

# LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES 85



## RÉSULTATS

- Résultats du premier semestre 2020

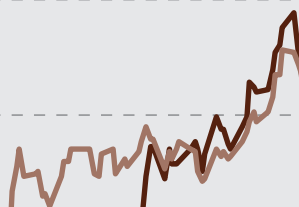
PAGE 2



## ACTUALITÉS

- Engagements d'Imerys en faveur du développement durable
- Plus de 350 000 euros de dons en faveur de communautés locales et d'institutions pendant la crise de la Covid-19
- Imerys renforce sa position de leader sur le marché des réfractaires
- Changements au sein du Comité Exécutif

PAGES 3 & 4



## CARNET DE L'ACTIONNAIRE

- L'action Imerys en bourse
- Structure du capital
- Contacts

PAGE 4

## MESSAGE

Patrick KRON

Président du Conseil d'Administration



**Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,**

Au premier semestre 2020 et plus particulièrement au deuxième trimestre, l'ensemble de nos marchés finaux et de nos zones géographiques a été fortement affecté par la propagation de la pandémie de Covid-19, l'activité ayant accusé un déclin brutal et sans précédent.

Comme nous l'avons souligné dans notre lettre précédente, le Groupe a su réagir rapidement pour préserver la santé et la sécurité de ses collaborateurs, de leurs familles et de l'ensemble de ses parties prenantes, tout en assurant la continuité de l'activité et en adaptant la production au recul de la demande. Des mesures de réduction des coûts et de préservation de la trésorerie ont été immédiatement déployées afin de protéger les résultats financiers du Groupe.

Nos résultats du premier semestre 2020 confirment que même dans les contextes les plus délicats, le modèle d'affaires d'Imerys se révèle flexible et résilient, grâce à son empreinte géographique diversifiée et à son portefeuille de minéraux de spécialité. Notre plan d'action Covid-19 ainsi que notre programme de transformation Connect & Shape nous ont permis de limiter l'érosion de nos marges et de générer un cash-flow solide.

Grâce à votre soutien et au succès du versement du dividende 2019 en actions, le Groupe a conservé une structure financière robuste et peut s'appuyer sur de solides liquidités.

Bien que nous anticipons une reprise de nos marchés au second semestre, sa vitesse et son ampleur sont difficiles à prévoir. Dans ce contexte, nos équipes vont continuer de surveiller attentivement l'évolution de la situation et d'adapter le niveau de la production en conséquence. La génération de cash-flow restera une priorité.

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire, au nom de tous les collaborateurs d'Imerys, je vous remercie de nouveau pour votre fidélité et votre confiance.

Patrick Kron



**IMERYS**  
TRANSFORM TO PERFORM

# Résultats du premier semestre 2020

La pandémie de Covid-19 a provoqué une chute brutale de la demande dans l'ensemble des zones géographiques et des marchés industriels, plus particulièrement au deuxième trimestre. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 s'est établi à 1,9 milliard d'euros, soit une baisse de 16 % par rapport à l'an dernier.

Résultats consolidés (M€)	S1 2019	S1 2020	Variation (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 263	1 900	- 16 %
<b>EBITDA courant</b>	391	290	- 26 %
<b>Marge d'EBITDA courant</b>	17,3 %	15,2 %	-
<b>Résultat courant net</b>	159	73	- 54 %
<b>Cash-flow libre opérationnel courant net</b>	99	139	+ 40 %

L'EBITDA courant au premier semestre s'est élevé à 290 millions d'euros, soit une baisse de 26 % par rapport à l'an dernier, et le cash-flow libre opérationnel courant net a atteint 139 millions d'euros, soit une hausse de 40 % par rapport à l'an dernier.

Imerys a encore bénéficié d'un prix-mix favorable qui s'est établi à + 0,8 %, ainsi que des économies générées par le programme de transformation Connect & Shape et le plan d'action Covid-19, qui ont contribué à atténuer l'impact négatif de la chute des volumes. Au premier semestre 2020 :

- Le plan d'action Covid-19 a engendré 37 millions d'euros d'économies sur les coûts fixes et les frais généraux, attribuables à la diminution des frais de personnel, à une baisse des coûts de maintenance dans le sillage de la baisse de la production, et à un contrôle strict des dépenses et des frais généraux ;
- Le programme de transformation Connect & Shape a permis de réaliser 25 millions d'euros d'économies supplémentaires (en plus des 28 millions d'économies déjà réalisées en 2019), ce qui est conforme avec l'objectif d'atteindre 100 millions d'économies brutes d'ici à 2022 ;

- Le montant des investissements comptabilisés a été réduit de 7,3 %, à 101 millions d'euros, et ne devrait pas dépasser 250 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice, soit bien au-dessous de la fourchette habituelle, comprise entre 300 et 350 millions d'euros par an ;
- Le besoin en fonds de roulement opérationnel s'est amélioré de 46 millions d'euros grâce à des actions spécifiques.

## Liquidités et structure financière solides

### 2,1 milliards d'euros

C'est la position de liquidité du Groupe au 30 juin 2020, dont environ 1,1 milliard d'euros de trésorerie et 1,0 milliard d'euros de lignes de crédit bilatérales non tirées.

### 1,7 milliard d'euros

La dette financière nette était stable au 30 juin 2020 par rapport au 31 décembre 2019. Elle représentait 56 % des capitaux propres, soit 48 % avant IFRS 16, bien en deçà du seul covenant bancaire du Groupe, plafonné à 160 %.



Le communiqué de presse et la présentation des résultats du premier semestre 2020 peuvent être consultés dans leur intégralité dans la rubrique Finance du site internet [www.imerys.com](http://www.imerys.com).



# Engagements d'Imerys en faveur du développement durable : des réalisations importantes au premier semestre 2020

Au premier semestre 2020, Imerys a progressé sur les trois piliers de sa stratégie de développement durable.

VALORISER NOS ÉQUIPES	PRÉSERVER NOTRE PLANÈTE	PRÉPARER L'AVENIR
<ul style="list-style-type: none"> <li>Lancement d'un programme à 3 ans sur la diversité et l'inclusion, avec l'ambition de porter la proportion de femmes parmi les cadres dirigeants de 21 % à ce jour à 30 % en 2022.</li> <li>De nouveaux progrès ont été enregistrés en matière de santé et sécurité au travail, un domaine qui demeure une priorité pour le Groupe : taux de fréquence total des accidents enregistrables inférieur à 3.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Introduction d'un prix interne de la tonne de carbone, afin de soutenir des projets qui serviront l'ambition à long terme du Groupe de réduire les émissions de CO<sub>2</sub> de 36 % d'ici à 2030.</li> <li>Lancement d'une stratégie d'achat d'électricité à faible émission de carbone.</li> <li>Renouvellement de l'engagement act4nature pour la période 2020 - 2023, qui démontre le soutien du Groupe à la biodiversité.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Imerys a reçu la médaille Platine (la plus prestigieuse) d'Ecovadis et a réalisé 16 nouvelles évaluations du cycle de vie des produits du Groupe.</li> </ul>

## Imerys renforce sa position de leader dans les solutions réfractaires



**En août 2020, Imerys a signé un accord en vue de l'acquisition d'une participation majoritaire de 60 %, avec des options d'achat du reste du capital, du groupe Haznedar, un fabricant turc de réfractaires monolithiques et de briques réfractaires de haute qualité, servant les industries sidérurgique, cimentière et pétrochimique. Cette activité a généré 64 millions de dollars de chiffre d'affaires (dont 40 % à l'export) et 17 millions de dollars d'EBITDA en 2019.**

Avec cet accord, Imerys, n°1 mondial des réfractaires monolithiques aluminosilicates, présent dans 30 pays, complétera son offre actuelle par des briques réfractaires basiques et acides. Il étendra aussi son empreinte industrielle avec une base de production compétitive en Turquie, pays stratégiquement situé entre l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique.

Le Groupe renforcera également sa position sur un marché turc attractif et en pleine croissance, où Haznedar possède des positions dominantes, une marque forte et des produits de qualité supérieure pour servir le marché domestique. La Turquie fait partie des plus grands producteurs mondiaux de ciment et d'acier.

La clôture de cette transaction, qui est soumise aux approbations antitrust, est attendue au quatrième trimestre 2020. Cette activité sera ensuite consolidée par intégration globale dans le domaine d'activité Solutions de Haute Température, qui fait partie du segment Matériaux et Solutions de Haute Température.

## Plus de 350 000 euros de dons en faveur de communautés et d'institutions pendant la crise de la Covid-19

Partout dans le monde, des hôpitaux et établissements de santé restent dépassés par la Covid-19 et tributaires du soutien des communautés locales. Dans ce contexte, Imerys continue d'apporter des financements et des fournitures indispensables, avec la volonté de soutenir nos communautés à travers le monde. Depuis le début de la crise, les sites Imerys dans le monde entier ont réalisé d'innombrables dons d'EPI, de matériel médical, de technologie, de repas et autres, pour un montant estimé à plus de 100 000 euros.

Par ailleurs, 90 dirigeants, parmi lesquels le Président Patrick Kron, le Directeur Général Alessandro Dazza et les membres du Comité Exécutif ont effectué des dons sur salaire pour un montant de 250 000 euros, qui bénéficieront, entre autres, à l'Unicef et à l'Institut Pasteur.

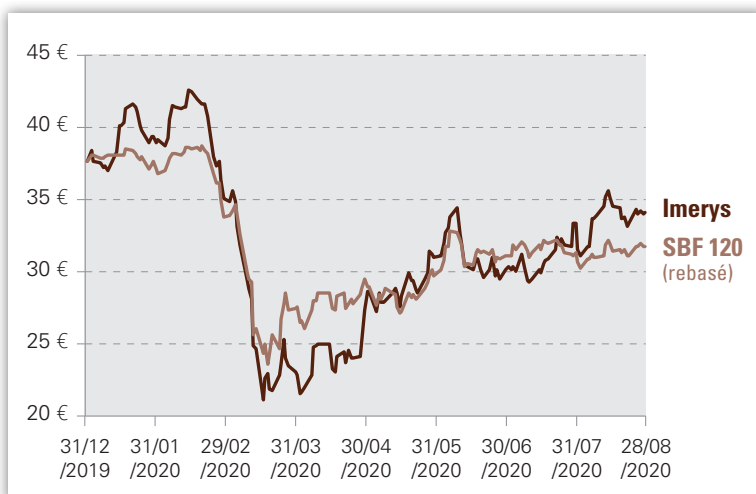
## Changements au sein du Comité Exécutif

Le 2 août 2020, Olivier Pirotte, membre du Comité Exécutif et Directeur Financier depuis 2015, a remplacé Olivier Hautin au poste de Directeur de la Stratégie et des Fusions-Acquisitions. Au cours des dernières années, il avait efficacement contribué à la transformation des fonctions Finance et systèmes d'information.

Le même jour, Sébastien Rouge a été nommé Directeur Financier du Groupe et membre du Comité Exécutif. Il supervisera les fonctions Finance et systèmes d'information. Sébastien Rouge a acquis une solide expérience dans des groupes industriels comme Alstom Power et General Electric. Il a été Directeur Financier chez Latécoère et Soitec.

## CARNET DE L'ACTIONNAIRE

# Évolution du cours de l'action au 28 août 2020



# 88 %

**du dividende 2019 versé en actions**

L'option de paiement du dividende en actions approuvée par l'Assemblée générale des actionnaires d'Imerys le 4 mai 2020 s'est traduite par l'exercice de 88,1 % des droits en faveur d'un versement en actions, ce qui correspond à une augmentation du capital social de 119,8 millions d'euros (prime incluse).

Ce taux de distribution du dividende en actions a donné lieu à la création de 5,7 millions d'actions nouvelles, soit une augmentation de 7,15 % du capital social et de 4,49 % des droits de vote sur la base du capital social au 31 mai 2020. Le versement du dividende en espèces a donc été limité à un montant total de 16,1 millions d'euros.

### CONTACTS Communication Financière

43, Quai de Grenelle - 75015 Paris

Tél : +33 (0) 1 49 55 66 55 -

actionnaires@imerys.com - Site Internet : [www.imerys.com](http://www.imerys.com)



## L'ACTION IMERYS EN BOURSE

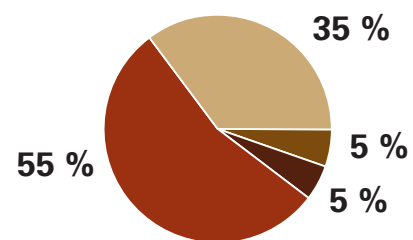
ISIN : FR0000120859 - NK  
Euronext Paris - Eurolist - Valeurs locales  
Compartment A (Blue Chips)  
(Éligible au service à règlement différé)

(au 28 août 2020)

- Nombre d'actions : 85 015 055
- Valeur nominale : 2,00 €
- Cours de clôture : 34,02 €
- Capitalisation boursière : 2,9 Mds €

## STRUCTURE DU CAPITAL

(au 31 août 2020)



- Belgian Securities BV (filiale du Groupe Bruxelles Lambert)
- Investisseurs institutionnels
- Bluecrest (famille Kyriacopoulos)
- Autres (particuliers, salariés et autres actionnaires)

## AGENDA

- **2 novembre 2020** : résultats du troisième trimestre 2020
- **17 février 2021** : résultats annuels 2020
- **29 avril 2021** : résultats du premier trimestre 2021
- **27 juillet 2021** : résultats du premier semestre 2021
- **2 novembre 2021** : résultats du troisième trimestre 2021