-, perspective stable) et Moody's (13 mars 2023, Baa3, perspective stable), témoignent de la solidité financière du Groupe.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

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

T2 2022 (en millions d'euros)	T2 2023 (en millions d'euros)	Variation à PCC/T2 2022	Données trimestrielles non auditées	S1 2022 (en millions d'euros)	S1 2023 (en millions d'euros)	Variation à PCC/S1 2022
297	258	-11,0 %	Chiffre d'affaires Amériques	558	514	-6,4 %
348	304	-11,0 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	659	632	-2,8 %
150	134	-6,0 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique (APAC)	291	266	-3,5 %
(53)	(37)	-	Éliminations	(108)	(76)	-
742	659	-8,7 %	Chiffre d'affaires total	1 400	1 336	-2,5 %
-	-	-	EBITDA courant	276	215	-21,9 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	19,7 %	16,1 %	-

* Variation publiée

Le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** a reculé de 8,7 % à périmètre et change constants au second 2023. Sur la base des données publiées, le chiffre d'affaires a diminué de 11,2 % et intègre un effet de change négatif de -12 millions d'euros (-1,6 %).

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques** a baissé de 11,0 % à périmètre et taux de change constants au second trimestre 2023. Au second trimestre 2023, la détérioration du marché du papier et du secteur de la construction s'est accélérée. Les prix ont cependant largement résisté.

Le chiffre d'affaires de la zone **Europe, Moyen-Orient et Afrique** a baissé de 11,0 % à périmètre et change constants au second trimestre 2023. Le marché automobile a suivi une dynamique positive, tandis que le marché de la céramique et du papier subissaient encore les effets du déstockage et des arrêts de production.

Le chiffre d'affaires en **Asie-Pacifique** s'est inscrit en recul de 6,0 % à périmètre et change constants au second trimestre de l'année. Les volumes ont été desservis par la lenteur de la reprise en Chine et le ralentissement du secteur de la construction, à la fois localement et à l'exportation, et par la détérioration du secteur du papier.

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

T2 2022 (en millions d'euros)	T2 2023 (en millions d'euros)	Like for like Variation à PCC/T2 2022	Données trimestrielles non auditées	S1 2022 (en millions d'euros)	S1 2023 (en millions d'euros)	Variation à PCC au S1 2022
387	328	-13,6 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	743	647	-12,3 %
0	0	-	Éliminations	0	1	-
387	328	-13,6 %	Chiffre d'affaires total	743	648	-12,2 %
-	-	-	EBITDA courant	126	77	-38,9 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	17,0 %	11,9 %	-

* Variation publiée

Le chiffre d'affaires de l'activité Réfractaires, Abrasifs & Construction s'est contracté de 13,6 % à périmètre et change constants au second trimestre 2023. Ce net recul est largement imputable à l'Europe et aux effets du déstockage opéré par les clients, à l'atonie de l'activité industrielle et à la concurrence accrue de l'Asie pour les activités à haute intensité énergétique. Le marché indien a enregistré de bons résultats, supérieurs aux prévisions. La moindre performance du segment s'explique par la baisse des volumes.

Webcast sur les résultats du premier semestre 2023

Le communiqué de presse peut être consulté sur le site internet du Groupe www.imerys.com. Imerys organisera un webcast en direct à 18 h 30 (CET) le 27 juillet 2023 pour présenter les résultats semestriels 2023, à suivre depuis le site internet du Groupe www.imerys.com.

Calendrier financier

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 4,4 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 2023 sous le numéro D.23-0127 (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 :

Cyrille Arhanchiague : +33 (0)607166726
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 6 (0) 79 11 49 71

ANNEXES

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par branche d'activité (en millions d'euros)	T2 2022	T2 2023	Variation publiée	Effet périmètre	Effet change	Variation PCC
Minéraux de performance	742	659	-11,2 %	-2,0 %	-0,2 %	-8,7 %
Matériaux et Solutions Haute Température	387	328	-15,4 %	0,0 %	-0,7 %	-13,6 %
Holding & Éliminations	(1)	(1)	n. s.	n. s.	n. s.	n. s.
Total	1 129	985	-12,7 %	-1,3 %	-0,6 %	-10,0 %

Principaux indicateurs de résultat

(en millions d'euros)	T1 2022	T1 2023	Variation	T2 2022	T2 2023	Variation
Chiffre d'affaires	1 013	997	-1,6 %	1 129	985	-12,7 %
EBITDA courant	156	151	-3,4 %	219	180	-17,8 %
Résultat opérationnel courant	92	105	+14,6 %	136	113	-16,9 %
Charges financières courantes	(9)	(12)	-	(10)	(14)	-
Impôts courants	(22)	(25)	-	(34)	(27)	-
Intérêts minoritaires	(1)	(1)	-	(2)	(1)	-
Résultat courant net des activités poursuivies, part du Groupe	59	67	+13,3 %	90	72	-20,6 %
Autres produits et charges opérationnels, nets, part du Groupe	0	(6)	-	0	(33)	-
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	58	62	-	90	39	-57,0 %
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	15	39	-	29	5	-
Résultat net, part du Groupe	73	101	-	119	44	-63,2 %

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023	Variation
Chiffre d'affaires	2 142	1 982	-7,4 %
EBITDA courant	375	331	-11,8 %
Résultat opérationnel courant	227	218	-4,2 %
Charges financières courantes	(19)	(26)	-
Impôts courants	(56)	(52)	-
Intérêts minoritaires	(3)	(2)	-
Résultat courant net des activités poursuivies, part du Groupe	149	139	-7,1 %
Autres produits et charges opérationnels, nets, part du Groupe	(1)	(38)	-
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	148	101	-31,6 %
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	45	44	-0,6 %
Résultat net, part du Groupe	192	145	-24,5 %

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	30.06.2023	30.06.2022 ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires	1 982,4	2 141,8
Matières premières et achats consommés	(716,7)	(723,5)
Charges externes	(518,7)	(603,9)
Charges de personnel	(440,4)	(435,1)
Impôts et taxes	(18,3)	(21,3)
Amortissements et pertes de valeur	(132,6)	(149,7)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles	(113,4)	(129,4)
Actifs de droit d'usage	(19,2)	(20,3)
Autres produits et charges courants	18,1	7,6
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	44,1	11,4
Résultat opérationnel courant	217,9	227,3
Résultat des prises ou pertes de contrôle	1,3	21,0
Autres éléments non récurrents	(44,7)	(21,9)
Résultat opérationnel	174,5	226,4
Charge d'endettement financier net	(13,1)	(14,2)
Résultat des placements	7,2	1,9
Charge d'endettement financier brut	(20,3)	(16,1)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières	(18,5)	(14,6)
Charge d'intérêt des dettes de location	(1,8)	(1,5)
Autres produits et charges financiers	(12,7)	(4,5)
Autres produits financiers	129,5	131,1
Autres charges financières	(142,2)	(135,6)
Résultat financier	(25,8)	(18,7)
Impôts sur le résultat	(47,0)	(57,4)
Résultat net des activités poursuivies	101,7	150,3
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe ⁽³⁾	101,1	148,1
Résultat net des activités poursuivies, part des intérêts sans contrôle	0,6	2,2
Résultat net des activités abandonnées ⁽²⁾	45,3	58,5
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe ⁽³⁾	44,2	44,4
Résultat net des activités abandonnées, part des intérêts sans contrôle	1,1	14,1
Résultat net	147,0	208,8
Résultat net, part du Groupe ⁽³⁾	145,3	192,5
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	1,7	16,3
(1) Les flux du 1 ^{er} semestre de 2022 ont été retraités suite à la désignation de la ligne d'activité Solutions de Haute Température en tant qu'activité abandonnée (note 20).		
(2) Ligne d'activité Solutions de Haute Température (note 20).		
(3) Résultat net par action		
Résultat net de base par action, part du Groupe (en euros)	1,72	2,27
Résultat net dilué par action, part du Groupe (en euros)	1,70	2,24
Résultat net de base des activités poursuivies, part du Groupe par action (en euros)	1,20	1,75
Résultat net dilué des activités poursuivies, part du Groupe par action (en euros)	1,18	1,72

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Actif non courant	4 336,5	4 357,4
Goodwill	1 848,5	1 852,2
Immobilisations incorporelles	294,5	287,5
Actifs de droit d'usage	137,3	133,1
Actifs miniers	412,2	415,5
Immobilisations corporelles	1 402,8	1 410,7
Coentreprises et entreprises associées	98,9	90,5

Autres actifs financiers	13,5	25,4
Autres créances	26,6	31,8
Instruments dérivés actif	2,0	-
Impôts différés actif	100,2	110,7
Actif courant	2 167,3	2 137,4
Stocks	728,1	789,9
Créances clients	467,9	489,9
Autres créances	262,7	208,4
Instruments dérivés actif	20,7	27,0
Autres actifs financiers	3,7	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	684,2	620,2
Actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	433,0	1 376,2
Actif consolidé	6 936,8	7 871,0
Capitaux propres, part du Groupe	3 249,8	3 337,9
Capital	169,9	169,9
Primes	614,4	614,4
Actions propres	(13,2)	(18,7)
Réserves	2 333,4	2 335,1
Résultat net, part du Groupe	145,3	237,2
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	43,6	47,5
Capitaux propres	3 293,4	3 385,4
Passif non courant	2 457,6	2 465,6
Provisions pour avantages du personnel	156,2	160,2
Autres provisions	391,9	388,8
Emprunts et dettes financières	1 694,7	1 694,5
Dettes de location	100,2	98,1
Autres dettes	23,6	20,0
Instruments dérivés passif	0,9	4,1
Impôts différés passif	90,1	99,9
Passif courant	1 053,0	1 551,1
Autres provisions	41,5	34,3
Dettes fournisseurs	449,9	540,1
Impôts exigibles sur le résultat	105,7	104,9
Autres dettes	322,3	344,3
Instruments dérivés passif	44,6	29,0
Emprunts et dettes financières	17,1	452,7
Dettes de location	42,0	42,1
Concours bancaires	29,9	3,7
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés ⁽²⁾	132,8	468,9
Capitaux propres et passif consolidé	6 936,8	7 871,0

(1) Dont, au 30 juin 2023 la ligne d'activité Solutions de Haute Température pour 2,4 millions d'euros et l'activité servant le marché du papier pour 430,6 millions d'euros. Au 31 décembre 2022 la ligne d'activité Solutions de Haute Température pour 942,8 millions d'euros et l'activité servant le marché du papier pour 432,4 millions d'euros (note 20).

(2) Dont, au 30 juin 2023 la ligne d'activité Solutions de Haute Température pour 0,8 million d'euros et l'activité servant le marché du papier pour 132,0 millions d'euros (note 20). Au 31 décembre 2022 la ligne d'activité Solutions de Haute Température pour 335,5 millions d'euros et l'activité servant le marché du papier pour 133,5 millions d'euros (note 20).

EBITDA courant

Au 30 juin 2023

(en millions d'euros)	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits des activités ordinaires	1 335,9	648,0	(1,5)	1 982,4
Résultat opérationnel courant	141,3	37,9	38,7	217,9
Ajustements				
Amortissements et pertes de valeur	80,6	43,5	8,5	132,6
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(3,8)	(4,1)	2,1	(5,8)

Résultat des coentreprises et entreprises associées	(5,4)	(0,2)	(38,5)	(44,1)
Dividendes reçus des entreprises associées	2,7	0,1	27,5	30,3
EBITDA courant	215,5	77,1	38,3	330,9

Au 30 juin 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits des activités ordinaires	1 400,4	743,0	(1,6)	2 141,8
Résultat opérationnel courant	175,0	79,1	(26,8)	227,3
Ajustements				
Amortissements et pertes de valeur	96,4	44,7	8,7	149,7
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	5,8	2,8	(1,5)	7,1
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(3,7)	(0,2)	(7,5)	(11,4)
Dividendes reçus des entreprises associées	2,3	0,1	(0,1)	2,3
EBITDA courant	275,9	126,5	(27,1)	375,3

Cash-flow libre opérationnel courant net

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2023	30.06.2022
EBITDA courant activités poursuivies	330,9	375,3
EBITDA courant activités abandonnées ⁽¹⁾	7,0	69,8
EBITDA courant	337,9	445,1
Impôts sur le résultat		
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(60,8)	(79,0)
Ajustements		
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel ⁽²⁾	16,1	(159,8)
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	6,1	6,3
Cash-flow opérationnel courant net	299,3	212,5
<i>dont activités abandonnées ⁽¹⁾</i>	<i>7,9</i>	<i>2,3</i>
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽³⁾	(178,2)	(181,3)
Augmentation des droits d'usage	(24,9)	(15,4)
Cash-flow libre opérationnel courant net	96,2	15,8
<i>dont activités abandonnées ⁽¹⁾</i>	<i>5,6</i>	<i>(5,8)</i>
<i>(1) Ligne d'activité Solutions de Haute Température (note 20).</i>		
<i>(2) Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (état des flux de trésorerie consolidés)</i>		
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks</i>	<i>60,1</i>	<i>(166,5)</i>
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients</i>	<i>37,7</i>	<i>(179,1)</i>
<i>Ajustement des augmentations (diminutions) des fournisseurs</i>	<i>(81,7)</i>	<i>185,7</i>
<i>(3) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (état des flux de trésorerie consolidés)</i>		
	<i>(178,2)</i>	<i>(181,3)</i>

Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(14,5)	(18,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(125,6)	(125,4)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(38,1)	(37,9)

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)	30.06.2023	30.06.2022
Cash-flow libre opérationnel courant net	96,2	15,8
<i>dont activités abandonnées ⁽¹⁾</i>	5,6	(5,8)
Impôts sur le résultat		
Impôt notional sur le résultat financier	5,5	4,5
Variation des impôts différés opérationnel courant et financier	7,0	(1,2)
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	(2,9)	25,6
Impôts sur le résultat payés sur les produits et charges non récurrents	10,5	(0,5)
Éléments issus du compte de résultat consolidé		
Résultat financier	(24,3)	(16,8)
Autres produits et charges opérationnels	(10,6)	(6,8)
Ajustements		
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	(8,1)	(43,1)
Variation des dépréciations et provisions financières	2,3	1,5
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	2,6	0,4
Pertes de valeur non récurrentes	2,0	-
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	24,0	17,7
Résultat des coentreprises et entreprises associées	-	(3,0)
Gains (pertes) sur cessions d'activités	(54,8)	(30,1)
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1,3	(0,3)
Profit (perte) sur la position monétaire nette	-	17,7
Activités d'investissement		
Acquisitions d'activités	(3,3)	(19,9)
Cessions d'activités	667,9	92,9
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	0,4
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	4,9	(2,3)
Capitaux propres		
Augmentations (diminutions) de capital	3,6	-
Cessions (acquisitions) d'actions propres	(10,4)	(1,7)
Paiements en actions	4,7	7,4
Dividendes	(329,7)	(131,3)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	388,4	(73,1)

(1) Ligne d'activité Solutions de Haute Température (note 20).

(en millions d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Dette financière nette à l'ouverture	(1 666,2)	(1 451,1)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	388,4	(73,9)

Reclassement des activités abandonnées ⁽¹⁾	83,8	(122,1)
Incidence de la variation des taux de change	(4,4)	(19,1)
Variation de la dette financière nette	467,8	(215,1)
Dette financière nette à la clôture	(1 198,4)	(1 666,2)

(1) Au 1^{er} semestre de 2023, le montant de - 83,8 millions d'euros reclassé en activités abandonnées (- 122,1 millions d'euros en 2022) correspond à la cession de la ligne d'activité Solutions de Haute Température (note 20).

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	30.06.2023	30.06.2022
Résultat net	147,0	208,8
Ajustements		
Ajustement des amortissements	152,0	176,1
Ajustement des pertes de valeur du goodwill	2,0	-
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, créances et autres créances	(6,1)	(0,9)
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, stocks	(2,3)	1,3
Ajustement des provisions	9,4	7,3
Ajustement des paiements fondés sur des actions	4,7	7,4
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants	(50,5)	(29,6)
Ajustement des résultats non distribués des entreprises associées	(44,5)	(17,4)
Ajustement des produits et charges d'intérêts nets	13,3	16,3
Ajustement des pertes (gains) de juste valeur	2,8	1,0
Autres ajustements d'éléments sans incidence en trésorerie	(0,2)	-
Autres ajustements dont les effets en trésorerie relèvent des flux d'investissement ou de financement	17,4	9,4
Variation du besoin en fonds de roulement	8,0	(203,0)
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks	60,1	(166,5)
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients	37,7	(179,1)
Ajustement des augmentations (diminutions) des fournisseurs	(81,7)	185,7
Ajustement des autres créances et dettes	(8,1)	(43,1)
Ajustement des impôts sur le résultat	43,3	78,1
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation	296,3	254,8
Intérêts payés	(11,9)	(13,3)
Impôts sur le résultat payés ou remboursés	(40,7)	(50,4)
Ajustements des dividendes reçus	(0,1)	-
Ajustements des dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	30,3	2,3
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles	273,9	193,4
<i>dont activités abandonnées ⁽¹⁾</i>	<i>11,4</i>	<i>(2,3)</i>

(1) Ligne d'activité Solutions de Haute Température (note 20).

(en millions d'euros)	30.06.2023	30.06.2022
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(14,5)	(18,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(125,6)	(125,4)

Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(38,1)	(37,9)
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités	0,1	(19,9)
Autres paiements en trésorerie relatifs à l'acquisition d'instruments de capitaux propres ou de dettes d'autres entités	(0,1)	0,0
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3,2	6,0
Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités ⁽¹⁾	552,9	82,8
Avances de trésorerie et prêts consentis à des tiers	0,5	(8,0)
Remboursement d'avances de trésorerie et de prêts consentis à des tiers	2,6	5,7
Intérêts reçus	4,3	1,8
Flux de trésorerie des activités d'investissement	385,3	(113,0)
<i>dont activités abandonnées ⁽²⁾</i>	<i>(60,7)</i>	<i>(26,0)</i>
Trésorerie relative aux émissions d'actions	3,6	0,0
Acquisitions ou rachats d'actions propres	(10,4)	(1,7)
Dividendes versés	(329,6)	(131,3)
Emissions d'emprunts	0,7	0,3
Remboursements d'emprunts	-	(6,1)
Paiements des dettes de location	(23,4)	(24,1)
Autres entrées (sorties) de trésorerie ⁽³⁾	(358,4)	207,2
Flux de trésorerie des activités de financement	(717,5)	44,3
<i>dont activités abandonnées ⁽²⁾</i>	<i>(58,4)</i>	<i>13,8</i>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(58,3)	124,7

(1) Dont, au 30 juin 2023 552,0 millions au titre de la cession de la ligne d'activité Solutions de Haute Température. Au 31 décembre 2022 49,0 millions d'euros reçus au titre de la perte de contrôle de l'activité kaolin hydrique aux États-Unis et 33,4 millions d'euros au titre de la perte de contrôle de l'activité graphite naturel au Canada et en Namibie (note 20).

(2) Ligne d'activité Solutions de Haute Température. Comprend les flux de sortie de cash et de dettes sur les entités cédées réalisés dans le cadre des opérations de cession (note 20).

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

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). 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 retraçant les amortissements et pertes de valeur d'exploitation, la variation nette des provisions d'exploitation, la quote-part des résultats nets et incluant 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.
Dettes financières nettes	La dette financière nette est la différence entre les emprunts et dettes financières et la trésorerie et équivalents de trésorerie.
Taux d'impôt notionnel	Taux d'impôt notionnel sur le résultat courant