

Imerys enregistre une solide croissance de son EBITDA ajusté au premier semestre 2024, soutenue par un deuxième trimestre dynamique

- Troisième trimestre de croissance consécutif se traduisant par un chiffre d'affaires de 1 919 millions d'euros au S1 2024, tiré par la hausse des volumes
- EBITDA ajusté au S1 2024 à 384 millions d'euros (+11 % par rapport au S1 2023), dont une hausse de 14 % au second trimestre par rapport à l'an dernier ; marge d'EBITDA ajusté de 20 % (+ 260 pb par rapport à l'an dernier)
- Résultat courant net des activités poursuivies, part du Groupe, à 173 millions d'euros au S1 2024, en progression de 25 % par rapport à l'an dernier
- Forte génération de trésorerie au S1 2024 et cash-flow libre courant net de 120 millions d'euros avant investissements stratégiques
- Finalisation de la cession des actifs dédiés au marché du papier le 5 juillet dernier
- Publication du premier plan de transition climatique, marque de l'engagement d'Imerys dans la lutte contre le changement climatique

Alessandro Dazza, Directeur Général :

“Les minéraux de spécialité d'Imerys ont enregistré une forte demande au deuxième trimestre 2024, qui s'est traduite par une hausse du chiffre d'affaires et des volumes de vente. Les États-Unis affichent une bonne tenue, tandis que l'Europe se rétablit progressivement, en particulier sur les marchés des biens de consommation et de l'industrie. Le strict contrôle de nos coûts, allié à cette dynamique positive, ont permis une hausse significative de la profitabilité du Groupe. Désormais bien recentré, notre portefeuille est positionné pour approvisionner des marchés en plein essor porteurs d'une croissance significative. Notre solidité financière et un environnement économique plus favorable nous permettent d'avancer avec une confiance renouvelée dans notre feuille de route stratégique.”

Résultats consolidés ¹² (en millions d'euros)	T2 2023	T2 2024	Variation T2	S1 2023	S1 2024	Variation S1
Chiffre d'affaires	985	992	+0,7 %	1 982	1 919	-3,2 %
Croissance organique	-	+2,1 %	-	-	-1,6 %	-
EBITDA ajusté ³	173	197	+13,6 %	345	384	+11,4 %
Marge d'EBITDA ajusté ⁴	17,6 %	19,8 %	-	17,4 %	20,0 %	-
Résultat opérationnel courant	113	129	+14,4 %	218	253	+15,9 %
Marge opérationnelle courante	11,5 %	13,0 %	-	11,0 %	13,2 %	-
Résultat opérationnel	77	112	+45,4 %	174	220	+25,9 %
Résultat courant net des activités courantes, part du Groupe	72	90	+25,9 %	139	173	+24,6 %
Résultat net, part du Groupe	44	73	+66,2 %	145 ⁵	142	-2,5 %
Cash-flow libre opérationnel courant net (activités abandonnées comprises)	-	-	-	96	88	-8,7 %
Résultat courant net des activités courantes, par action, part du Groupe	-	-	-	1,64 €	2,05 €	+24,6 %

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

² En application de la norme IFRS 5, l'activité Solutions de Haute Température, 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. Voir la cession de l'activité Solutions de Haute Température intervenue en janvier 2023

³ Jusqu'au 31 décembre 2023, le Groupe communiquait sur l'EBITDA courant. Désormais, l'EBITDA ajusté ne tient plus compte des dividendes reçus par les coentreprises et entreprises associées mais comprend la quote-part de leur résultat net ; sa définition est précisée dans le Glossaire. L'information comparative a été retraitée.

⁴ La quote-part du résultat net des coentreprises contribue à la marge d'EBITDA ajusté du T2 2024 et du S1 2024 à raison de 2,9 et 4,4 points de pourcentage respectivement (2,4 pp au T2 2023, 2,2 pp au S1 2023)

⁵ dont une contribution de 44 millions des opérations abandonnées (Solutions de Haute température cédées en janvier 2023).

FAITS MARQUANTS

Dans le cadre de la **gestion de portefeuille** du Groupe, Imerys a annoncé le 5 juillet 2024 avoir conclu la cession de ses actifs du marché du papier⁶, pour un prix de transaction proche de 150 millions d'euros. Le règlement du prix d'achat est échelonné dans le temps en fonction des performances futures des actifs cédés.

Le projet de mine de lithium **EMILI**, que le Groupe poursuit dans l'Allier, a été classé «Projet d'intérêt national majeur» par les pouvoirs publics français. C'est la reconnaissance de son caractère stratégique pour la souveraineté nationale et la transition énergétique. En parallèle, le débat mené par la Commission nationale du débat public avance de façon constructive et devrait s'achever à la fin du mois de juillet. Ses conclusions seront rendues publiques d'ici la fin du mois de septembre 2024.

Dans le cadre de la **feuille de route du Groupe pour un développement durable** :

- Imerys a publié son **Plan de transition climatique**⁷ le 14 mai 2024, illustrant son engagement, les progrès déjà accomplis et son plan d'action dans la lutte contre le changement climatique. Ce Plan de transition climatique présente une feuille de route claire, qui décrit comment les considérations climatiques s'intègrent dans le cœur de métier d'Imerys et comment le Groupe atteindra ses objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES). Ces objectifs, validés l'an dernier par la Science Based Targets initiative (SBTi), visent une réduction de 42 % (tCO₂eq) des émissions de scopes 1 et 2 en valeur absolue d'ici 2030 et de 25 % des émissions de scope 3 d'ici 2030 par rapport à l'année de référence 2021.
- Le 13 juin 2024, Imerys a reconduit pour 5 nouvelles années son **partenariat avec PatriNat**, organisme public français placé sous la quadruple tutelle de l'Office français de la biodiversité (OFB), du Muséum national d'Histoire naturelle (MNHN), du Centre national de la recherche scientifique (CNRS) et de l'Institut de recherche pour le développement (IRD). Il réaffirme ainsi son engagement en faveur de la protection de la biodiversité. Cette collaboration réussie démontre la détermination du Groupe à prendre des mesures concrètes en faveur de la protection et de la restauration des écosystèmes dans l'ensemble de ses sites d'exploitation.

PERSPECTIVES

Le Groupe prévoit de continuer de bénéficier d'un environnement économique favorable au S2 2024, de son implantation géographique diversifiée et de sa vaste gamme d'applications et de l'amélioration de la conjoncture économique.

Sous réserve d'évolutions majeures dans l'environnement macroéconomique actuel et dans l'hypothèse d'une contribution sensiblement moindre des coentreprises au second semestre, Imerys vise pour 2024 un EBITDA ajusté entre 670 et 690 millions d'euros. Ce montant est à comparer aux 668 millions d'euros de l'exercice 2023 qui incluaient la contribution des actifs dédiés au marché du papier, cédés en juillet 2024.

S'appuyant sur un portefeuille recentré, Imerys poursuit la mise en œuvre de sa feuille de route stratégique, au service de marchés finaux au potentiel de croissance significatif.

⁶ Se reporter au [communiqué de presse](#) sur le site d'Imerys

⁷ Se reporter au [Plan de transition climatique](#) sur le site d'Imerys

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS

Chiffre d'affaires

Résultats consolidés (en millions d'euros)	2023	2024	Variation 2024 / 2023			
			Variation publiée	Variation PCC	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	997	926	-7,1 %	-5,3 %	-3,4 %	-1,9 %
Deuxième trimestre	985	992	+0,7 %	+2,2 %	+2,7 %	-0,6 %
Total	1982	1919	-3,2 %	-1,6 %	-0,4 %	-1,2 %

Au second trimestre 2024, le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 992 millions d'euros, soit une hausse de 2,2 % comparée au T2 2023 et à périmètre et change constants. Les volumes de ventes du Groupe ont augmenté de 2,7 %, reflétant la reprise progressive de ses marchés finaux européens, en particulier les biens de consommation et les applications industrielles, tout en poursuivant une belle dynamique et des gains de parts de marché aux États-Unis. Les prix se sont stabilisés au deuxième trimestre 2024, après deux années de forte inflation.

Au premier semestre 2024, les volumes de vente ont été stables par rapport à l'an dernier, et le chiffre d'affaires s'est établi à 1 919 millions d'euros, soit une baisse limitée par rapport à l'an dernier.

EBITDA ajusté

Résultats consolidés (en millions d'euros)	2023	2024	Variation 2024 / 2023
Premier trimestre	172	188	+9,2 %
Deuxième trimestre	173	197	+13,6 %
EBITDA ajusté total	345	384	+11,4 %
<i>dont quote-part du résultat net des coentreprises</i>	<i>44</i>	<i>84</i>	
Marge ⁸	17,4 %	20,0 %	+260 pb

L'**EBITDA ajusté** a progressé de 13,6 % au second trimestre 2024, bénéficiant d'un chiffre d'affaires en hausse, d'un équilibre prix/coût positif et d'une réduction des coûts.

La marge d'**EBITDA ajusté** des six premiers mois de 2024 s'est établie à 20 %, soit une progression significative de 260 pb par rapport au S1 2023, tirée par le renforcement de l'effet de levier opérationnel et la contribution des coentreprises.

Résultat courant net

Le **résultat courant net, part du Groupe**, s'est élevé à 90 millions d'euros, soit une hausse de 25,9 % par rapport au T2 2023. Le résultat financier net est négatif à 12 millions d'euros.

Au premier semestre, le résultat courant net, part du Groupe, était de 173 millions d'euros, soit une amélioration de 24,8 % par rapport à l'an dernier.

⁸ La quote-part du résultat net des coentreprises contribue à la marge d'**EBITDA ajusté** du S1 2023 et du S1 2024 à raison de 2,2 et 4,4 points de pourcentage respectivement

Résultat net

Le résultat net, part du Groupe s'est élevé à 73 millions d'euros au deuxième trimestre 2024, déduction faite des autres produits et charges de -17 millions d'euros.

Le résultat net, part du Groupe, des six premiers mois de 2024 s'est établi à 142 millions d'euros, à comparer aux 145 millions d'euros du premier semestre 2023, qui intégraient une contribution de 44 millions d'euros des activités abandonnées (Solutions de Haute Température, cédées en janvier 2023).

Cash-flow libre opérationnel courant net

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
EBITDA ajusté (activités abandonnées incluses)	352	384
Hausse (-)/baisse (+) des fonds de roulement	16	(15)
Impôt notional sur le résultat opérationnel courant	(61)	(56)
Autres	(8)	(30)
Cash-flow opérationnel courant net (avant investissements)	299	283
Droits d'utilisation (IFRS 16)	(25)	(24)
Investissements décaissés	(178)	(171)
<i>dont investissements stratégiques</i>	<i>(39)</i>	<i>(32)</i>
Cash flow libre opérationnel courant net (avant investissements stratégiques)	135	120
Cash-flow libre opérationnel courant net	96	88
<i>dont activités abandonnées</i>	<i>6</i>	<i>-</i>

Le cash-flow libre opérationnel courant net du premier semestre 2024 reflète les effets des mesures lancées en 2023 pour améliorer le besoin en fonds de roulement. La hausse du poste «Autres» à -30 millions d'euros s'explique principalement par la différence entre la quote-part du résultat net des coentreprises et les dividendes effectivement reçus. Le Groupe a maintenu son niveau d'investissements stratégiques, en particulier dans le lithium et les autres minéraux clés de la transition énergétique.

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Cash-flow libre opérationnel courant net	96	88
Acquisitions et cessions	673	30
Dividende	(330)	(116)
Évolution des capitaux propres	(10)	(13)
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	6	(0)
Autres produits et charges non récurrents	(28)	(32)
Charge de la dette	(19)	(30)
Changes et autres	(5)	(13)
Évolution de la dette financière nette	384	(88)
Activités abandonnées	84	-

(en millions d'euros)	S1 2024
Dettes financières nettes à l'ouverture (31 déc 2023)	-1 118
Évolution de la dette financière nette	(88)
Actifs destinés à être cédés	(25)
Dettes financières nettes à la clôture (30 juin 2024)	-1 232

Structure financière

(en millions d'euros)	31 déc. 2023	30 juin 2024
Dettes financières nettes	1 118	1 232
Capitaux propres	3 157	3 222
Dettes financières nettes/capitaux propres	35,4 %	38,2 %
Dettes financières nettes/ EBITDA courant⁹	1,7 x	1,7 x

Au 30 juin 2024, la dette financière nette du Groupe s'élevait à 1 232 millions d'euros, ce qui correspond à un ratio dette financière nette/EBITDA ajusté de 1,7 x, en ligne avec celui au 31 décembre 2023 (dette financière nette de 1 198 millions d'euros au 30 juin 2023).

La solidité financière du Groupe s'illustre par les notes de crédit « Investment grade » confirmées par Standard and Poor's (24 novembre 2023, BBB-, perspective stable) et Moody's (6 mars 2024, Baa3, perspective stable).

RÉSULTATS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

Minéraux de Performance

T2 2023	T2 2024	Variation PCC	Données consolidées (en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024	Variation PCC
267	284	+7,1 %	Chiffre d'affaires Amériques	533	543	+3,0 %
361	375	+4,5 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique	747	727	-1,7 %
-32	-38	-	Éliminations	-62	-71	-
597	620	+4,7 %	Chiffre d'affaires total	1 218	1 200	-0,5 %
-	-	-	EBITDA ajusté	189	224	+18,6 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA ajusté	15,5 %	18,7 %	-

* Variation publiée

Au premier semestre 2024, le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** s'est élevé à 1 200 millions d'euros en ligne avec l'an dernier.

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques** a progressé de 3,0 % à périmètre et taux de change constants, atteignant 543 millions d'euros au S1 2024. Les ventes ont été soutenues par les volumes (+1,4 % par rapport au S1 2023), principalement tirés par les marchés finaux des biens de consommation et de la construction, ainsi

⁹ Sur la base de l'EBITDA ajusté des douze derniers mois

que par des hausses de prix. Le chiffre d'affaires du second trimestre 2024, à 284 millions d'euros (+7,1 % par rapport à l'an dernier à périmètre et taux de change constants) confirme cette bonne dynamique, qui bénéficie en particulier de gains de parts de marché.

Le chiffre d'affaires de la zone **Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique** a baissé de 1,7 % à périmètre et change constants au S1 2024, par rapport à l'an passé. Après un premier trimestre faible, les Minéraux de Performance EMEA et Asie-Pacifique ont bénéficié d'un rebond significatif au T2, tiré par des ventes dynamiques dans les activités de plastiques, peintures et filtration, dont témoignent des volumes en hausse de 4,7 % et des prix stables par rapport au T2 2023.

L'EBITDA ajusté du segment Minéraux de Performance a progressé de 19 % au S1 2024 par rapport à l'an passé, à la faveur d'un solide deuxième trimestre, confirmant la reprise de la demande de minéraux de spécialité ainsi que des réductions sensibles de coûts.

Solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction

T2 2023	T2 2024	Variation PCC	Données consolidées (en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024	Variation PCC
328	320	0,0 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	647	620	-1,7 %
-	-	-	EBITDA ajusté	76	81	+6,6 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA ajusté	11,7 %	13,0 %	-

* Variation publiée

Au premier semestre 2024, le chiffre d'affaires de l'activité **Solutions pour Réfractaires, Abrasifs & Construction** s'est élevé à 620 millions d'euros, tirant parti du rebond de l'activité réfractaires dans le monde (+4 % par rapport au S1 2023) et d'un bon niveau d'activité générale aux États-Unis. Les prix ont baissé de 2,2 %, les surcoûts énergétiques ayant pris fin au début de 2024.

L'EBITDA ajusté s'est sensiblement amélioré tant en valeur absolue qu'en pourcentage du chiffre d'affaires, à la faveur d'un équilibre prix/coût positif et de mesures de réductions des coûts.

Solutions pour la Transition Énergétique

S1 2023			Solutions pour la Transition Énergétique (en millions d'euros)	S1 2024			Variation publiée
Graphite & Carbone	TQC (50 %)	SET		Graphite & Carbone	TQC (50 %)	SET	
117		117	Chiffre d'affaires	102		102	-
29		29	EBITDA ajusté	20		20	-
	39	39	Quote-part du résultat net des coentreprises		78	78	-
		67	EBITDA ajusté			98	+46,4 %

L'activité **Graphite et Carbone** a enregistré une baisse de 13 % de son chiffre d'affaires au S1 2024 par rapport à l'an dernier. Toutefois, le chiffre d'affaires du noir de carbone renoue progressivement avec la croissance, profitant du rebond de la demande asiatique, qui succède à une période prolongée de déstockage. L'EBITDA ajusté du premier semestre 2024 a atteint 20 millions d'euros, soit une baisse de 29 % par rapport à l'an dernier, conséquence d'une baisse des volumes et de certaines concessions sur les prix, en partie compensées par la réduction des coûts.

The Quartz Corporation (coentreprise de quartz de haute pureté détenue pour moitié par Imerys) a fait état d'une hausse de son chiffre d'affaires de 64 % par rapport au premier semestre 2023. Cette progression témoigne d'une performance très solide au S1, soutenue par des marchés sous-jacents bien orientés. Cependant, la surproduction photovoltaïque et les hauts niveaux de stocks qui en découlent pèsent à présent lourdement sur les ventes de TQC.

T2 2023	T2 2024	Variation PCC	Graphite & Carbone (en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024	Variation PCC
62	53	-15,3 %	Chiffre d'affaires	117	102	-12,7 %
-	-	-	EBITDA ajusté	29	20	-28,9 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA ajusté	24,5 %	20,0 %	-

* Variation publiée

The Quartz Corporation (100 %) (en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024	Variation publiée
Chiffre d'affaires	161	264	+64,2 %
EBITDA**	99	199	+100,7 %
Résultat opérationnel	77	156	+102,7 %

**Se reporter au Document d'enregistrement universel 2023 d'Imerys pour la définition de l'EBITDA de TQC

Webcast sur les résultats du premier semestre 2024

Le communiqué de presse peut être consulté sur le site internet du Groupe www.imerys.com. Le Groupe organisera un webcast en direct à 9 h 30 (CET) le 30 juillet 2024 pour présenter les résultats semestriels 2024, accessible [depuis ce lien](#).

Calendrier financier

30 octobre 2024	Résultats du troisième trimestre 2024
-----------------	---------------------------------------

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

Imerys est le leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie avec un chiffre d'affaires de 3,8 milliards d'euros en 2023 et 13 700 salariés répartis dans 54 pays. Le Groupe offre des solutions à haute valeur ajoutée et fonctionnelles pour un grand nombre de secteurs et marchés en forte croissance, comme ceux des solutions pour la transition énergétique et de la construction durable mais aussi celui des solutions naturelles pour les biens de consommation. Imerys s'appuie sur sa maîtrise des applications, ses connaissances technologiques et son expertise dans les sciences des matériaux pour proposer des solutions apportant des propriétés essentielles aux produits de ses clients et à leurs performances. Dans le cadre de son engagement à se développer de manière responsable, Imerys propose des produits et procédés respectueux de l'environnement en plus d'accompagner ses clients dans leurs efforts de décarbonation.

Imerys est coté sur Euronext Paris (France) sous le code NK.PA.

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 26 mars 2024 sous le numéro D.24-0183 (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)6 07 16 67 26
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 (Primatec) : +33 (0)6 71 99 74 58
Olivier Labesse (Primatec) : +33 (0)6 79 11 49 71

ANNEXE

Principaux indicateurs de résultat

(en millions d'euros)	T2 2023	T2 2024	Variation
Chiffre d'affaires	985	992	+0,7 %
EBITDA ajusté	173	197	+13,6 %
<i>dont quote-part du résultat net des coentreprises</i>	23	28	
Résultat opérationnel courant	113	129	+14,4 %
Charges financières courantes	(14)	(12)	-
Impôt sur le résultat courant	(27)	(26)	-
Intérêts minoritaires	(1)	(2)	-
Résultat courant net des activités courantes, part du Groupe	72	90	+25,9 %
Autres produits et charges opérationnels, nets, part du Groupe	(33)	(17)	-
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	5	-	-
Résultat net, part du Groupe	44	73	+66,2 %

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	30.06.2024	30.06.2023
Produits des activités ordinaires	1 918,6	1 982,4
Matières premières et achats consommés	(637,7)	(716,7)
Charges externes	(504,5)	(518,7)
Charges de personnel	(459,3)	(440,4)
Impôts et taxes	(19,4)	(18,3)
Amortissements et pertes de valeur	(139,7)	(132,6)
Autres produits et charges courants	10,6	18,1
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	83,7	44,1
Résultat opérationnel courant	252,5	217,9
Résultat des prises ou pertes de contrôle	(13,5)	(13,2)
Autres éléments non récurrents	(19,3)	(30,2)
Résultat opérationnel	219,7	174,5
Charge d'endettement financier net	(14,8)	(13,1)
Résultat des placements	18,8	7,2
Charge d'endettement financier brut	(33,6)	(20,3)
Autres produits et charges financiers	(12,4)	(12,7)
Autres produits financiers	166,1	129,5
Autres charges financières	(178,6)	(142,2)
Résultat financier	(27,2)	(25,8)
Impôts sur le résultat	(49,3)	(47,0)
Résultat net des activités poursuivies	143,1	101,7

Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe (1)	141,7	101,1
Résultat net des activités poursuivies, part des intérêts sans contrôle	1,4	0,6
Résultat net des activités abandonnées (2)	0,0	45,3
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	-	44,2
Résultat net des activités abandonnées, part des intérêts sans contrôle	-	1,1
RÉSULTAT NET	143,1	147,0
Résultat net, part du Groupe (1)	141,7	145,3
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	1,4	1,7

(1) Résultat net par action

Résultat net de base par action, part du Groupe (en euros)	1,67	1,72
Résultat net dilué par action, part du Groupe (en euros)	1,65	1,70
Résultat net de base des activités poursuivies, part du Groupe par action (en euros)	1,67	1,20
Résultat net dilué des activités poursuivies, part du Groupe par action (en euros)	1,65	1,18

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

ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Actif non courant	4 493,5	4 469,8
Goodwill	1 848,1	1 839,1
Immobilisations incorporelles	354,3	333,3
Actifs de droit d'usage	141,1	151,4
Actifs miniers	407,2	391,1
Immobilisations corporelles	1 454,1	1 475,9
Coentreprises et entreprises associées	160,7	122,7
Autres actifs financiers	22,3	5,6
Autres créances	16,9	36,0
Instruments dérivés actif	2,5	0,2
Impôts différés actif	86,2	114,5
Actif courant	2 466,8	2 643,6
Stocks	692,3	734,6
Créances clients	407,0	398,5
Autres créances	187,5	237,1
Instruments dérivés actif	12,7	14,8
Autres actifs financiers	561,3	673,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	605,9	585,0
Actifs destinés à être cédés (1)	226,7	38,5
Actif consolidé	7 187,0	7 151,9
Capitaux propres, part du Groupe	3 186,5	3 124,0
Capital	169,9	169,9
Primes	614,4	614,4
Actions propres	(16,8)	(16,5)
Réserves	2 277,3	2 304,9
Résultat net, part du Groupe	141,7	51,3

Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	35,9	33,3
Capitaux propres	3 222,4	3 157,3
Passif non courant	2 413,9	2 497,6
Provisions pour avantages du personnel	124,7	160,6
Autres provisions	376,1	426,6
Emprunts et dettes financières	1 693,5	1 691,3
Dettes de location	107,0	119,2
Autres dettes	22,7	18,4
Instruments dérivés passif	2,5	0,3
Impôts différés passif	87,5	81,2
Passif courant	1 419,9	1 471,0
Autres provisions	25,4	43,5
Dettes fournisseurs	414,9	377,9
Impôts exigibles sur le résultat	97,1	86,1
Autres dettes	267,5	364,6
Instruments dérivés passif	15,5	32,1
Emprunts et dettes financières	530,6	520,2
Dettes de location	39,0	41,3
Concours bancaires	30,0	5,3
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés (2)	130,8	26,0
Capitaux propres et passif consolidé	7 187,0	7 151,9

(1) Au 30 juin 2024, 226,7 millions d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier et au 31 décembre 2023, 38,5 millions d'euros au titre de l'activité de production de bauxite.

(2) Au 30 juin 2024, 130,8 millions d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier et au 31 décembre 2023, 26,0 millions d'euros au titre de l'activité de production de bauxite.

EBITDA AJUSTÉ

Au 30 juin 2024

(en millions d'euros)	PM Amérique s	PM EMEA & APAC	Autres PM	PM
Produits des activités ordinaires	543,1	727,5	(70,9)	1 199,7
Résultat opérationnel courant	68,4	77,3	(1,1)	144,6
Ajustements				
Amortissements et pertes de valeur	38,6	43,9	0,0	82,5
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(1,2)	(1,7)	0,0	(2,9)
EBITDA AJUSTÉ	105,7	119,4	(0,9)	224,2

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC (1)	Autres	Total
Produits des activités ordinaires	1 199,7	620,1	102,0	-	(3,2)	1 918,6
Résultat opérationnel courant	144,6	50,1	8,4	78,0	(28,6)	252,5
Ajustements						
Amortissements et pertes de valeur	82,5	36,4	10,9	-	9,9	139,7
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(2,9)	(6,0)	1,1	-	(0,3)	(8,1)

EBITDA AJUSTÉ	224,2	80,6	20,4	78,0	(19,2)	384,0
----------------------	--------------	-------------	-------------	-------------	---------------	--------------

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

Au 30 juin 2023

(en millions d'euros)	PM Amérique s	PM EMEA & APAC	Autres PM	PM
Produits des activités ordinaires	532,9	747,1	(61,5)	1 218,5
Résultat opérationnel courant	41,1	63,1	15,0	119,2
Ajustements				
Amortissements et pertes de valeur	42,2	42,3	(12,7)	71,8
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(0,1)	(2,0)	-	(2,1)
EBITDA AJUSTÉ	83,2	103,4	2,3	188,9

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC (1)	Autres	Total
Produits des activités ordinaires	1 218,5	647,1	117,4	-	(0,6)	1 982,4
Résultat opérationnel courant	119,2	30,5	21,5	38,6	8,1	217,9
Ajustements	-	-	-	-	-	-
Amortissements et pertes de valeur	71,8	43,5	8,9	-	8,4	132,6
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(2,1)	1,6	(1,7)	-	(3,6)	(5,8)
EBITDA AJUSTÉ	188,9	75,6	28,7	38,6	12,9	344,7

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

CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL

(en millions d'euros)	30.06.2024	30.06.2023
Éléments issus du compte de résultat consolidé		
Produits des activités ordinaires	1 918,6	1 982,4
Matières premières et achats consommés	(637,7)	(716,7)
Charges externes	(504,5)	(518,7)
Charges de personnel	(459,3)	(440,4)
Impôts et taxes (1)	(19,4)	(18,3)
Autres produits et charges courants	10,7	18,1
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	83,7	44,1
Ajustements		
Variation des provisions pour avantages du personnel	(0,2)	(0,8)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(7,9)	(5,0)
EBITDA ajusté activités poursuivies	384,0	344,7
EBITDA ajusté activités abandonnées (2)	-	7,5
EBITDA ajusté	384,0	352,2
Impôts sur le résultat		
Impôt notional sur le résultat opérationnel courant	(55,5)	(60,8)
Ajustements		

Elimination de la quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(83,7)	(44,5)
Dividendes reçus des entreprises associées	48,6	30,3
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (3)	(15,2)	16,1
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	4,3	6,1
Cash-flow opérationnel courant net	282,5	299,3
<i>dont activités abandonnées (2)</i>	0,0	7,9
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (4)	(171,1)	(178,2)
Augmentation des droits d'usage	(23,5)	(24,9)
Cash-flow libre opérationnel courant net	87,8	96,2
<i>dont activités abandonnées (2)</i>	0,0	5,6
<i>(1) Compte de résultat consolidé</i>		
<i>(2) Ligne d'activité Solutions de Haute Température.</i>		
<i>(3) Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (état des flux de trésorerie consolidés)</i>	(15,2)	16,1
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks</i>	(35,7)	60,1
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients</i>	(44,4)	37,7
<i>Ajustement des augmentations (diminutions) des fournisseurs</i>	64,9	(81,7)
<i>(4) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (état des flux de trésorerie consolidés)</i>	(171,1)	(178,2)
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles</i>	(39,9)	(14,5)
<i>Acquisitions d'immobilisations corporelles</i>	(92,0)	(125,6)
<i>Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	(39,2)	(38,1)

VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Cash-flow libre opérationnel courant net	87,8	96,2
<i>dont activités abandonnées (1)</i>	0,0	5,6
Impôts sur le résultat		
Impôt notionnel sur le résultat financier	6,0	5,5
Variation des impôts différés opérationnel	1,5	7,0
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	4,2	(2,9)
Impôts sur le résultat payés sur les produits et charges non récurrents	1,8	10,5
Éléments issus du compte de résultat consolidé		
Résultat financier	(27,2)	(24,3)
Autres produits et charges opérationnels	(32,8)	(10,6)
Ajustements		
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	(12,5)	(8,1)
Variation des dépréciations et provisions financières	(9,2)	2,3
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	1,1	2,6
Pertes de valeur non récurrentes	-	2,0
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	1,7	24,0
Résultat des coentreprises et entreprises associées	-	-

Gains (pertes) sur cessions d'activités	(3,1)	(54,8)
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,1	1,3
Profit (perte) sur la position monétaire nette	-	-
Activités d'investissement		
Acquisitions d'activités	(0,4)	(3,3)
Cessions d'activités	30,1	667,9
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	(0,3)	4,9
Capitaux propres		
Augmentations (diminutions) de capital	-	3,6
Cessions (acquisitions) d'actions propres	(13,0)	(10,4)
Paiements en actions	5,9	4,7
Dividendes	(116,1)	(329,7)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(74,4)	388,4

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

(en millions d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Dette financière nette à l'ouverture	(1 118,4)	(1 666,2)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(74,4)	520,7
Reclassement en/depuis passifs liés aux actifs destinés à être cédés (1)	(25,1)	35,3
Incidence de la variation des taux de change	(13,9)	(8,2)
Variation de la dette financière nette	(113,4)	547,8
DETTE FINANCIÈRE NETTE À LA CLÔTURE	(1 231,8)	(1 118,4)

(1) Au 30 juin 2024, - 28,0 millions d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier (+ 38,2 millions d'euros au 31 décembre 2023), et + 2,9 millions d'euros au titre de l'activité de production de bauxite (- 2,9 millions d'euros au 31 décembre 2023).

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	30.06.2024	30.06.2023
Résultat net	143,1	147,0
Ajustements		
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeurs	146,0	145,6
Variation des provisions	(22,0)	9,4
Plus-ou moins-values de cessions d'actifs non courants	0,0	(50,5)
Quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	(83,7)	(44,5)
Charge d'impôt sur le résultat	49,3	43,3
Autres ajustements	20,6	20,6
Autres éléments dont les effets en trésorerie relèvent des flux d'investissement ou de financement	0,0	17,4
Variation du besoin en fonds de roulement	(27,7)	8,0
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation	225,5	296,3
Impôts sur le résultat payés ou remboursés	(42,0)	(40,7)
Dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	48,6	30,2

Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	232,1	285,8
<i>dont activités abandonnées (1)</i>	0,0	11,4
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes sur acquisitions	(171,1)	(178,2)
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités	(0,4)	0,1
Autres paiements en trésorerie relatifs à l'acquisition d'instruments de capitaux propres ou de dettes d'autres entités	0,0	(0,1)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1,3	3,2
Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités (2)	30,0	552,9
Autres paiements en trésorerie relatifs à la cession d'instruments de capitaux propres ou de dettes d'autres entités	0,2	0,0
Avances de trésorerie et prêts consentis à des tiers	(4,7)	0,5
Remboursement d'avances de trésorerie et de prêts consentis à des tiers	2,7	2,6
Intérêts reçus	16,9	4,3
Flux de trésorerie nets liés aux des activités d'investissement	(125,1)	385,3
<i>dont activités abandonnées (1)</i>	0,0	(60,7)
Trésorerie relative aux émissions d'actions	0,0	3,6
Acquisitions ou rachats d'actions propres	(13,0)	(10,4)
Dividendes versés	(116,1)	(329,6)
Émissions d'emprunts	0,0	0,7
Remboursements d'emprunts	0,0	0,0
Remboursements des dettes de location	(23,5)	(23,4)
Intérêts payés (3)	(20,1)	(11,9)
Autres entrées (sorties) de trésorerie (4)	108,6	(358,4)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(64,2)	(729,4)
<i>dont activités abandonnées (1)</i>	0,0	(58,4)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	42,8	(58,3)

(1) Ligne d'activité Solutions de Haute Température en 2023.

(2) Dont au premier semestre 2023, 552,0 millions d'euros reçus au titre de la cession de la ligne d'activité Solutions de Haute Température.

(3) Reclassement en 2024 des flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles aux flux de trésorerie nets liés aux activités de financement. L'information comparative a été retraitée.

(4) Au 30 juin 2024, entrées de trésorerie principalement constituées de la cession de valeurs mobilières de placement ; au 30 juin 2023, sorties de trésorerie 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 2023).

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 ajusté	À compter du premier janvier 2024, l'EBITDA ajusté est calculé à partir du résultat opérationnel courant en retraitant les amortissements et pertes de valeur d'exploitation ainsi que la variation nette des provisions d'exploitation. Il intègre la quote-part du résultat net des coentreprises (au lieu des dividendes reçus retenus dans la précédente définition) pour mieux refléter leur contribution au Groupe Imerys.
Cash-flow libre opérationnel courant net	Le cash-flow libre opérationnel courant net est calculé à partir du résultat opérationnel courant 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, l'impôt notional sur le résultat opérationnel courant, la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel, le produit des actifs incorporels et corporels cédés, les dépenses en immobilisations incorporelles et corporelles et 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 notional	Taux d'impôt notional sur le résultat opérationnel courant