



Imerys annonce de solides résultats pour le premier semestre 2026 : la hausse des ventes porte l'amélioration de l'EBITDA ajusté et la progression des marges

- Accélération de la dynamique commerciale
 - Chiffre d'affaires du premier semestre 2026 de 1,74 milliard d'euros : +1,8 % à taux de change constants, grâce à la hausse des volumes de vente (+0,5 % par rapport au premier semestre 2025) dans un contexte de faiblesse de la demande sur certains marchés finaux
 - Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2026 de 906 millions d'euros : +2,9 % à taux de change constants, après une hausse de +0,7 % au premier trimestre 2026
- Progression de l'EBITDA ajusté
 - EBITDA du premier semestre 2026 de 290 millions d'euros : une hausse de 10 % par rapport à la même période de l'an passé à taux de change constants, se traduisant par une marge d'EBITDA ajusté de 16,6 %, soit un gain de 0,6 pp par rapport à la période précédente
 - EBITDA du deuxième trimestre 2026 de 172 millions d'euros : +14,5 % par rapport à l'année dernière à taux de change constants, représentant 19 % du chiffre d'affaires, témoignant de l'effet de levier opérationnel du Groupe
- Cash-flow libre opérationnel courant net de 109 millions d'euros (contre 44 millions d'euros à la même période de l'année précédente), résultant d'une baisse des dépenses d'investissement et d'une gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement
- Objectif d'EBITDA ajusté pour l'exercice 2026 : entre 550 et 580 millions d'euros hors dégradation notable de la conjoncture économique

Résultats consolidés ¹ (en millions d'euros)	T2 2025	T2 2026	Variation T2	S1 2025	S1 2026	Variation S1	À taux de change constant
Chiffre d'affaires	886	906	+2,2 %	1 757	1 740	-0,9 %	+1,8 %
Croissance organique		2,3 %	-		1,5 %	-	-
EBITDA ajusté	154	172	+11,7 %	281	290	+3,0 %	+10,0 %
Marge d'EBITDA ajusté ²	17,3 %	19,0 %	-	16,0 %	16,6 %	-	-
Résultat opérationnel courant	87	91	+4,3 %	143	137	-4,7 %	+6,7 %
Marge opérationnelle courante	9,8 %	10,0 %	-	8,2 %	7,9 %	-	-
Résultat opérationnel	81	92	+13,7 %	129	116	-10,6 %	-
Résultat courant net, part du Groupe	52	45	-12,8 %	83	66	-19,9 %	-
Résultat net, part du Groupe	47	49	+3,5 %	70	49	-29,9 %	-
Cash-flow libre opérationnel courant net ³	-	-	-	44	109	-	-
Résultat courant net par action, part du Groupe	-	-	-	0,98 €	0,78 €	-19,9 %	-

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

² La quote-part du résultat net des coentreprises contribue à la marge d'EBITDA ajusté du T2 2026 et du S1 2026 à raison de 1,4 et 1,2 point de pourcentage (pp) respectivement (0,6 pp au T2 2025, 0,6 pp au S1 2025)

³ Cash-flow libre opérationnel courant net : à compter du 1 janvier 2026, définition modifiée, les ajouts liés aux droits sur les actifs utilisés ayant été remplacés par le remboursement des dettes de location afin d'éviter des fluctuations importantes lors des renouvellements de contrats. Selon l'ancienne définition, le « Cash-flow libre opérationnel courant net » aurait été de 63,5 millions d'euros

Alessandro Dazza, Directeur Général, a déclaré :

« Imerys a enregistré une solide performance au premier semestre, avec une accélération de la dynamique commerciale et une hausse significative de l'EBITDA ajusté et de la marge. Ces résultats confirment la pertinence des investissements que nous avons réalisés ces dernières années dans les capacités de production, l'innovation et la productivité, en interne comme à travers des acquisitions ciblées. Ces actions nous permettent aujourd'hui de générer de la croissance et d'améliorer notre rentabilité malgré la persistance de marchés peu porteurs et dans un contexte géopolitique incertain ».

PERSPECTIVES

Nos performances au premier semestre 2026 nous permettent d'envisager avec confiance un résultat annuel solide, tout en restant vigilants face à l'évolution contrastée de la demande ainsi qu'aux incertitudes qui prévalent tant du point de vue macro économique que géopolitique. En conséquence, le Groupe vise pour l'exercice 2026 un EBITDA ajusté compris entre 550 et 580 millions d'euros, hors dégradation notable de la conjoncture économique. Nous continuons à nous concentrer sur ce que nous pouvons contrôler : servir nos clients, gérer nos coûts et notre trésorerie avec discipline, et poursuivre la mise en œuvre nos priorités stratégiques.

FAITS MARQUANTS

Projet Horizon

Le programme de réduction des coûts et d'amélioration des performances est déployé comme prévu dans tous les pays concernés. Au 30 juin 2026, les économies déjà engrangées se montent à 17 millions d'euros. Le Groupe démontre ainsi qu'il est en bonne voie pour réaliser plus de 50 % des objectifs visés en 2026 (50 à 60 millions d'euros d'économies par rapport à la base de coûts de 2025), leur plein effet devant être atteint à partir de 2027. Au 30 juin 2026, le programme a donné lieu à la comptabilisation de 30 millions d'euros au titre de coûts de restructuration.

Finalisation de l'acquisition de l'activité Great Lakes Minerals (États-Unis)

L'acquisition de Great Lakes Minerals, l'un des principaux transformateurs et distributeurs de minéraux destinés aux industries des réfractaires et des abrasifs aux États-Unis, a été finalisée le 1^{er} juin 2026.

Cette acquisition renforce le portefeuille en Solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction d'Imerys avec des minéraux essentiels tels que la bauxite calcinée, la mullite et l'alumine fondue, tout en positionnant le Groupe comme un fournisseur clé de ses clients en Amérique du Nord. Cette transaction étend également la présence géographique d'Imerys grâce à des actifs industriels stratégiquement situés sur les rives de l'Ohio, dans le Kentucky, qui permettent un acheminement direct des matières premières par barges jusqu'aux sites de production.

Imerys estime qu'une fois intégrée, cette activité devrait générer un chiffre d'affaires annuel d'environ 80 millions de dollars. Elle bénéficiera de la relocalisation en cours des activités industrielles aux États-Unis.

Finalisation de l'acquisition de SB Mineração (Brésil)

L'acquisition de SB Mineração, une société brésilienne spécialisée dans la production de carbonate de calcium naturel, a été finalisée le 1^{er} juillet 2026. Basée à Cachoeiro de Itapemirim (État d'Espírito Santo), cette société est l'un des principaux producteurs locaux de carbonates de calcium naturels utilisés dans diverses applications, notamment les polymères, les thermodurcissables, les peintures et les revêtements.

En 2025, elle a généré un chiffre d'affaires d'environ 30 millions de dollars américains. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie d'Imerys consistant à investir dans les marchés finaux en croissance tout en renforçant sa présence en Amérique latine afin de répondre à la demande actuelle et future.

E.ON et Imerys inaugurent une installation de récupération d'énergie de premier plan à Willebroek (Belgique)

Alors que l'Europe accélère sa transition vers la mobilité électrique, E.ON Power Plants Belgium et Imerys Graphite et Carbone (IGC) ont inauguré, le 2 juillet 2026, une installation de récupération d'énergie à la pointe de la technologie sur le site de production d'Imerys à Willebroek, en Belgique.

Construite, détenue et exploitée par E.ON, cette installation capte l'énergie contenue dans le gaz de synthèse industriel, qui présente des concentrations élevées d'hydrogène et de monoxyde de carbone, produit par Imerys sur place, et la convertit en électricité par l'intermédiaire d'une turbine à vapeur à haut rendement.

Avec une capacité de production d'électricité installée pouvant atteindre 29 MW, la centrale alimente l'ensemble du site d'Imerys et injecte dans le réseau belge un excédent d'électricité équivalent à la consommation annuelle d'environ 40 000 foyers.

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS

Chiffre d'affaires

Résultats consolidés (en millions d'euros)	2025	2026	Variation 2026/2025			
			Variation publiée	À taux de change constant	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	871	835	-4,1 %	+0,7 %	+0,5 %	+0,2 %
Deuxième trimestre	886	906	+2,2 %	+2,9 %	+0,5 %	+1,8 %
Total	1 757	1 740	-0,9 %	+1,8 %	+0,5 %	+1,0 %

Au deuxième trimestre 2026, le chiffre d'affaires a atteint 906 millions d'euros, soit une hausse de 2,9 % par rapport à la même période de l'an passé à taux de change constants. Les volumes de vente ont progressé de 0,5 %, portés par de solides ventes d'additifs conducteurs, le dynamisme de l'activité en Asie et des gains de parts de marché qui ont compensé la faiblesse de la demande sur certains marchés finaux, tels la construction. Le conflit au Moyen-Orient a eu un impact direct limité sur le chiffre d'affaires, le Groupe ayant trouvé, en collaboration avec ses partenaires locaux, d'autres itinéraires pour importer et exporter des marchandises vers et depuis cette zone géographique. Les prix de vente ont augmenté de 1,8 %, en partie grâce à la répercussion sur les clients de la hausse des coûts énergétiques. Par ailleurs, l'intégration de Great Lakes Minerals, effective au 1^{er} juin 2026, a contribué à hauteur de 6 millions d'euros au chiffre d'affaires du trimestre. L'impact des taux de change s'est limité à -0,7 %.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 s'est élevé à 1 740 millions d'euros, soit une hausse de 1,8 % à taux de change constants. Les volumes de vente ont progressé de 0,5 %, reflétant la contribution des récentes augmentation de capacités de production et les solides performances des équipes commerciales du Groupe. La demande est restée globalement faible, notamment en Europe. Les prix se sont maintenus, progressant de 1,0 % par rapport à l'année précédente, tandis que les taux de change ont eu un impact négatif de 2,7 % sur les ventes, principalement au premier trimestre.

EBITDA ajusté

Résultats consolidés (en millions d'euros)	2025	2026	Variation 2026/2025	À taux de change constant
Premier trimestre	128	118	-7,5 %	+4,0 %
Deuxième trimestre	154	172	11,7 %	+14,5 %
EBITDA ajusté total	281	290	+3,0 %	+10,0 %
<i>dont quote-part du résultat net des coentreprises</i>	<i>11</i>	<i>20</i>	-	-
Marge ⁴	16,0 %	16,6 %	-	-

L'EBITDA ajusté du deuxième trimestre 2026 a atteint 172 millions d'euros, soit une hausse de 14,5 % par rapport à la même période de l'an passé à taux de change constants, portée par la hausse des volumes de vente, les augmentations de prix, une gestion rigoureuse des coûts et une meilleure contribution des coentreprises.

Cela s'est traduit par un EBITDA ajusté du premier semestre 2026 de 290 millions d'euros, en hausse de 10 % par rapport au premier semestre 2025 à taux de change constants.

Imerys a enregistré une marge d'EBITDA ajusté de 16,6 % au premier semestre 2026, en hausse de 0,6 point de pourcentage par rapport à l'année dernière grâce à une solide performance au deuxième trimestre (marge de 19 % sur les ventes).

Résultat courant net

Le résultat courant net, part du Groupe, s'est élevé à 66 millions d'euros au premier semestre 2026. Le résultat financier courant est négatif à 46 millions d'euros. Ce chiffre comprend une réévaluation au prix du marché de 7 millions d'euros des contrats d'achat d'électricité (PPA), sans impact sur la trésorerie, et une augmentation de 10 millions d'euros des intérêts sur emprunts obligataires. La charge d'impôts, qui s'élève à 24 millions d'euros, soit un taux d'imposition effectif de 27 %.

Résultat net

Le résultat net, part du Groupe, au premier semestre 2026 s'élève à 49 millions d'euros, contre 70 millions d'euros l'année précédente. Il comprend les charges de restructuration liées au projet Horizon, partiellement compensées par un gain de réévaluation sur le projet de mine de lithium EMILI (désormais comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence) suite à l'acquisition d'une participation de 50 millions d'euros par la Banque des Territoires en avril 2026.

⁴ La quote-part du résultat net des coentreprises contribue à la marge d'EBITDA ajusté du T2 2026 et du S1 2026 à raison de 1,4 et 1,2 point de pourcentage (pp) respectivement (0,6 pp au T2 2025, 0,6 pp au S1 2025)

Cash-flow libre opérationnel courant net⁵

Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026
EBITDA ajusté	281	290
Hausse (-)/baisse (+) des fonds de roulement	-25	10
Impôt notional sur le résultat opérationnel courant	-37	-37
Élimination de la quote-part du résultat net des coentreprises	-11	-20
Dividendes reçus des coentreprises	3	13
Autres	1	-
Cash-flow opérationnel courant net (avant dépenses d'investissement)	212	256
Remboursement des dettes de location (IFRS 16)	-22	-23
Dépenses d'investissement	-146	-124
<i>dont dépenses d'investissement stratégiques</i>	-20	-10
Cash-flow libre opérationnel courant net	44	109

Le cash-flow libre opérationnel courant net du premier semestre 2026 est de **109 millions d'euros**. Cette hausse par rapport à l'année dernière s'explique en grande partie par la progression de la rentabilité, une gestion rigoureuse du fonds de roulement dans un contexte de hausse des ventes, une baisse des dépenses d'investissement et une augmentation des dividendes reçus des coentreprises. Sur les 10 millions d'euros de dépenses d'investissement stratégiques totales, 7 millions d'euros ont été investis dans le projet lithium EMILI avant sa comptabilisation par mise en équivalence au 1^{er} avril 2026.

Dettes financières nettes⁵

Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026
Cash-flow libre opérationnel courant net	44	109
Acquisitions et cessions	(2)	(39)
Dividende	(123)	(64)
Acquisitions d'actions propres	(4)	(0)
Évolution des autres éléments opérationnels	(47)	25
Ajustement lié aux nouveaux contrats de location	(4)	(46)
Autres produits et charges non récurrents	(13)	(19)
Résultat financier versé	(24)	(34)
Taux de change	36	(9)
Variation de la dette financière nette	(137)	(77)

Au 30 juin 2026, la dette financière nette s'élevait à 1 468 millions d'euros. La hausse de 77 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2025 tient compte de l'acquisition de Great Lakes Minerals fin mai 2026 et de nouveaux ajustements importants liés aux contrats de location, sans impact sur la trésorerie.

⁵ Cash-flow libre opérationnel courant net : à compter du 1 Janvier 2026 définition modifiée, les ajouts liés aux droits sur les actifs utilisés ayant été remplacés par le remboursement des dettes de location afin d'éviter des fluctuations importantes lors des renouvellements de contrats. Selon l'ancienne définition, le « Cash-flow libre opérationnel courant net » aurait été de 63,5 millions d'euros

Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2026
Dettes financières nettes à l'ouverture (31 déc.)	-1 391
Variation de la dette financière nette	(77)
Dettes financières nettes à la clôture (30 juin)	-1 468

Structure financière

Résultats consolidés (en millions d'euros)	31 déc. 2025	30 juin 2026
Dettes financières nettes	1 391	1 468
Capitaux propres	2 615	2 674
Dettes financières nettes/capitaux propres	53,2 %	54,9 %
Dettes financières nettes/EBITDA courant⁶	2,5x	2,6x

Au 30 juin 2026, le ratio de dette financière nette sur EBITDA⁶ ajusté s'établissait à 2,6 un niveau comparable à celui de la fin de l'exercice précédent (2,5x).

PERFORMANCE PAR ACTIVITÉ

Minéraux de Performance

T2 2025*	T2 2026	À taux de change constant	Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2025*	S1 2026	À taux de change constant
212	220	+4,2 %	Chiffre d'affaires Amériques	426	418	+2,5 %
343	342	+0,4 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique	671	659	-0,3 %
-21	-25	-	Éliminations	-41	-43	-
534	537	+1,2 %	Chiffre d'affaires total	1 056	1 034	+0,5 %
-	-	-	EBITDA ajusté	186	189	+8,1 %
-	-	-	Marge d'EBITDA ajusté	17,6 %	18,3 %	-

* Les chiffres du deuxième trimestre et du premier semestre 2025 ont été ajustés par rapport aux résultats publiés le 29 juillet 2025, afin de refléter le transfert de l'activité de filtration en Asie du segment Amériques vers le segment Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique, en cohérence avec l'organisation opérationnelle. Les totaux restent inchangés.

L'activité Minéraux de Performance a généré un chiffre d'affaires de **1 034 millions d'euros** au premier semestre 2026, ce qui représente une croissance organique positive par rapport à la même période de l'an passé, largement portée par une activité solide dans la zone Amériques au deuxième trimestre.

⁶ Sur la base de l'EBITDA ajusté des douze derniers mois, majoré des résultats pro forma de Great Lakes Minerals

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques** a progressé de 2,5 % à taux de change constants, pour s'établir à **418 millions d'euros** au premier semestre 2026. Les volumes sont restés stables (+0,1 % par rapport au premier semestre 2025), la baisse des ventes dans le secteur de la construction ayant été compensée par une forte croissance du segment de la filtration. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a atteint **220 millions d'euros**, porté par une croissance positive des volumes (+1,2 % par rapport au deuxième trimestre 2025), alimentée principalement par le dynamisme de l'activité de filtration et les gains de parts de marché dans les polymères. Les prix ont poursuivi leur progression.

Le chiffre d'affaires de la zone **Europe, Moyen-Orient, Afrique et Asie-Pacifique** s'est globalement maintenu au niveau de l'année précédente (-0,3 % par rapport à la même période de l'an passé, à taux de change constants), s'établissant à **659 millions d'euros** au premier semestre 2026. Les volumes ont baissé de 2,3 % par rapport au premier semestre 2025, les ventes du segment des céramiques ayant été fortement affectées par la hausse des coûts énergétiques et la faiblesse de la demande dans la construction, ce qui n'a été que partiellement compensé par des gains de parts de marché dans les polymères et la filtration. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'est établi à **342 millions d'euros**, un chiffre comparable à celui de l'année précédente. Les volumes de vente ont diminué de 2,7 % par rapport au deuxième trimestre 2025. Les prix ont augmenté de 2,1 % au premier semestre, en partie sous l'effet de la hausse des coûts énergétiques répercutée sur les clients.

L'EBITDA ajusté a progressé de 8,1 % à taux de change constants, soutenu par un différentiel prix-coûts positif et une gestion rigoureuse des dépenses.

Solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction

T2 2025	T2 2026	À taux de change constant	Résultats consolidés (en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026	À taux de change constant
291	297	+3,1 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	580	571	+1,6 %
-	-	-	EBITDA ajusté	69	70	+11,5 %
-	-	-	Marge d'EBITDA ajusté	11,9 %	12,2 %	-

Le chiffre d'affaires des **Solutions pour Réfractaires, Abrasifs et Construction** a atteint **571 millions d'euros** au premier semestre 2026, soit une hausse de 1,6 % par rapport à l'année précédente à taux de change constants. Les volumes de vente ont augmenté de 1,7 %, grâce aux bonnes performances des segments des abrasifs et des céramiques techniques, notamment en Chine et, dans une moindre mesure, aux États-Unis. Les ventes sur les marchés des réfractaires et de la construction sont restées stables, malgré des gains de parts de marché, en raison de la faiblesse des marchés finaux. L'activité a affiché une meilleure performance au deuxième trimestre, dans un contexte de marchés similaires. Dans le cadre d'une stratégie ciblée visant à regagner des parts de marché, les prix ont été ajustés à la baisse de 1,1 % par rapport à l'année précédente. L'écart entre les prix et les coûts est resté positif.

L'EBITDA ajusté a progressé de 11,5 % à taux de change constants, soutenu par des volumes positifs et des économies de coûts.

Solutions pour la Transition Énergétique

S1 2025			Solutions pour la Transition Énergétique (en millions d'euros)	S1 2026			Variation S1
Graphite et Carbone	TQC (50 %)	SET		Graphite et Carbone	TQC (50 %)	SET	
123		123	Chiffre d'affaires	137		137	11,3 %
34		34	EBITDA ajusté	38		38	11,9 %
	6	6	Quote-part du résultat net des coentreprises		14	14	141,7 %
	40		EBITDA ajusté		52		+31,2 %*

* Variation publiée

T2 2025	T2 2026	À taux de change constant	Graphite et Carbone (en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026	À taux de change constant
62	72	17,3 %	Chiffre d'affaires	123	137	+13,6 %
-	-	-	EBITDA ajusté	34	38	+16,4 %
-	-	-	Marge d'EBITDA ajusté	27,3 %	27,5 %	-

L'activité **Graphite et Carbone** a généré **un chiffre d'affaires de 137 millions d'euros au premier semestre 2026**, enregistrant une hausse de 13,6 % de ses ventes à taux de change constants, ce qui confirme sa croissance impressionnante par rapport à une base de comparaison élevée de +20,6 % au premier semestre 2025. Ce chiffre d'affaires a été soutenu par la vigueur des marchés finaux (véhicules électriques, systèmes de stockage d'énergie et polymères conducteurs), ainsi que par des gains de parts de marché et des lancements de nouveaux produits.

Porté par la hausse des ventes, **l'EBITDA ajusté** a progressé de 16,4 % à taux de change constants.

The Quartz Corporation (100 %) (en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026	Variation S1
Chiffre d'affaires	82	86	6,0 %
EBITDA**	24	44	83,3 %
Marge d'EBITDA ajusté	29,3 %	50,6 %	
Résultat net	12	29	141,7 %

** Se reporter au Document d'Enregistrement Universel 2025 d'Imerys pour la définition de l'EBITDA de TQC

The Quartz Corporation (coentreprise spécialisée dans les solutions de quartz de haute pureté, détenue à 50 % par Imerys) a généré un chiffre d'affaires de 86 millions d'euros (à 100 %), soit une hausse de 6,0 % par rapport au premier semestre de l'année dernière. Une partie de l'amélioration significative de l'EBITDA et du résultat net est liée à des ventes exceptionnelles.

Webcast sur les résultats du premier semestre 2026

Le communiqué de presse peut être consulté sur le site Internet d'Imerys : www.imerys.com. Le Groupe organisera un webcast en direct à 18 h 30 (CET) le 29 juillet 2026 pour présenter les résultats du premier semestre 2026, accessible [depuis ce lien](#).

Calendrier financier

29 octobre 2026	Résultats du troisième trimestre 2026
18 février 2027	Résultats de l'exercice 2026

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

Imerys est le leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie avec un chiffre d'affaires de 3,4 milliards d'euros en 2025 et 12 300 salariés répartis dans 40 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 19 mars 2026 sous le numéro D.26-0117 (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

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

ANNEXES

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	H1 2025	H1 2026
Chiffre d'affaires	1 757	1 740
EBITDA ajusté	281	290
<i>dont quote-part du résultat net des coentreprises</i>	<i>11</i>	<i>20</i>
Résultat opérationnel courant	143	137
Charges financières courantes	(32)	(46)
Impôt sur le revenu courant	(29)	(24)
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat courant net, part du Groupe	83	66
Autres produits et charges opérationnels, nets, part du Groupe	(12)	(17)
Résultat net, part du Groupe	70	49

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Produits des activités ordinaires	1,740.2	1,756.6
Matières premières et achats consommés	(564.9)	(574.3)
Charges externes	(453.3)	(456.0)
Charges de personnel	(453.5)	(441.6)
Impôts et taxes	(16.0)	(17.1)
Amortissements et pertes de valeur	(147.5)	(144.3)
Autres produits et charges courants	11.4	9.0
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	20.4	11.1
Résultat opérationnel courant	136.7	143.4
Résultat des prises ou pertes de contrôle	13.4	(5.6)
Autres éléments non récurrents	(34.5)	(8.5)
Résultat opérationnel	115.6	129.3
Résultat des placements	6.8	3.8
Charge d'endettement financier brut	(41.0)	(31.0)
Charge d'endettement financier net	(34.3)	(27.2)
Autres produits financiers	20.1	21.7
Autres charges financières	(32.3)	(28.0)
Autres produits et charges financiers	(12.2)	(6.3)
Résultat de change	0.4	1.6
Résultat financier	(46.1)	(32.0)
Impôts sur le résultat	(20.1)	(26.9)
RÉSULTAT NET	49.4	70.5
<i>Résultat net, part du Groupe (1)</i>	<i>49.4</i>	<i>70.5</i>

Résultat net, part des intérêts sans contrôle	0.0	(0.0)
(1) Résultat net par action		
Résultat net de base par action, part du Groupe (en euros)	0.58	0.83
Résultat net dilué par action, part du Groupe (en euros)	0.57	0.82

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Actif non courant	4,171.8	4,057.5
Goodwill	1,374.9	1,347.3
Immobilisations incorporelles	294.8	368.4
Actifs de droit d'usage	190.9	144.7
Actifs miniers	402.4	395.5
Immobilisations corporelles	1,443.0	1,471.0
Coentreprises et entreprises associées	296.2	170.0
Autres actifs financiers	44.2	45.9
Autres créances	39.2	38.4
Instruments dérivés actif	16.0	2.7
Impôts différés actif	70.2	73.8
Actif courant	2,288.3	2,100.4
Stocks	744.2	698.1
Créances clients	456.6	334.7
Autres créances	177.2	208.9
Instruments dérivés actif	26.5	12.1
Autres actifs financiers	370.9	376.5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	512.8	470.2
Actif consolidé	6,460.0	6,158.0
Capitaux propres, part du Groupe	2,660.8	2,600.9
Capital	169.9	169.9
Primes	614.4	614.4
Actions propres	(15.0)	(15.4)
Réserves	1,842.1	2,240.9
Résultat net, part du Groupe	49.4	(408.8)
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	13.7	14.0
Capitaux propres	2,674.5	2,614.9
Passif non courant	2,434.6	2,688.9
Provisions pour avantages du personnel	94.7	94.8
Autres provisions	391.3	356.5
Emprunts et dettes financières	1,693.9	2,038.7
Dettes de location	154.3	102.4
Autres dettes	10.9	9.2
Instruments dérivés passif	15.0	11.8
Impôts différés passif	74.5	75.5
Passif courant	1,350.9	854.1

Autres provisions	24.2	29.5
Dettes fournisseurs	482.7	349.1
Impôts exigibles sur le résultat	55.7	71.9
Autres dettes	281.1	293.7
Instruments dérivés passif	12.6	16.3
Emprunts et dettes financières	418.2	16.9
Dettes de location	47.6	49.0
Concours bancaires	28.7	27.7
Capitaux propres et passif consolidé	6,460.0	6,158.0

EBITDA AJUSTÉ

Au 30 juin 2026

(en millions d'euros)	PM Americas	PM EMEA & APAC	Autres PM	Total PM
Produits des activités ordinaires	417.5	659.0	(42.6)	1,034.0
Résultat opérationnel courant	36.2	64.0	(0.2)	99.9
Ajustements	-	-	-	-
Amortissements et pertes de valeur	39.2	51.1	-	90.3
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(0.2)	(0.9)	-	(1.1)
EBITDA ajusté	75.3	114.1	(0.2)	189.2

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC (1)	Autres	Total
Produits des activités ordinaires	1,034.0	571.0	137.0	-	(1.8)	1,740.2
Résultat opérationnel courant	99.9	28.9	17.6	14.3	(23.9)	136.7
Ajustements	-	-	-	-	-	-
Amortissements et pertes de valeur	90.3	41.3	14.6	-	1.3	147.5
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(1.1)	(0.6)	5.5	-	1.7	5.5
EBITDA ajusté	189.2	69.6	37.6	14.3	(21.0)	289.7

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

Au 30 juin 2025

(en millions d'euros)	PM Americas	PM EMEA & APAC	Autres PM	Total PM
Produits des activités ordinaires	444.1	648.3	(36.7)	1,055.7
Résultat opérationnel courant	39.4	62.3	0.7	102.4
Ajustements	-	-	-	-
Amortissements et pertes de valeur	39.9	47.3	-	87.2
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(0.3)	(3.6)	0.0	(3.9)
EBITDA ajusté (1)	79.0	106.0	0.7	185.7

(1) Dont 3,6 millions d'euros au titre de l'activité FLS APAC transférée en 2026 de PM Americas à PM EMEA & APAC.

(en millions d'euros)	PM	RAC	IG&C	TQC (1)	Autres	Total
Produits des activités ordinaires	1,055.7	579.9	123.1	-	(2.1)	1,756.6

Résultat opérationnel courant	102.4	30.8	17.6	5.9	(13.2)	143.4
Ajustements	-	-	-	-	-	-
Amortissements et pertes de valeur	87.2	42.8	13.3	-	0.9	144.3
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(3.9)	(4.3)	2.7	-	(0.9)	(6.4)
EBITDA ajusté	185.7	69.2	33.6	5.9	(13.1)	281.3

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

CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL

(en millions d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Éléments issus du compte de résultat consolidé		
Produits des activités ordinaires	1,740.2	1,756.6
Matières premières et achats consommés	(564.9)	(574.3)
Charges externes	(453.3)	(456.0)
Charges de personnel	(453.5)	(441.6)
Impôts et taxes	(16.0)	(17.1)
Autres produits et charges courants	11.4	9.0
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	20.4	11.1
Ajustements	-	-
Variation des provisions pour avantages du personnel	2.4	(3.6)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	3.1	(2.8)
EBITDA ajusté	289.7	281.3
Impôts sur le résultat	-	-
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(36.9)	(37.3)
Ajustements	-	-
Elimination de la quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(20.4)	(11.1)
Dividendes reçus des entreprises associés	13.2	3.0
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (1)	9.9	(25.3)
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	0.7	0.8
Cash-flow opérationnel courant net	256.2	211.6
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	(123.9)	(146.1)
Remboursement des dettes de loyer	(23.2)	(21.6)
Cash-flow libre opérationnel courant net	109.1	43.9
(1) Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (état des flux de trésorerie consolidés)	9.9	(25.3)
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks	(7.0)	(12.2)
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients	(99.7)	(60.9)
Ajustement des augmentations (diminutions) des fournisseurs	116.6	47.8
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (état des flux de trésorerie consolidés)	(123.9)	(146.1)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(19.9)	(32.0)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(78.7)	(82.0)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(25.3)	(32.2)

VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

(en millions d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Cash-flow libre opérationnel courant net	109.1	43.9
Éléments issus du compte de résultat consolidé		
Résultat financier	(46.1)	(32.0)
Autres produits et charges opérationnels	(21.1)	(14.1)
Impôts sur le résultat		
Impôt notional sur le résultat financier	12.5	8.3
Impôts différés sur résultat opérationnel courant et financier	(6.8)	3.5
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	13.9	(9.5)
Impôts exigibles sur le résultat des produits et charges non récurrents	5.1	6.0
Ajustements		
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	10.6	(46.7)
Variation des dépréciations et provisions financières	(0.4)	(0.6)
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	3.1	0.7
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	15.4	(7.9)
Résultat non récurrent des coentreprises et entreprises associées	(16.4)	-
(Gains) pertes sur cessions d'activités	(0.2)	3.3
(Gains) pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2.1)	0.1
Ajustements pour nouveaux contrats de location	(45.6)	(3.9)
Activités d'investissement		
Acquisitions d'activités	(53.4)	0.0
Cessions d'activités	14.3	(0.0)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	2.1	0.1
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	(2.0)	(1.9)
Capitaux propres		
Augmentations (diminutions) de capital	0.0	0.0
Cessions (acquisitions) d'actions propres	0.1	(4.4)
Paievements en actions	4.1	5.4
Dividendes	(63.6)	(122.9)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(67,4)	(172.7)

(en millions d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Dette financière nette à l'ouverture	(1,391.3)	(1,274.9)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(67.4)	(152.8)
Reclassement en/depuis passifs liés aux actifs destinés à être cédés (1)	-	0.3
Incidence de la variation des taux de change	(9.4)	36.1
Variation de la dette financière nette	(76.8)	(116.4)
Dette financière nette à la clôture	(1,468.1)	(1,391.3)

(1) Au 31 décembre 2025, + 0,3 million d'euros au titre de l'activité servant le marché du papier.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Résultat net	49.4	70.5
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeurs	146.9	141.7
Variation des provisions	20.7	(12.2)
Plus-ou moins-values de cessions d'actifs non courants	(2.9)	2.5
Quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	(20.4)	(11.1)
Charge d'impôt sur le résultat	20.1	26.9
Autres ajustements	14.3	74.4
Variation du besoin en fonds de roulement	23.5	(72.0)
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation	251.5	220.7
Impôts sur le résultat payés ou remboursés	(12.3)	(28.9)
Dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	13.2	3.0
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	252.5	194.8
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes sur acquisitions	(123.9)	(146.1)
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités	(52.8)	0.0
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3.4	0.4
Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités	(0.2)	(0.0)
Avances de trésorerie, dépôts et cautionnements	(12.9)	(7.2)
Remboursement d'avances de trésorerie, dépôts et cautionnements	6.0	4.2
Intérêts reçus et autres produits financiers	6.9	3.7
Autres entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement (1)	22.8	0.0
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(150.7)	(145.0)
Acquisitions ou rachats d'actions propres	0.1	(4.4)
Dividendes versés	(63.6)	(122.9)
Émissions d'emprunts	(0.5)	0.5
Remboursements d'emprunts	(1.2)	0.0
Remboursements des dettes de location	(23.2)	(21.6)
Intérêts payés	(15.8)	(31.0)
Autres entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement (2)	40.5	0.4
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(63.7)	(178.9)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	38.1	(129.1)

(1) Au premier semestre 2026 les autres entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement sont constituées des acquisitions et cessions de valeurs mobilières de placement.

(2) Au premier semestre 2026 les autres entrées de trésorerie liées aux activités de financement sont principalement constituées d'un emprunt de 40 millions d'euros envers les entités lithium France.

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 2025).

Indicateurs alternatifs de performance	Définitions et rapprochement avec les indicateurs IFRS
Croissance à périmètre et taux de change constants (aussi nommée croissance à PCC, croissance organique ou croissance interne)	La croissance à périmètre et taux de change constants 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 de change consiste à calculer aux taux de change de l'année en cours les agrégats de l'année précédente. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes. Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste : - 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. Le retraitement des entités sortantes consiste : - 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 domaine d'activité 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 opérations abandonnées.
EBITDA ajusté	À compter du 1 ^{er} janvier 2024, l'EBITDA ajusté est calculé à partir du résultat opérationnel courant avant amortissements et pertes de valeur d'exploitation et retraité de la variation nette des provisions d'exploitation. Il comprend la quote-part du résultat net des coentreprises (au lieu des dividendes reçus, dans la définition précédente) afin de 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 avant amortissements et pertes de valeur d'exploitation, retraité de la variation nette des provisions d'exploitation, de la quote-part des résultats nets des coentreprises et des entités associées, mais incluant les dividendes reçus de leur part, puis retraité de l'impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant, la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel, et incluant le produit de cession des actifs incorporels et corporels, les dépenses d'investissements incorporels et corporels décaissées et les remboursements des dettes de location.
Dettes financières nettes	La dette financière nette est la différence entre les passifs financiers (emprunts, dettes financières et dettes de location IFRS 16) et la trésorerie et équivalents de trésorerie.
Taux d'impôt notionnel	Taux d'impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant.