

Imerys réalise une solide performance pour les neuf premiers mois de 2024 et confirme ses prévisions d'EBITDA Ajusté pour l'exercice

- Niveau élevé de chiffre d'affaires à 855 millions d'euros au troisième trimestre (+ 4,1 % à périmètre et taux de change constants); EBITDA ajusté à 148 millions d'euros, qui tient compte de la cession des actifs dédiés au marché du papier en juillet 2024 et d'une moindre contribution des coentreprises par rapport à l'an dernier
- Chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'exercice 2024 à 2 773 millions d'euros (croissance organique de + 0,1 % par rapport à l'année passée), soutenu par la reprise continue des volumes aux deuxième et troisième trimestres 2024 (respectivement + 2,7 % et + 3,8 %)
- EBITDA ajusté à 532 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année (+ 3 % par rapport à l'an dernier, + 7 % à périmètre constant), représentant 19,2 % du chiffre d'affaires, soit un gain de +140 pbs comparé à l'an dernier
- Résultat courant net des activités poursuivies, part du Groupe, à 214 millions d'euros, en hausse de 11 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2023
- Confirmation de la prévision d'EBITDA ajusté compris entre 670 et 690 millions d'euros en 2024

Alessandro Dazza, Directeur général :

« Imerys a su tirer parti de la reprise des volumes sur ses marchés pour enregistrer une solide performance au troisième trimestre aux États-Unis et un léger rebond en Europe. Cette croissance des ventes, accompagnée d'un strict contrôle des coûts, nous a permis d'améliorer notre rentabilité en valeur absolue, et en pourcentage d'EBITDA ajusté. Dans un contexte de ralentissement de nos marchés finaux en Europe, en particulier dans l'automobile, nous poursuivrons ces efforts pour renforcer nos performances financières. »

Résultats consolidés ^{1 2} (en millions d'euros)	T3 2023	T3 2024	Variation T3	9 mois 2023	9 mois 2024	Variation 9 mois
Chiffre d'affaires	918	855	- 6,9 %	2 900	2 773	- 4,4 %
Croissance organique	-	-	+ 4,1 %	-	-	+ 0,1 %
EBITDA ajusté ³	172	148	- 13,9 %	517	532	+ 3,0 %
Marge d'EBITDA ajusté ⁴	18,8 %	17,4 %	-	17,8 %	19,2 %	-
Résultat opérationnel courant	82	77	- 6,2 %	300	330	+ 9,8 %
Marge opérationnelle courante	9,0 %	9,0 %	-	10,3 %	11,9 %	-
Résultat opérationnel ⁵	57	(250)	-	231	(31)	-
Résultat courant net des activités poursuivies, part du Groupe	53	41	- 23,8 %	192	214	+ 11,3 %
Résultat net, part du Groupe ⁵	38	(285)	-	184 ⁶	(143)	-

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

² En application de la norme IFRS 5, Conformément à la norme IFRS 5, HTS a été comptabilisée comme une activité abandonnée et présentée sous la rubrique « Résultat net des activités abandonnées » (son chiffre d'affaires, ses dépenses et son résultat avant impôt ne sont pas détaillés dans le compte de résultat consolidé), en raison de 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 T3 2024 et des neuf premiers mois de 2024 à hauteur de 0,6 et 3,2 points de pourcentage respectivement (2,5 pp au T3 2023, 2,3 pp durant les neuf premiers mois de 2023).

⁵ Pour mémoire, la réserve de conversion associée aux actifs du papier cédés (principalement liée à la dévaluation du real brésilien) est recyclée dans le compte de résultat en application des normes IFRS. Les fonds propres d'Imerys ne sont pas affectés par cette perte, estimée à 302 millions d'euros. Celle-ci sera sans effet sur sa trésorerie et comptabilisée dans les états financiers du troisième trimestre clos le 30 septembre 2024.

⁶ dont 44 millions d'euros de contribution des activités abandonnées (Solutions de Haute Température cédées en janvier 2023).

PERSPECTIVES

Ayant déjà fait la preuve de sa résilience dans les conjonctures difficiles, bénéficiant d'un portefeuille diversifié de minéraux de spécialité et d'une implantation géographique globale, Imerys confirme sa prévision d'EBITDA ajusté pour l'année 2024, comprise entre 670 et 690 millions d'euros.

COMMENTAIRES 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 %
Troisième trimestre	918	855	- 6,9 %	+ 4,1 %	+ 3,8 %	+ 0,3 %
Total	2 900	2 773	- 4,4 %	+ 0,1 %	+ 0,9 %	- 0,8 %

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2024 s'est élevé à 855 millions d'euros, soit une hausse de 4,1 % à périmètre et change constants par rapport à la même période de l'an dernier. Les ventes du Groupe ont progressé de 3,8 % en volume. Cette bonne performance s'explique par le dynamisme du marché américain, le léger rebond des activités européennes, particulièrement dans les biens de consommation, et les résultats satisfaisants de l'Asie. En Europe, les marchés de l'automobile et de l'industrie étaient à la traîne au T3. Les prix ont amorcé une dynamique positive au troisième trimestre de 2024.

Durant les neuf premiers mois de l'année 2024, la variation des volumes a été légèrement positive comparée à l'an dernier, ressortant à 0,9 %, et le chiffre d'affaires s'est établi à 2 773 millions d'euros, en légère croissance, par rapport à l'an dernier, à périmètre et change constants. Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'année intègre un effet de change négatif de 36 millions d'euros (- 1,2 %), dû à l'appréciation de l'euro par rapport à la plupart des devises. L'effet de périmètre, imputable essentiellement à la cession des actifs dédiés au marché du papier, a été négatif à 94 millions d'euros.

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 %
Troisième trimestre	172	148	- 13,9 %
Total de l'EBITDA ajusté	517	532	+ 3,0 %
<i>dont quote-part du résultat net des coentreprises</i>	<i>67</i>	<i>89</i>	
Marge ⁷	17,8 %	19,2 %	+ 140 pbs

L'EBITDA ajusté s'inscrit en retrait de -24 millions d'euros au troisième trimestre 2024 du fait principalement d'un effet de périmètre (-17 millions d'euros) et d'une contribution moindre de nos coentreprises (-17 millions

⁷ La quote-part du résultat net des coentreprises contribue à hauteur de 2,3 et 3,2 points de pourcentage à la marge d'EBITDA ajusté, au titre des neuf premiers mois de 2023 et des neuf premiers mois de 2024

d'euros par rapport à 2023). L'activité de Minéraux de Performance d'Imerys a affiché de solides performances tirées par la reprise des volumes et un rapport prix/coût positif.

Sur les neuf premiers mois de 2024, l'EBITDA ajusté a progressé de 3,0 % (+ 6,8 % à périmètre constant) et atteint une marge sur chiffre d'affaires de 19,2 %. Ce progrès significatif par rapport à 2023 (+ 140 pbs) s'explique par un fort levier opérationnel et par la contribution accrue des coentreprises, faisant plus que compenser l'effet de périmètre négatif sur les neuf premiers mois de l'exercice.

Résultat courant net

Le résultat courant net, part du Groupe au troisième trimestre 2024 s'est élevé à 41 millions d'euros (T3 2023 : 53 millions d'euros).

Sur les 9 premiers mois, le résultat courant net, part du Groupe, ressort à 214 millions d'euros, soit une amélioration sensible de 11,3 % par rapport à l'an dernier.

Résultat net

Le résultat net, part du Groupe, s'établit à -285 millions d'euros au troisième trimestre 2024, après comptabilisation de 326 millions d'euros de charges nettes, dont l'essentiel découle des réserves de conversion associées aux actifs dédiés au marché du papier qui ont été cédés en juillet dernier. Pour mémoire, cette réserve de conversion est principalement liée à la dévaluation du réal brésilien depuis l'acquisition de ces actifs il y a trois décennies. À la clôture de la transaction, cette réserve a été recyclée dans le compte de résultat, au titre des « produits et charges autres », conformément aux normes IFRS en la matière. Les fonds propres d'Imerys ne seront pas affectés par cette perte, qui est sans effet sur sa trésorerie.

Sur les 9 premiers mois de 2024, le résultat net, part du Groupe, s'est élevé à -143 millions d'euros, contre 184 millions d'euros l'an passé. Ce recul est lié à l'écriture comptable mentionnée ci-dessus et à la contribution de 44 millions d'euros des opérations abandonnées l'an dernier (HTS - Solutions de Haute Température, cédées en janvier 2023). L'incidence négative de ces deux éléments est en partie compensée par une amélioration du résultat courant net sur les neuf premiers mois de l'année.

PERFORMANCE PAR ACTIVITÉ

Minéraux de performance

T3 2023	T3 2024	Variation à PCC	Montant consolidé (en millions d'euros)	9M 2023	9M 2024	Variation à PCC
255	224	+ 11,6 %	Chiffre d'affaires Amériques	788	768	+ 5,4 %
339	308	+ 5,7 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient et Afrique et Asie-Pacifique	1 086	1 035	+ 0,4 %
-30	-18	-	Éliminations	-92	-89	-
564	514	+ 8,2 %	Chiffre d'affaires total	1 783	1 714	+ 2,0 %

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2024 des Minéraux de Performance s'est élevé à 514 millions d'euros, soit une croissance organique de 8,2 % par rapport à l'an dernier.

Le chiffre d'affaires des Amériques a progressé de 11,6 % à périmètre et change constant, pour atteindre 224 millions d'euros au troisième trimestre 2024. Les ventes ont été soutenues par les volumes (+9,8 % par

rapport au T3 2023), principalement tirés par le dynamisme des biens de consommation, des gains de parts de marché ainsi que la bonne tenue des prix.

Le chiffre d'affaires en Europe, au Moyen-Orient, en Afrique et en Asie-Pacifique a progressé de 5,7 % à périmètre et change constants au troisième trimestre 2024, par rapport à l'an passé. Les ventes ont bénéficié d'une bonne dynamique commerciale dans les plastiques, tirant parti de gains de parts de marché et de la montée en régime de la nouvelle usine du Groupe en Chine. Les secteurs de la filtration et des sciences de la vie sont restés bien orientés, tandis que les prix ont renoué avec une tendance positive.

Sur les 9 premiers mois de 2024, le chiffre d'affaires des Minéraux de Performance a progressé de 2 % à périmètre et taux de change constants, pour s'établir à 1714 millions d'euros. Comparée à l'an dernier, cette hausse a eu pour principal moteur les Minéraux de Performance de la zone Amériques, tandis que l'Europe, l'Afrique et l'Asie pacifique ont renoué avec la croissance après un T1 2024 atone.

Solutions pour Réfractaires, Abrasifs & Construction

T3 2023	T3 2024	Variation à PCC	Montant consolidé (en millions d'euros)	9M 2023	9M 2024	Variation à PCC
297	284	- 1,4 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	944	904	- 1,6 %

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2024 généré par les Solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction s'est établi à 284 millions d'euros, soit une baisse de 1,4 % par rapport à l'an dernier à périmètre et change constants. Les volumes témoignent du manque de vigueur de l'activité industrielle en Europe, la fragilité du secteur automobile se répercutant tout particulièrement sur la demande d'abrasifs, ce que compensent en partie la dynamique observée aux États-Unis et la bonne tenue des prix, dans un contexte déflationniste.

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2024 des solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction s'est élevé à 904 millions d'euros (-1,6 % à périmètre et change constants par rapport à l'an dernier) et a bénéficié d'une demande soutenue aux États-Unis, qui contraste avec la faiblesse de l'activité industrielle en Europe.

Solutions pour la Transition Énergétique

T3 2023	T3 2024	Variation à PCC	Montant consolidé (en millions d'euros)	9M 2023	9M 2024	Variation à PCC
58	57	- 1,1 %	Chiffre d'affaires Graphite & Carbone	175	159	- 8,9 %

L'activité Graphite et Carbone a généré 57 millions d'euros de chiffre d'affaires au troisième trimestre 2024, un niveau comparable à celui de l'an passé. Elle a bénéficié de la croissance du marché des batteries lithium-ion et de gains de parts de marché, en partie contrebalancés par des ajustements de prix. Durant les 9 premiers mois de 2024, le chiffre d'affaires est resté en deçà du niveau de l'an dernier, ce qui s'explique essentiellement par les déstockages opérés en Asie et par certaines concessions sur les prix au premier semestre.

Les activités américaines de The Quartz Corporation (coentreprise de quartz de haute pureté, détenue pour moitié par Imerys) ont été peu perturbées par l'ouragan Héléne. Une gestion avisée des stocks de sécurité a permis d'éviter les ruptures d'approvisionnement ; la production revient progressivement à la normale. Le marché des installations photovoltaïques offre des perspectives positives pour les derniers mois de l'année, bien que les niveaux de stocks accumulés dans la chaîne de valeur continuent de peser sur l'activité.

Webcast sur les résultats des neuf premiers mois 2024

Le communiqué de presse peut être consulté sur le site Internet d'Imerys à l'adresse : www.imerys.com. Le Groupe présentera ses résultats des neuf premiers mois de 2024 dans le cadre d'un webcast en direct à 18 h 30 (CET) le 30 octobre 2024, accessible [depuis ce lien](#).

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

ANNEXES

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	T3 2023	T3 2024
Chiffre d'affaires	918	855
<i>dont effet périmètre⁸</i>	94	
EBITDA ajusté	172	148
<i>dont quote-part du résultat net des coentreprises</i>	23	5
<i>dont effet périmètre⁸</i>	17	
Résultat opérationnel courant	82	77
Charges financières courantes	(8)	(12)
Impôt sur le résultat courant	(20)	(23)
Intérêts minoritaires	(1)	(2)
Résultat courant net des activités courantes, part du Groupe	53	41
Autres produits et charges opérationnels, nets, part du Groupe	(15)	(326)
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	(0)	-
Résultat net, part du Groupe	38	(285)

⁸ Le périmètre inclut l'effet sur le revenu et l'EBITDA ajusté des acquisitions et des cessions conclues depuis l'année dernière, principalement attribuable aux cessions des actifs servant le marché du papier et de l'activité de bauxite

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 change comparables (aussi nommée croissance à PCC, croissance organique ou croissance interne)	<p>La croissance à périmètre et change 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 1^{er} janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente. <p>Le retraitement des entités sortantes consiste :</p> <ul style="list-style-type: none"> pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1^{er} jour du mois de cession ; pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.
Effet 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