Résultats du 3ème trimestre et des 9 premiers mois de 2020

2 novembre 2020

Alessandro Dazza - Directeur Général

Sébastien Rouge - Directeur Financier

IMERYS

Avertissement

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 24 mars 2020 sous le numéro No. D.20-0165. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" de son Document d'Enregistrement Universel.

Le présent document contient 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.

Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.

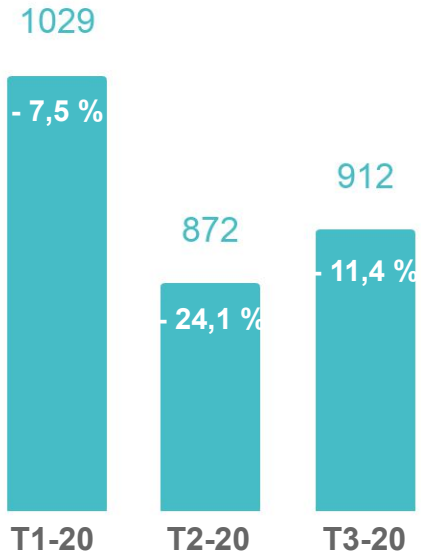
1 Faits marquants

Alessandro Dazza – Directeur Général

Reprise confirmée au T3, économies de coûts conformes aux objectifs

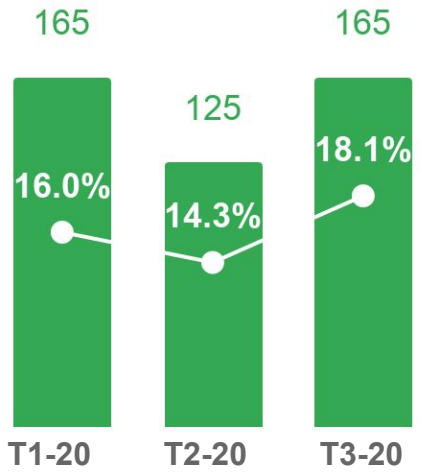
- Amélioration des marchés confirmant l'inversion de tendance après le creux d'activité du deuxième trimestre lié à la Covid
- Maintien du prix-mix positif au T3
- Mesures d'économies de coûts liées au programme Connect & Shape et au plan d'action Covid-19 en ligne avec les objectifs
- Amélioration significative de la rentabilité au T3
- Maintien d'un bilan et d'une liquidité solides

Chiffre d'affaires & variation organique[1] par rapport à 2019 (M€)



2 812 M€ sur 9 mois (- 14,4 %)

EBITDA courant[1] et marge (M€)



454 M€ sur 9 mois (-22,4%)

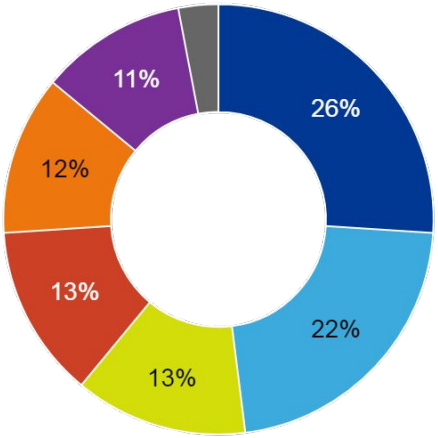
(1) Voir glossaire en annexe pour la définition de mesures alternatives de rendement

IMERYS

Amélioration de tous les marchés sous-jacents, à des rythmes variables

Evolution des volumes (par rapport à l'année précédente)

CA par marché final



Impact COVID-19

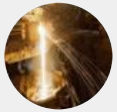
Construction	Modéré
Consommation	Limité
Industrie	Fort
Acier	Fort
Papier	Fort
Automobile	Fort
Autres	N/A

Marchés finaux

Production automobile(1)

	T2	T3
Eur	- 69 %	- 10 %
E.U.	- 71 %	0 %

Production d'acier(2)



	T2	T3
Eur	- 28%	- 20 %
E.U.	- 35 %	- 26 %

Production de papier(3)

	T2	T3
Eur	-30%	-23%
E.U.	-37%	-22%

Construction(4)

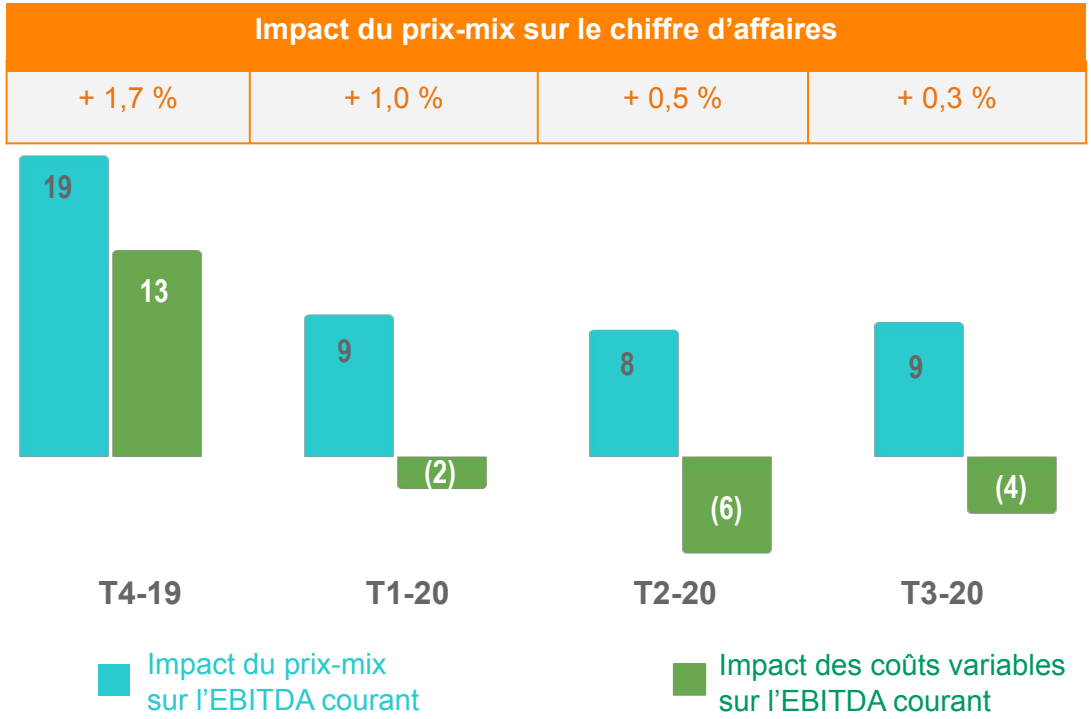
	T2	T3
Eur	-19%	-10%
E.U.	-10%	-3%

(1) Source: IHS; (2) Source: Worldsteel Association; (3) Source: Eurograph, P&P Council; (4) Construction: OE.

IMERYS

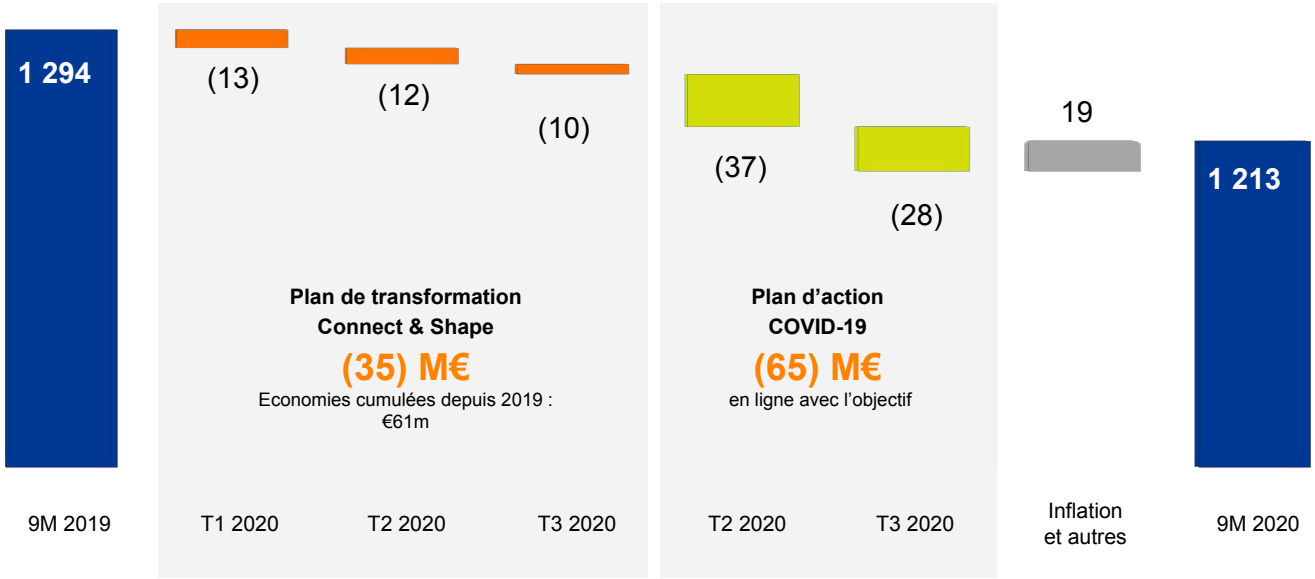
Maintien d'un prix-mix positif au T3

Contribution du prix-mix et évolution des coûts variables (M€, / N-1)



100 millions d'euros d'économies sur les neuf premiers mois 2020

Evolution des coûts fixes et des frais généraux (M€)

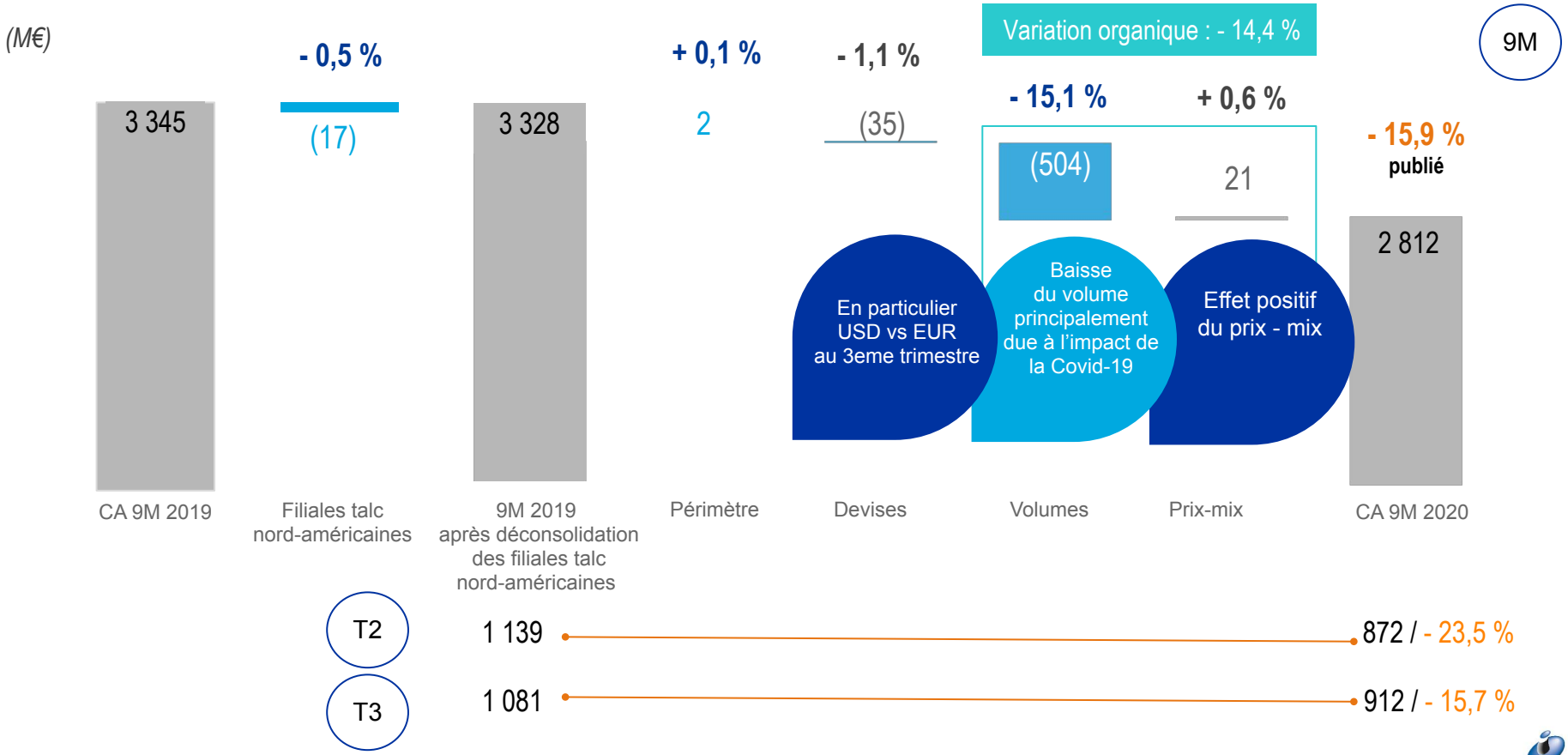


IMERYS

2 Résultats

Sébastien Rouge – Directeur Financier

Amélioration relative au T3, après la forte baisse des volumes au T2 due à la Covid-19



IMERYS

Minéraux de performance : reprise progressive dans toutes les zones géographiques au T3

T3 2019 après retraitement Kaolin (1)	T3 2020	Variation organique vs. T3 2019 retraité	(M€)	9M 2019 après retraitement Kaolin (1)	9M 2020	Variation organique vs. 9M 2019 retraité
253	217	- 5,3 %	Chiffre d'affaires Amériques	766	681	- 7,4 %
270	244	- 10,3 %	Chiffre d'affaires EMEA	850	745	- 13,1 %
117	103	- 7,9 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique	363	320	- 11,1 %
(44)	(40)	-	Eliminations	(139)	(133)	-
597	**523**	**- 8,6 %**	Chiffre d'affaires total du segment	**1 840**	**1 613**	**- 11,6 %**

Amériques

- Fort rebond des marchés des peintures, du caoutchouc, des polymères et de la céramique, tirés par la reprise de la construction
- Bonne résistance des marchés de la filtration et des sciences de la vie
- Faiblesse des marchés du papier et du carton
- Intégration de Cornerstone (C.A. annuel :12M$), producteur de perlite de haute qualité en Amérique du Nord

EMEA

- Rebond dans les segments de la construction (peinture et revêtement)
- Début de reprise dans l'automobile (plastiques, absorbants)
- Bonne résistance des produits de consommation (pharmacie, alimentation)
- Maintien d'un niveau faible de la demande de papier

APAC

- Fort rebond de l'activité Graphite & Carbone portée par l'énergie mobile
- Redémarrage des solutions spécialisées pour les plastiques, peintures, caoutchouc et revêtements
- Faiblesse persistante des marchés du papier et des céramiques

(1) Le chiffre d'affaires du Kaolin, auparavant entièrement enregistré dans le segment d'activité Minéraux de Performance, a été affecté aux segments d'activité Minéraux de Performance Amériques EMEA et APAC par destination des ventes depuis le 1er janvier 2020. Les données historiques ont été retraitées en conséquence.Voir les annexes.

IMERYS

Matériaux & Solutions Haute Température : marchés industriels et de la sidérurgie toujours faibles au T3

T3 2019	T3 2020	Variation organique vs. T3 2019	(M€)	9M 2019	9M 2020	Variation organique vs. 9M 2019
204	160	- 14,5 %	Chiffre d'affaires Solutions de Haute Température	614	461	- 19,5 %
303	243	- 17,2 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	953	785	- 17,5 %
(12)	(8)	-	Eliminations	(34)	(26)	-
496	**394**	**- 15,8 %**	**Chiffre d'affaires total du segment**	**1 533**	**1 220**	**- 18,2 %**

Solutions de Haute Température

- Amélioration de la tendance au T3 en raison de la reprise progressive des secteurs de la fonderie et du thermique dans l'EMEA
- La production d'acier toujours à de faibles niveaux en Europe et aux Etats-Unis
- Intégration de l'acquisition d'Hysil, un producteur indien leader sur les panneaux de silicate de calcium utilisés dans des projets d'isolation thermique (chiffre d'affaires annuel : 5 millions d'euros)

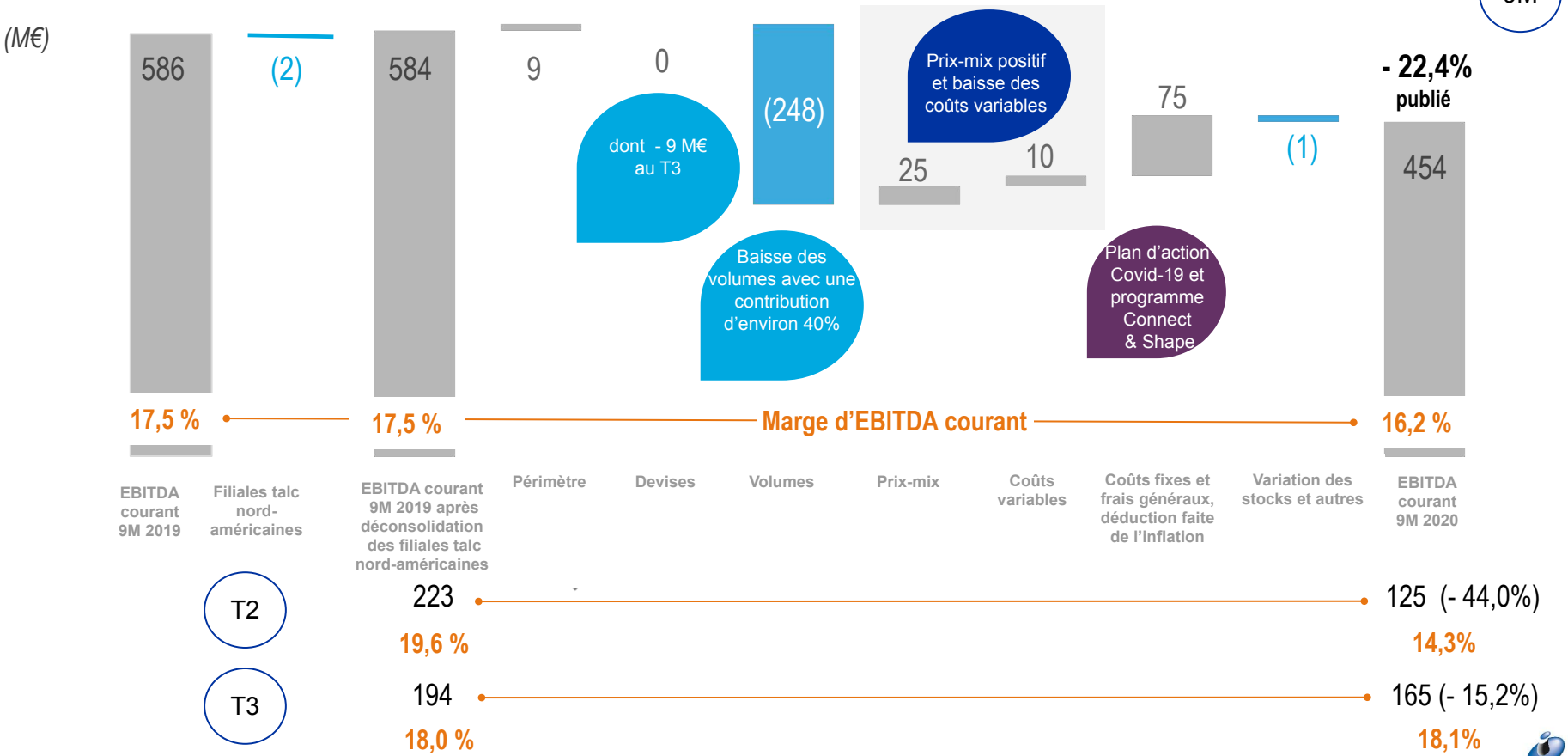
Réfractaires, Abrasifs & Construction

- Marchés des réfractaires et abrasifs sous pression en raison de la faiblesse persistante de la production sidérurgique
- Forte reprise du segment bâtiment et infrastructure (ciments spécialisés) au T3

IMERYS

Marge d'EBITDA courant de 18,1 % au T3 soutenue par d'importantes économies de coûts

9M



IMERYS

Résultat net

(M€)	T3 2019	T3 2020	Variation	9M 2019	9M 2020	Variation
EBITDA courant	194	165	- 15,2 %	586	454	- 22,4 %
Résultat opérationnel courant	113	78	- 31,2 %	358	210	- 41,4 %
Résultat financier courant	(15)	(15)	-	(33) [2]	(44)	-
Impôts courants	(28)	(18)	- 31,3 %	(94)	(48)	- 48,8 %
Taux d'impôts courant	*29,6%*	*28,5%*	-	*28,8%*	*28,0%*	-
Intérêts minoritaire	(1)	(1)	-	(4)	(2)	-
Résultat courant net, part du Groupe	69	44	- 36,1 %	228	117	- 48,7 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros) [1]	0,87	0,52	- 40,4 %	2,88	1.44	- 50,1 %
Autres produits et charges nets	(5)	(5)	-	(68)	(21)	-
Résultat net, part du Groupe	64	39	- 39,1 %	160	95	- 40,2 %

*(1) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : **84 758 625** au T3 2020 contre **79 059 920** au T3 2019 et **81 305 809** sur les neuf premiers mois de l'année 2020 contre 79 133 506 sur les neuf premiers mois de 2019.*

(2) Dont remboursement du placement privé libellé en yens pour 17 millions d'euros.

IMERYS

3 Perspectives

Alessandro Dazza – Directeur Général

Investir dans la croissance future : expansion géographique et augmentation de capacités

Développements externes

- Accord pour l'acquisition d'une participation majoritaire de 60% dans le groupe Haznedar
  - Fabricant de réfractaires monolithiques et briques réfractaires de haute qualité basé en Turquie
  - Base de production compétitive stratégiquement positionnée entre l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique
  - Chiffre d'affaires : 64 millions de dollars (40 % à l'exportation). EBITDA 2019 : 17 millions de dollars US
- Acquisition de Sunward Refractories
  - Producteur taïwanais de solutions réfractaires de haute température avec une position forte sur les marchés asiatiques
  - Chiffre d'affaires attendu en 2021 : 15 m€

Développements internes

- Investissement de 35 millions d'euros dans la production de graphite synthétique à Bodio (Suisse)
  - Construction d'une nouvelle ligne de production pour les matériaux et solutions de graphite synthétique de haute pureté
  - Prochaine étape pour répondre à la demande croissante des fabricants de batteries en Asie, en Europe et en Amérique du Nord, qui augmentent rapidement leur production

IMERYS

Perspectives : reprise progressive des ventes conditionnée par les incertitudes macroéconomiques; maintien de la vigilance sur les coûts et la génération de trésorerie

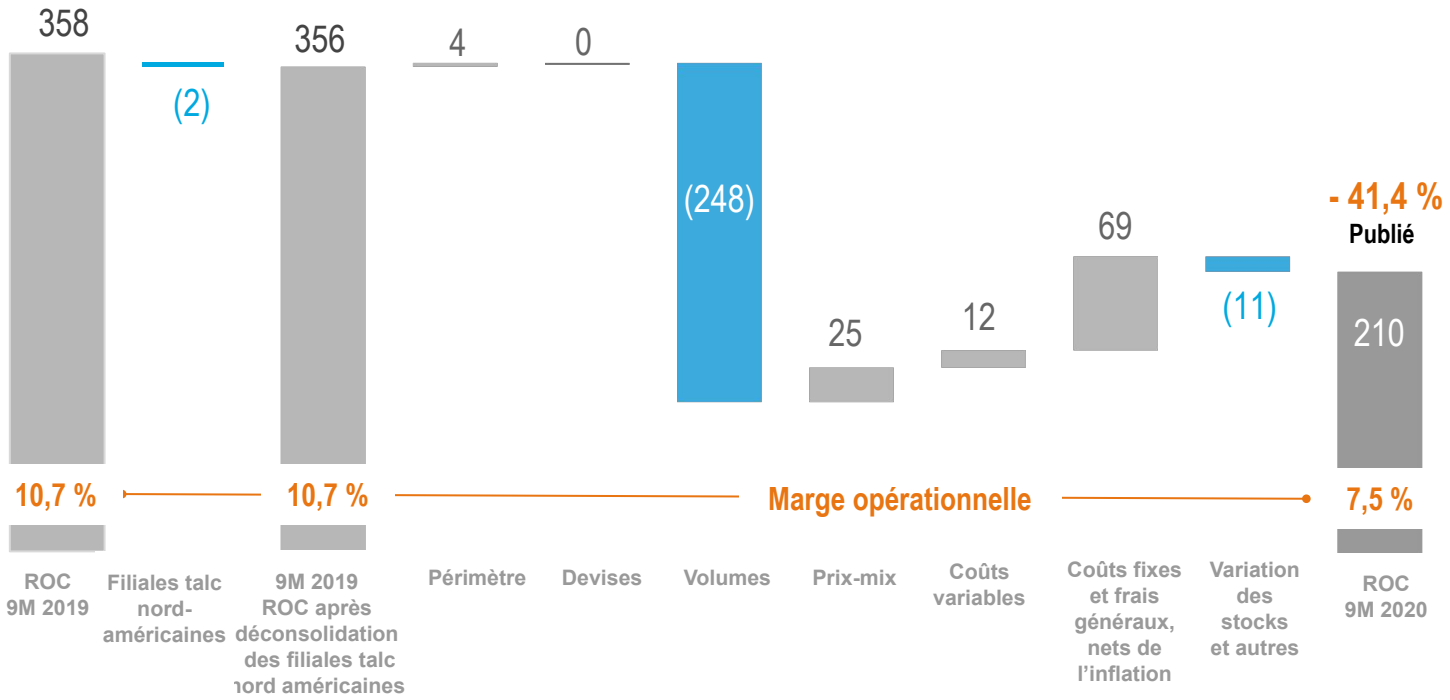
- Les marchés finaux devraient continuer à se redresser, mais le rythme de la reprise est conditionné par l'impact de la situation sanitaire sur l'économie, en particulier en Europe
- Maintien au 4ème trimestre de la priorité donnée à la réduction des coûts et à la génération de trésorerie
- Étape importante franchie vers la vente des entités nord-américaines de talc afin de faire disparaître tout risque d'impact financier supplémentaire sur le bilan d'Imerys
- Augmentation ciblée des capacités de production et acquisitions de complément pour soutenir la croissance future d'Imerys
- Une organisation centrée sur le client, une forte liquidité et la solidité de sa structure financière permettront à Imerys de profiter pleinement de la reprise de ses marchés finaux

Annexes

Résultat opérationnel courant (ROC)

9M

(M€)

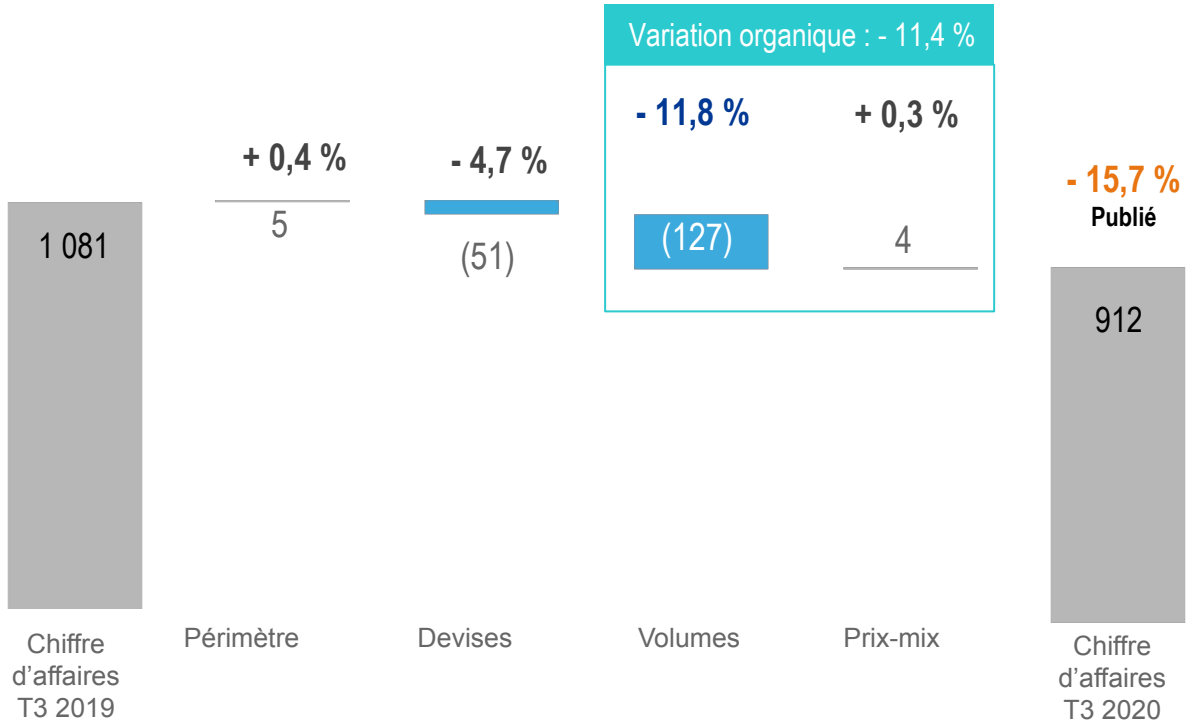


IMERYS

Chiffre d'affaires

T3

(M€)

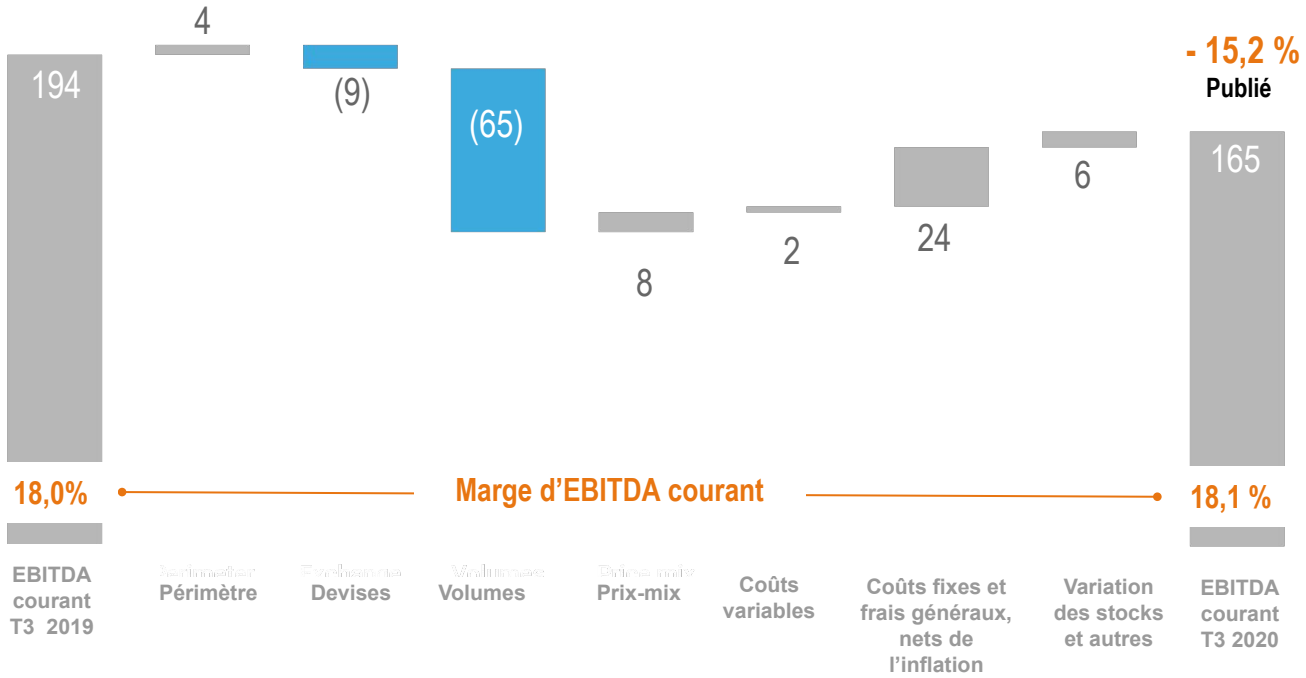


IMERYS

EBITDA courant

T3

(M€)

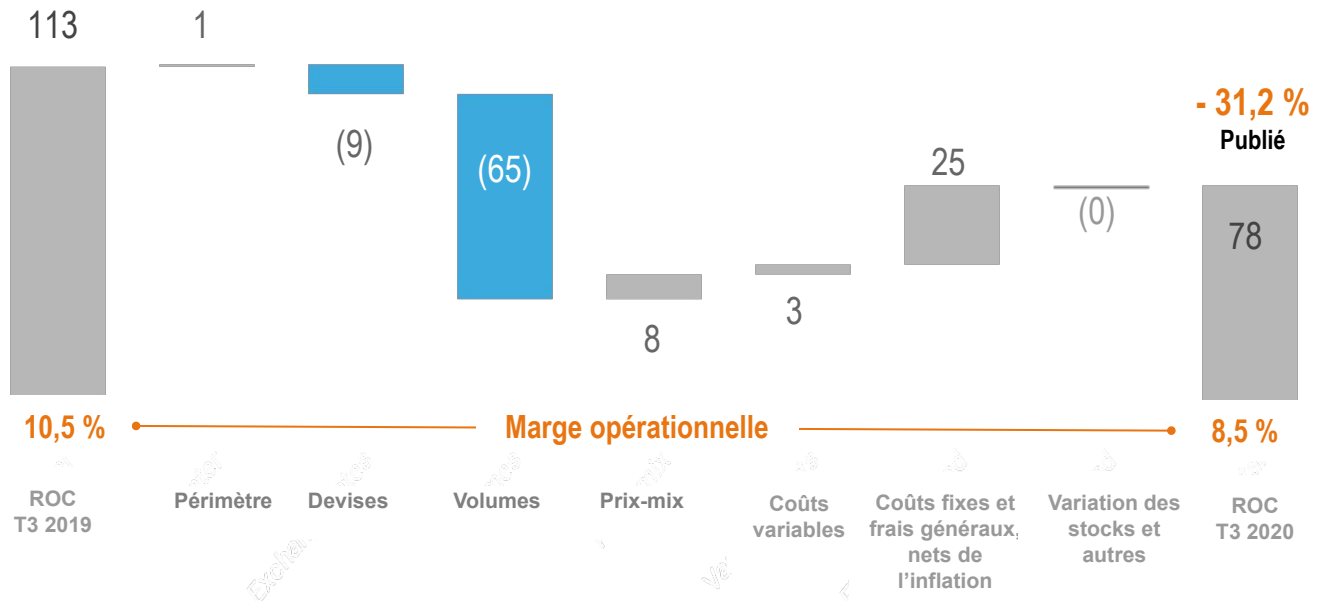


IMERYS

Résultat opérationnel courant (ROC)

T3

(M€)



IMERYS

Minéraux de Performance : ajustement de la répartition du CA par activité

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019
Ameriques	261	253	253	240	1 007
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	291	289	270	260	1 110
Asie-Pacifique	123	123	117	117	480
Eliminations	(51)	(43)	(44)	(42)	(181)
Minéraux de Performance	**623**	**621**	**597**	**575**	**2 415**

Le chiffre d'affaires trimestriel de l'activité Kaolin en 2019 a été retraité pour refléter la décision prise au premier trimestre 2020 de le reconnaître selon la destination des produits et non plus selon leur origine. En conséquence, le chiffre d'affaires de l'activité Kaolin intégralement reconnu dans le segment d'activité Minéraux de Performance Amériques, est désormais réparti entre les secteurs d'activité Minéraux de Performance Amériques, EMEA et Asie-Pacifique. Les données historiques ont été retraitées en conséquence.

IMERYS

Chiffre d'affaires par segment

T3 2019 publié	T3 2019 Retraité Kaolin	T3 2020	Variation publiée vs. T3 2019 retraité	(M€)	9M 2019 publié	9M 2019 Retraité Kaolin	9M 2020	Variation publiée vs. 9M 2019 retraité
272	253	217	- 14,3 %	Chiffre d'affaires Amériques	828	766	681	- 11,1 %
238	270	244	- 9,9 %	Chiffre d'affaires EMEA	754	850	745	- 12,4 %
117	117	103	- 12,0 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique	347	363	320	- 11,8%
(31)	(44)	(40)	-	Eliminations	(88)	(139)	(132)	-
597	**597**	**523**	**- 12,3 %**	Chiffre d'affaires Minéraux de Performance	**1 840**	**1 840**	**1 614**	**- 12,3 %**

T3 2019	T3 2020	Variation publiée vs. T3 2019	(M€)	9M 2019	9M 2020	Variation publiée vs. 9M 2019
204	160	- 22,0 %	Chiffre d'affaires Solutions de Haute Température	614	461	- 24,9 %
304	243	- 19,8 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs, Construction	953	785	- 17,6 %
(12)	(8)	-	Eliminations	(34)	(26)	-
496	**394**	**- 20,5 %**	Chiffre d'affaires Matériaux et Solutions de Haute Température	**1 533**	**1 220**	**- 20,4 %**

IMERYS

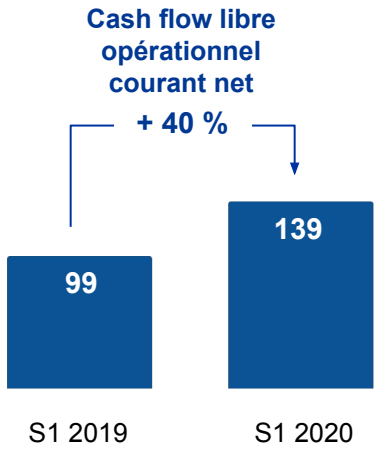
Forte génération de cash flow

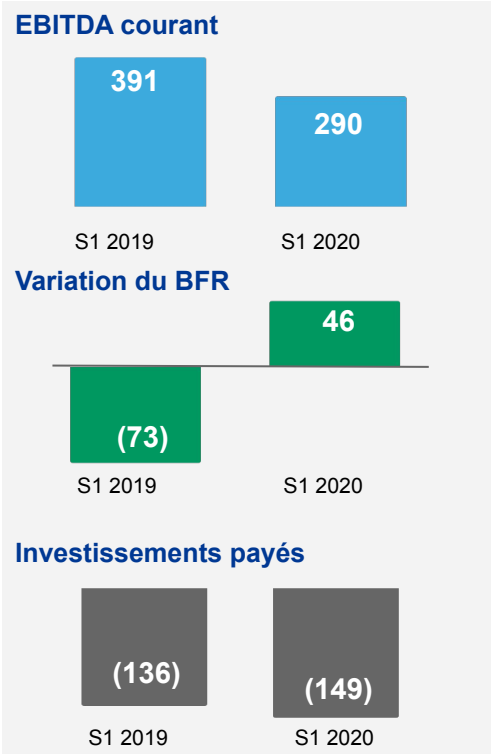
(M€)	S1 2019	S1 2020	Variation	Variation %
EBITDA courant	391,3	289,6	-101,7	- 26,0%
Variation du BFR opérationnel	(73,1)	46,4	117,5	n.a.
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(71,1)	(37,0)	34,1	-
Autres	3,0	2,9	-0,1	-
Cash flow opérationnel courant net (avant investissements industriels)	250,1	301,9	51,8	+ 20,7 %
Investissements payés	(135,5)	(149,4)	13,9	- 10,2 %
Droit d'utilisation des actifs (IFRS 16)	(15,2)	(13,4)	1,8	-
Cash flow libre opérationnel courant net	99,4	139,1	39,7	+ 40,0 %

IMERYS

Forte génération de trésorerie

Cash flow libre opérationnel courant net (M€)



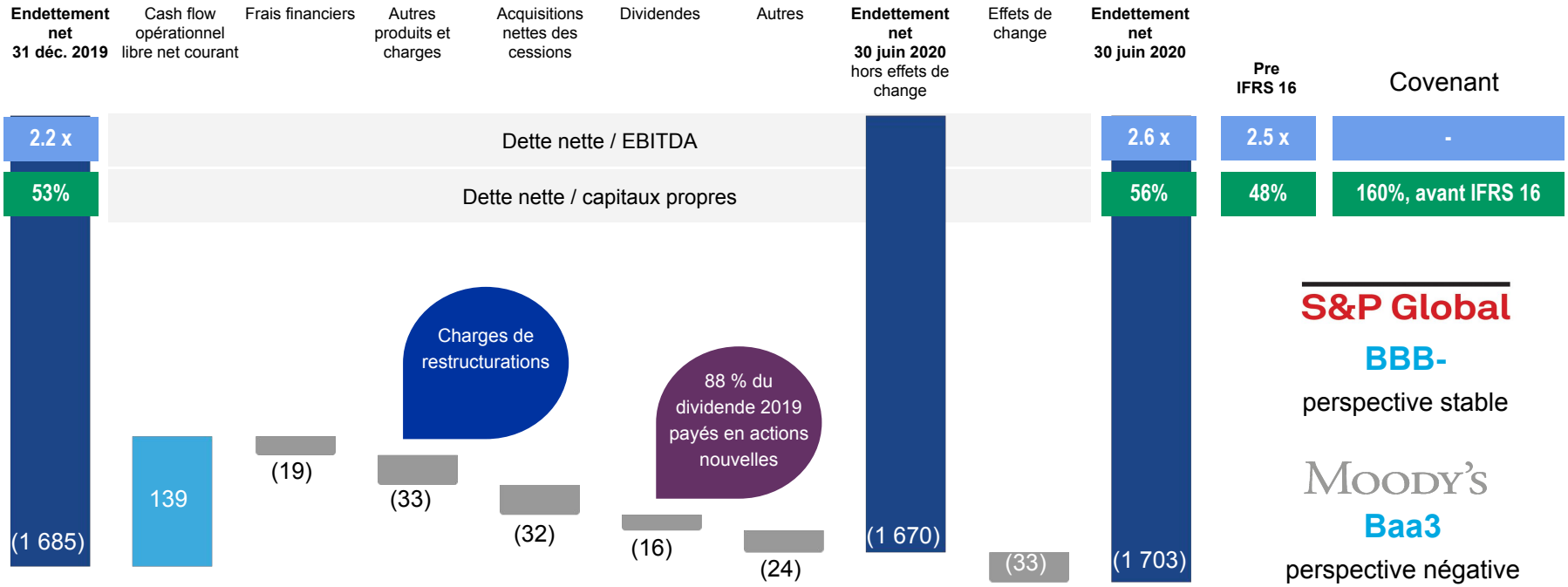


- Forte génération de trésorerie malgré une baisse significative de l'EBITDA courant
- Réduction du besoin en fonds de roulement opérationnel grâce à des actions spécifiques
- Dépenses d'investissement comptabilisées à 101 millions d'euros, en baisse de - 7,3 % par rapport à l'année dernière (109 millions d'euros)

IMERYS

Solidité de la structure financière

Variation de l'endettement net (M€, post IFRS 16)



S&P Global
BBB-
perspective stable

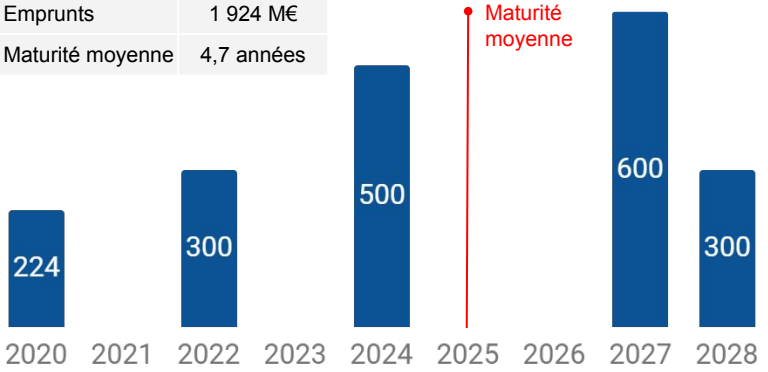
Moody's
Baa3
perspective négative

IMERYS

Important volant de liquidités

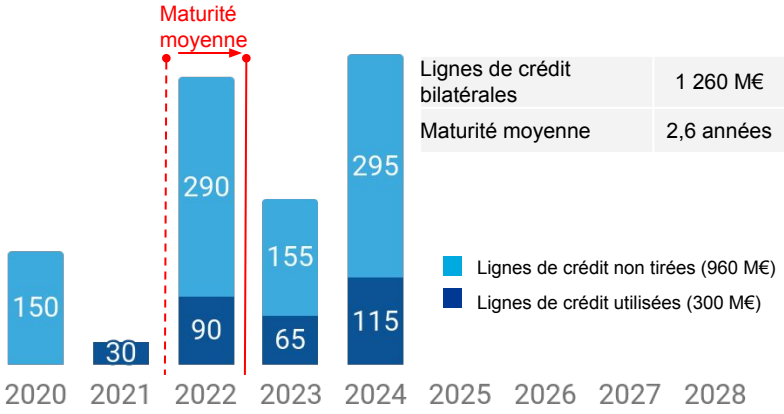
Échéances obligataires (M€)

Emprunts	1 924 M€
Maturité moyenne	4,7 années



Lignes de crédit bilatérales (M €)

Lignes de crédit bilatérales	1 260 M€
Maturité moyenne	2,6 années



- Niveau élevé des ressources disponibles : 1.0 milliard d'euros de lignes de crédit non tirées et 1,1 milliard d'euros de liquidités au 30 juin 2020
- Remboursement obligataire de 224 M€ (novembre 2020) entièrement couvert
- Renégociation de certaines facilités bancaires avec allongement de la maturité portée à 2,6 années en moyenne

(M€)	31/12/2019 post IFRS 16	30/06/2020 post IFRS 16
Emprunts obligataires	1 924	1 924
Autres dettes	425	844
Endettement brut	2 349	2 768
Liquidités	664	1 065
Endettement net	1 685	1 703
Taux d'intérêt moyen (brut)	*1,7 %*	*1,7 %*

IMERYS

Contentieux talc : accord sur un plan conjoint de réorganisation

Imerys SA ("le Groupe")	Les "Filiales Talc" (1)	Représentants des actuels et éventuels futurs plaignants

PLAN CONJOINT DE REORGANISATION

Accord visant à régler les contentieux liés aux activités talc historiques déposé auprès du tribunal fédéral du district du Delaware (États-Unis)

Une fois les approbations nécessaires obtenues auprès des tribunaux américains compétents :

Les actifs des Filiales Talc nord-américaines vont être cédés et les Filiales Talc vont sortir de la procédure du « Chapter 11 »	Le Groupe sera libéré de tous les passifs existants et futurs liés aux activités historiques talc des Filiales Talc	Les passifs liés au talc seront transférés à un trust spécialement créé

(1) Imerys Talc America, Imerys Talc Vermont et Imerys Talc Canada, ainsi qu'Imerys Talc Italy SpA car parmi les parties citées dans quelques contentieux en cours liés au talc aux États-Unis

IMERYS

Contentieux talc : termes financiers du plan conjoint de réorganisation

Contribution du Groupe Imerys au plan conjoint de réorganisation

Paiement en numéraire d'un minimum de 75 millions de dollars

+

Montant supplémentaire pouvant atteindre un maximum de 102,5 millions de dollars soumis à un mécanisme de réduction proportionnelle au prix de vente des actifs des Filiales Talc nord-américaines (1)

+

Certains autres engagements (2)

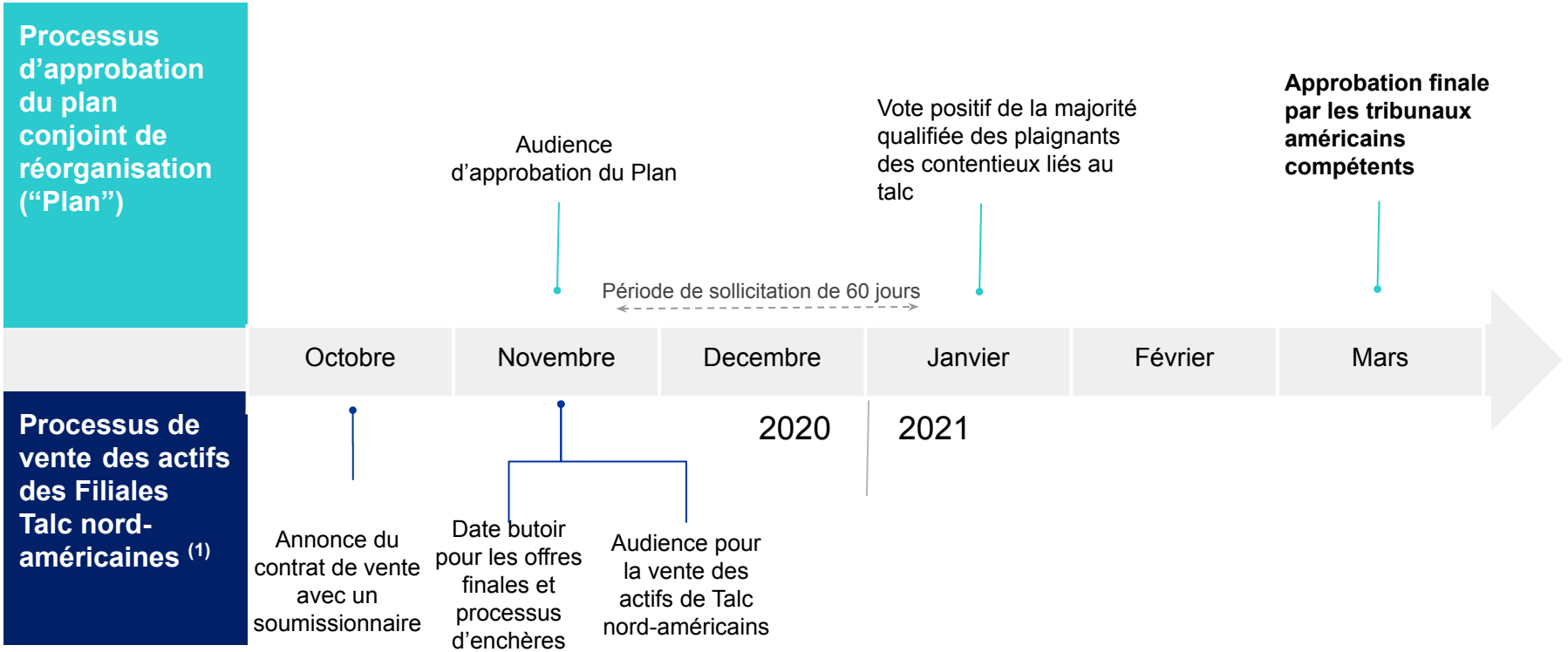
Provision du Groupe Imerys considérée comme suffisante

Provision de 115 millions de dollars au 30 juin 2020 (3) considérée comme suffisante pour couvrir l'impact financier attendu du plan conjoint de réorganisation sur le Groupe, tenant compte de la valeur de marché potentielle des Filiales Talc nord-américaines

(1) Montant qui pourrait ne pas être dû si la vente d'actifs de talc nord-américain se clôture selon les conditions actuellement convenues avec l'un des soumissionnaires à 223 M$
2) Tels le bénéfice de contrats historiques d'assurance ainsi que le financement de (i) certaines créances mineures d'exploitation (5 millions de dollars) et (ii) d'une partie d'éventuels frais excédentaires d'administration du « Chapter 11 » des Filiales Talc nord-américaines dans la limite d'un montant de 15 millions de dollars
(3) Une provision de 250 millions d'euros avait été initialement enregistrée dans les comptes annuels consolidés 2018 d'Imerys, sachant que les Filiales Talc nord-américaines sont déconsolidées depuis le 13 février 2019

IMERYS

Contentieux talc : calendrier indicatif révisé du Plan conjoint de réorganisation



(1) Les Filiales Talc nord-américaines, qui ont été déconsolidées depuis le 13 février 2019, ont réalisé un chiffre d'affaires de 162 millions de dollars et un EBITDA de 34 millions de dollars en 2019.

IMERYS

Un engagement fort en faveur du développement durable avec des réalisations importantes

VALORISER nos équipes

Accroître la présence des femmes dans les fonctions de direction à 30% d'ici 2022 (1)

- Lancement du programme à 3 ans sur la diversité et l'inclusion : la proportion des femmes parmi les cadres dirigeants de 21% à ce jour sera portée à 30%
- Focus sur la santé et la sécurité au travail : 2,98 de taux de fréquence total des accidents enregistrables (4)

PRÉSERVER notre planète

Réduire les émissions de CO_2 (en tCO_2/€) de 36% d'ici 2030 (2)

- Introduction d'un prix interne du carbone pour les décisions liées aux investissements industriels
- Lancement d'une stratégie d'achat d'électricité à faible émission de carbone
- Engagements Act4nature renouvelés pour 2020 - 2023, dans le cadre de notre engagement en faveur de la biodiversité

PREPARER l'avenir

Mesurer 40% de nos activités(3) en fonction de critères de développement durable d'ici 2022

- Lancement de l'évaluation de la RSE du fournisseur Ecovadis : 100 fournisseurs stratégiques impliqués dans la phase 1
- 16 évaluations du cycle de vie des produits du Groupe réalisées au S1

Initiatives dans le cadre de la pandémie de COVID-19

- Engagement envers les communautés : dons de masques, de gants, d'unités de respirateurs et de kits alimentaires aux hôpitaux et aux communautés locales du monde entier
- Réduction de 25 % de la rémunération du Président du Conseil d'Administration et du Directeur Général pour la période pendant laquelle les employés d'Imerys sont impliqués dans des régimes de chômage partiel
- Décision du Comité exécutif et des cadres dirigeants de réduire volontairement leur salaire jusqu'à 15% pour la même durée et d'allouer ce montant à des actions de solidarité face à la pandémie de COVID-19

(1) Et mettre pleinement en œuvre le programme à 3 ans du Groupe Diversité et Inclusion
(2) Objectif approuvé par l'initiative « Science Based Target "
(3) Sur la base du chiffre d'affaires
(4) Taux d'accident sur 12 mois glissants, incluant employés et sous-traitants

IMERYS

Glossaire

Indicateurs alternatifs de performance	Définition et rapprochement avec les indicateurs IFRS
Croissance à périmètre et changes comparables (aussi nommée croissance à PCC, croissance organique ou croissance interne)	La croissance à périmètre et changes comparables est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change ainsi que les acquisitions et les cessions (effet de périmètre). Le retraitement de l'effet change consiste à calculer aux taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes. 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 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. 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 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 division entre l'année en cours et l'année précédente, valorisée au prix moyen de vente de l'année précédente.
Effet Prix-mix	L'effet Prix-mix correspond à la somme de la variation des prix moyens par famille de produits de chaque division entre l'année en cours et l'année précédente, appliquée aux volumes de l'année en cours.
Résultat opérationnel courant	Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels (résultat des prises ou pertes de contrôle et autres éléments non récurrents).
Résultat courant net	Le Résultat courant net correspond au résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets (résultat des prises ou pertes de contrôle et autres éléments non récurrents, nets d'impôt) et le résultat net des activités abandonnées.
EBITDA courant	L'EBITDA courant est calculé à partir du résultat opérationnel courant en 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 et entreprises associées.
Cash-flow opérationnel courant net	Cash flow libre opérationnel courant net avant investissements incorporels et corporels payés et variations des droits d'utilisation.
Cash-flow libre opérationnel courant net	EBITDA courant après impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant, ajusté des variations du besoin en fonds de roulement opérationnel, des produits des actifs incorporels et corporels cédés, des dépenses en immobilisations incorporelles et corporelles payées et des variations des droits d'utilisation.
Dette financière nette	La dette financière nette est la différence entre les emprunts et dettes financières et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Merci de votre attention

Agenda financier

17 février 2021	Résultats 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

Pour plus d'information : www.imerys.com

Ou sur les réseaux sociaux :

@imerys

www.linkedin.com/company/imerys/

www.facebook.com/imerysgroup/

IMERYS