

Résultats du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de 2021

2 novembre 2021

Alessandro Dazza - Directeur Général

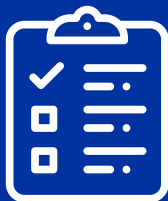
Sébastien Rouge - Directeur Financier

Avertissement

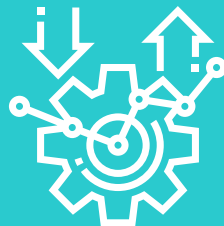
Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 22 mars 2021 sous le numéro No D.21-0167. Imerys attire 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.



Faits marquants



**Résultats
financiers**



Perspectives



Faits marquants



Résultats financiers



Perspectives

Faits marquants T3 2021- Performances solides dans un contexte inflationniste

Faits marquants T3 2021

- Bonne dynamique commerciale, malgré les perturbations dans la chaîne d'approvisionnement
- Forte croissance de l'inflation, en particulier l'énergie, les matières premières et le transport, plus importante que prévu à la fin du mois de juillet
- Accord pour la cession des actifs de kaolin hydraté en Amérique du Nord
- Procédure de "Chapter 11" des filiales de talc nord américaines reportée en 2022

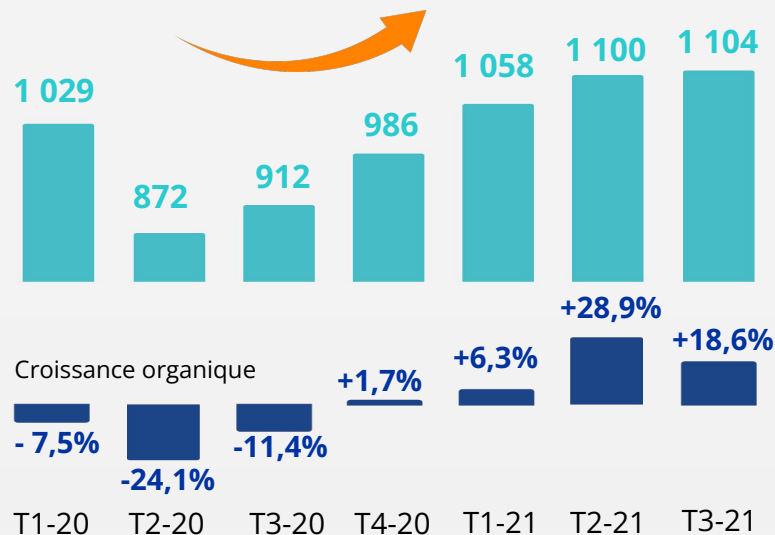
Performances financières⁽¹⁾

- Nouveau trimestre de forte croissance organique à + 18,6 % au T3 (+ 17,3 % sur les 9 premiers mois de 2021)
- Chiffre d'affaires du T3 en hausse de 21,0 %, à 1 104 millions d'euros (3 262 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2021)
- Accélération du prix-mix à + 3,6 % au T3 (vs. + 1,5 % au S1 2021)
- EBITDA courant à 194 millions d'euros au T3, avec 17,6 % de marge sur CA (594 millions d'euros sur les 9 premiers mois 2021, 18,2% de marge, au-dessus du niveau de 2019), malgré la forte hausse des coûts
- Doublement du résultat courant net à 233 millions d'euros sur les 9 premiers mois 2021, par rapport à la même période de l'année passée (+ 70 % au T3)

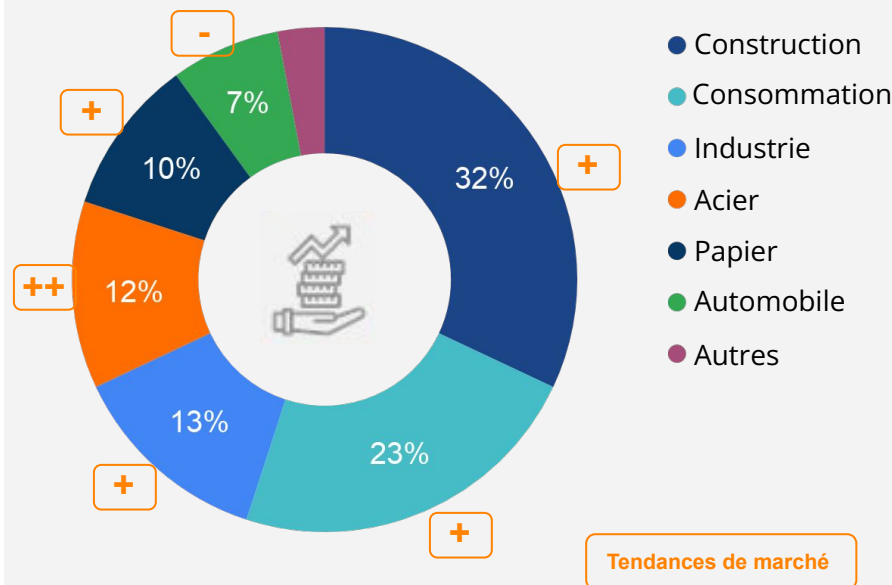
(1) Se reporter au glossaire en annexe pour la définition des indicateurs alternatifs de performance

Croissance organique solide au T3 2021 : + 18,6 % par rapport au T3 2020

Chiffre d'affaires (M€) et variation organique⁽¹⁾
vs. N-1 (%)



Chiffre d'affaires par marché final



(1) Se reporter au glossaire en annexe pour la définition des indicateurs alternatifs de performance

Reprise partiellement impactée par des problèmes d'approvisionnement et de production

Automobile



Production automobile ⁽¹⁾

	T2-21 vs. T2-20	T3-21 vs. T3-20
Europe	+ 88 %	- 24 %
Am. du Nord	+ 132 %	- 23 %
Asie ⁽³⁾	+ 20 %	- 15 %
Monde	+ 48 %	- 18 %

- **Difficultés persistantes sur la chaîne d'approvisionnement au T3**
- Pénurie de semi-conducteurs jusqu'en 2022, impact négatif attendu sur la production automobile

Acier



Production d'acier ⁽²⁾

	T2-21 vs. T2-20	T3-21 vs. T3-20
Europe	+ 37 %	+ 27 %
Am. du Nord	+ 49 %	+ 32 %
Asie ⁽³⁾	+ 15 %	- 4 %
Monde	+ 18 %	+ 1 %

- **Europe et Etats-Unis : augmentation rapide de la production**, principalement tirée par les marchés de la construction et de l'industrie
- Fort niveau de production en Inde
- Production en Asie impactée par une baisse significative de la production chinoise (- 10 %)
- Production du reste du monde potentiellement soutenue par la réduction des émissions de CO₂ en Chine

Source: (1) IHS; (2) Worldsteel Association (3) Including China

Poursuite de la reprise vers une normalisation de l'activité

Construction



Construction⁽¹⁾

	T2-21 vs. T2-20	T3-21 vs. T3-20
Europe	+ 20 %	+ 4 %
Am. du Nord	+ 12 %	+ 7 %
Asie ⁽³⁾	+ 7 %	+ 5 %
Monde	+ 12 %	+ 5 %

- **Potentiel de croissance contraint par la pénurie de main-d'œuvre et de matières premières** en Amérique du Nord et en Europe
- Le plan d'infrastructure aux États-Unis devrait stimuler la croissance du marché
- Forte demande de logements en Europe

Papier



Production de papier⁽²⁾

	T2-21 vs. T2-20	T3-21 vs. T3-20
Europe	+ 31 %	+ 8 %
Etats-Unis	+ 20 %	+ 3 %
Inde	+ 3 %	+ 3 %

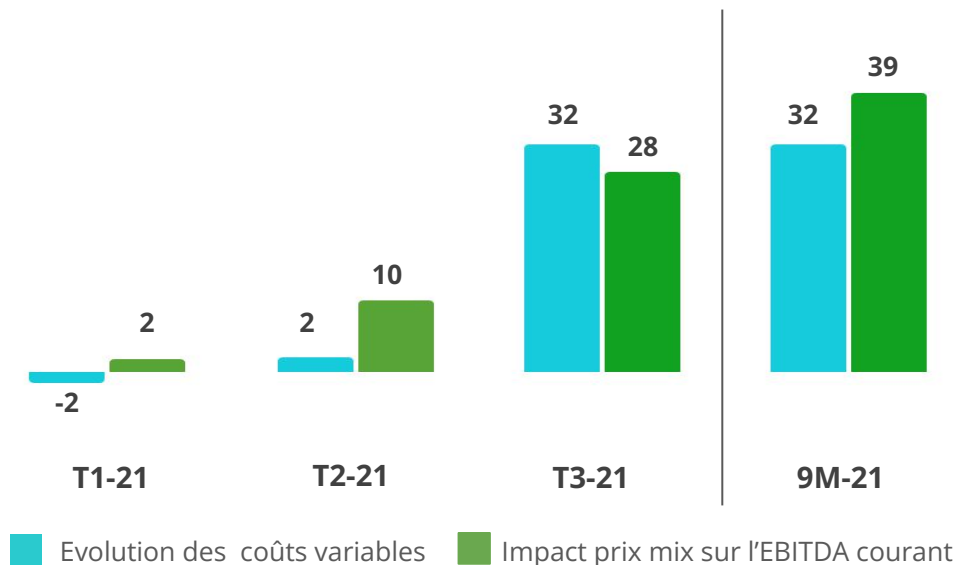
- **Demande européenne de papier graphique alimentée par le rebond économique** (voyages, campagnes publicitaires)
- Reprise en cours de la demande en partie contrainte par des problèmes logistiques et des réductions de capacité passées

Source: (1) Construction: OE (2) Eurograph, P&P Council, Risi (3) Including China.

Augmentation des prix pour compenser l'inflation des coûts variables

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

Impact prix-mix sur le chiffre d'affaires			
T1 21 : + 0,5 %	T2 21 : + 2,6 %	T3 21 : + 3,6 %	9M 21 : + 2,2 %



- Des niveaux d'inflation exceptionnels, notamment pour l'énergie, le fret et les matières premières
- Hausse des coûts de l'énergie en Europe au T3 : entre 60 et 80 % selon les pays
- Discipline de prix, économies sur les achats et politique de couverture pour soutenir la rentabilité



Faits marquants



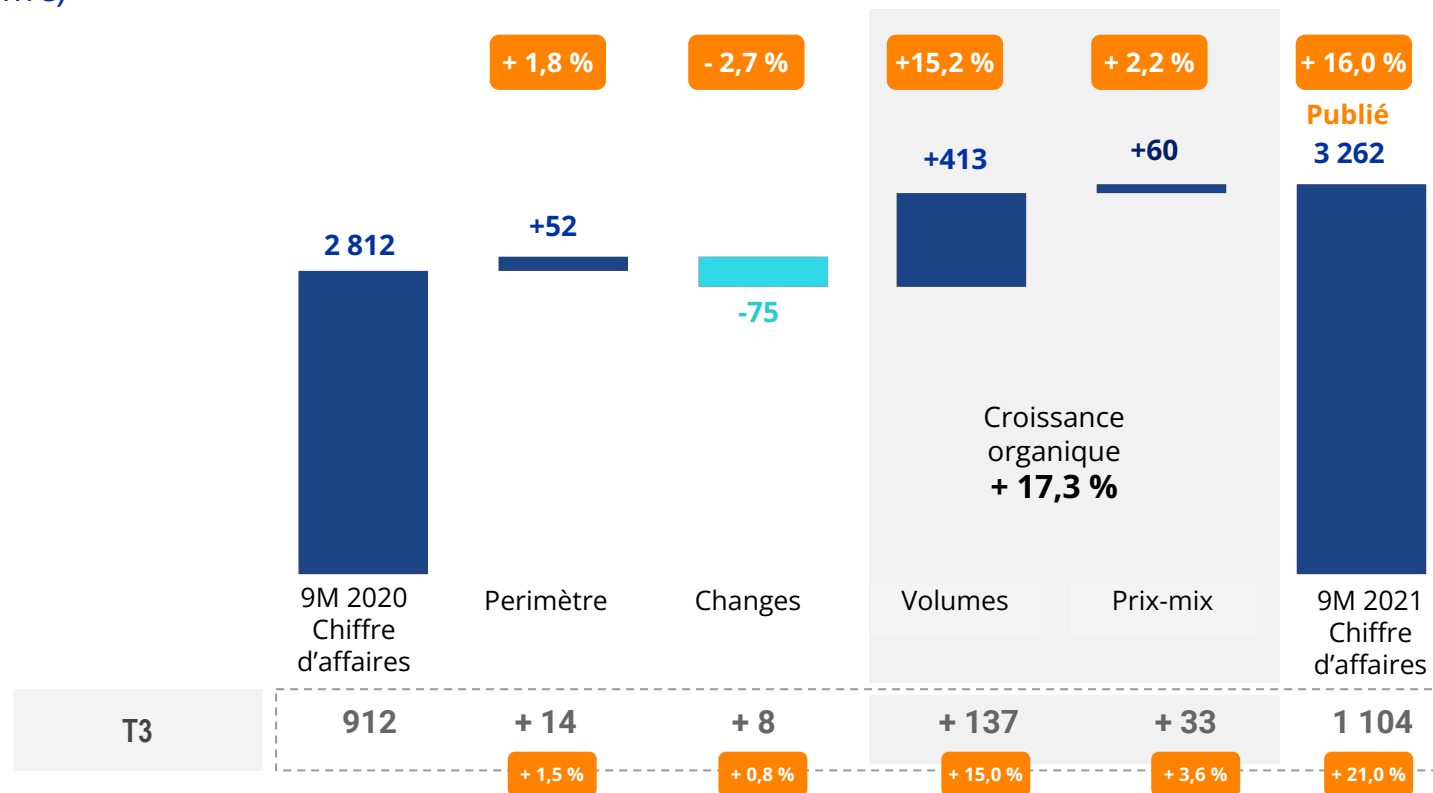
Résultats
financiers



Conclusion

Croissance organique solide : + 17,3 % sur les 9 premiers mois 2021

(M€)



Minéraux de Performance : niveau d'activité solide, à l'exception de l'automobile

T3 2020	T3 2021	croissance organique vs. T3 2020	Chiffre d'affaires (M€)	9M 2020	9M 2021	croissance organique vs. 9M 2020
217	244	+ 11,3 %	Amériques	681	717	+ 10,5 %
244	281	+ 14,5 %	EMEA	745	864	+ 16,8 %
103	131	+ 30,3 %	APAC	320	386	+ 27,8 %
(40)	(38)	-	Eliminations & autres	(133)	(135)	-
523	619	+ 17,6 %	Total segment	1 613	1 831	+ 16,9 %

- Secteur de la construction dynamique, notamment dans la rénovation (peintures & enduits, carrelages et sanitaires)
- Reprise des marchés de consommation suite à la fin des mesures de confinement (applications filtration et sciences de la vie)
- Croissance soutenue du Graphite & Carbone (graphite synthétique et noir de carbone pour batteries Li-Ion des véhicules électriques)
- Amélioration de la demande de papier et de carton
- Déclin du secteur automobile en raison de la pénurie de semi-conducteurs (polymères)

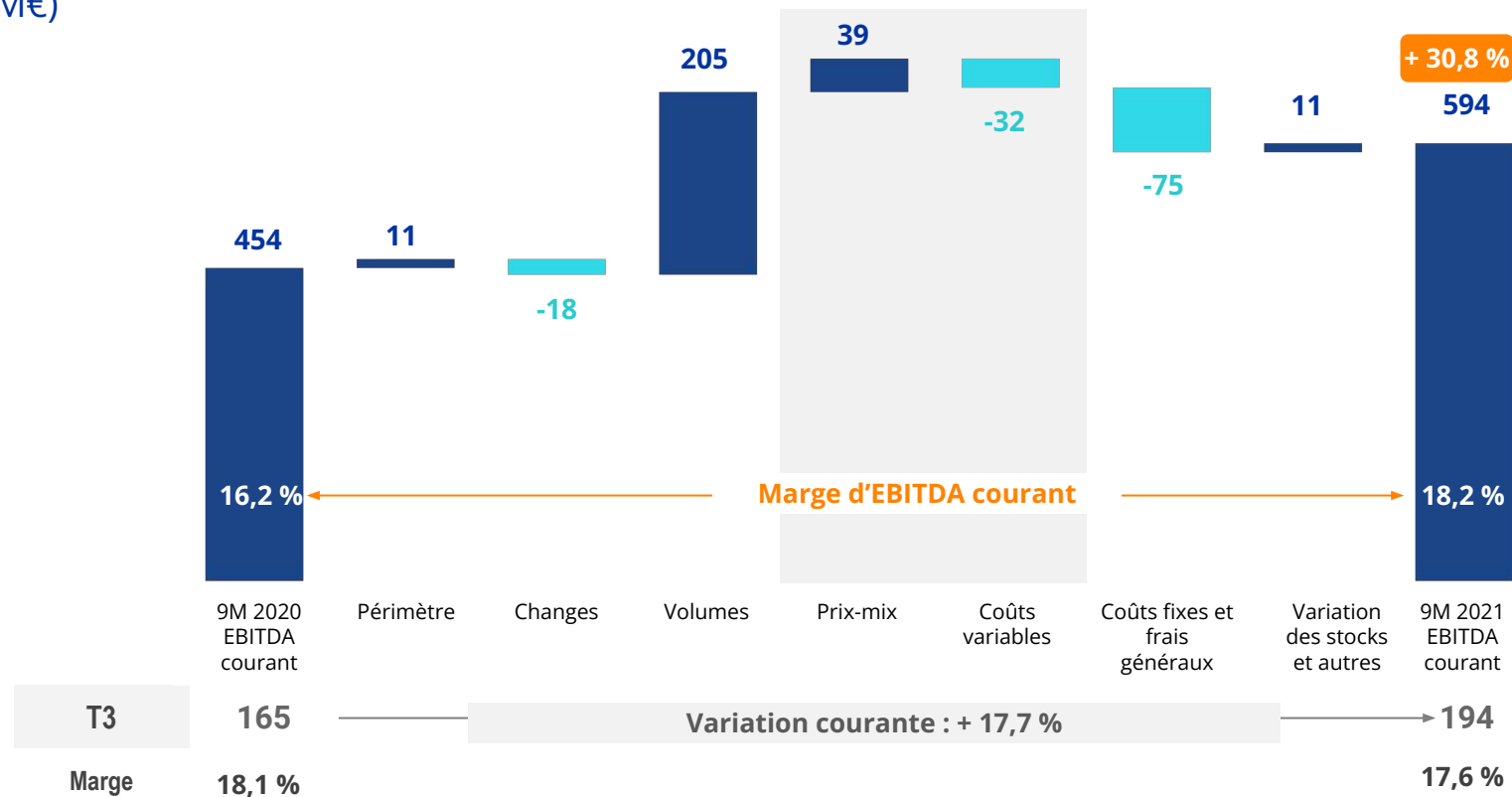
Matériaux & Solutions de Haute Température : forte demande dans l'acier et les marchés industriels

T3 2020	T3 2021	croissance organique vs. T3 2020	Chiffre d'affaires (M€)	9M 2020	9M 2021	croissance organique vs. 9M 2020
160	204	+ 15,2 %	Solutions de Haute Température (HTS)	461	588	+ 17,0 %
243	306	+ 26,2 %	Refractaires, Abrasifs, Construction (RAC)	785	913	+ 19,5 %
(8)	(13)	-	Eliminations & autres	(26)	(41)	-
394	497	+ 20,5 %	Total segment	1 220	1 459	+ 17,5 %

- Reprise solide sur tous les marchés sous-jacents, malgré les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les pressions inflationnistes
 - Fort rebond dans les réfractaires, les abrasifs et la fonderie
 - Croissance continue dans le segment du bâtiment et des infrastructures (liants de spécialités) tirée par le secteur de la construction et une pénétration accrue des produits
- Performance de Haznedar en Turquie (HTS) au-dessus des attentes; montée en puissance conformément au plan de la nouvelle usine indienne de réfractaires et de liants spéciaux (RAC)

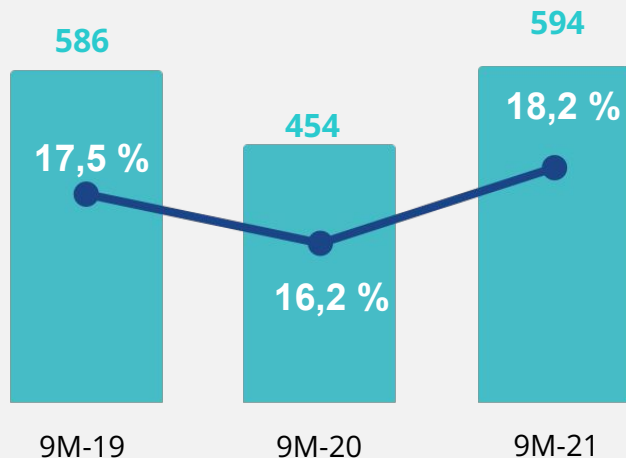
Marge d'EBITDA courant de 18,2 % sur les 9 mois 2021, en ligne avec la guidance

(M€)



Marge d'EBITDA courant des 9 mois 2021 au-dessus du niveau d'avant crise

EBITDA courant⁽¹⁾ (M€) et marge (%)



EBITDA courant 9M 2021: 594M€
(+ 30,8 % vs. 9M 2020)



Croissance organique dynamique



Levier opérationnel solide



Hausse des prix pour compenser l'inflation croissante

(1) Se reporter au glossaire en annexe pour la définition des indicateurs alternatifs de performance

Doublement du résultat courant net à 233 millions d'euros

(M€)	9M 2020	9M 2021	Variation
EBITDA courant	454	594	+ 30,8 %
Résultat opérationnel courant	210	363	+ 73,0 %
Résultat financier courant	(44)	(30)	-
Impôts courants	(48)	(90)	-
Taux d'imposition courant	28,0 %	27,0 %	-
Intérêts minoritaires	(2)	(10)	-
Résultat courant net, part du Groupe	117	233	+ 99,7 %
Autres produits et charges nets	(21)	(17)	-
Résultat net, part du Groupe	95	216	+ 126,5 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros⁽¹⁾)	1,44€	2,75€	+ 91,7 %

- Forte augmentation du résultat opérationnel courant
- Recul des frais financiers
- Faible niveau des autres charges opérationnelles

(1) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 84 706 741 sur les 9 premiers mois 2021 vs. 81 305 809 sur les 9 premiers mois 2020.



Faits marquants



Résultats
financiers



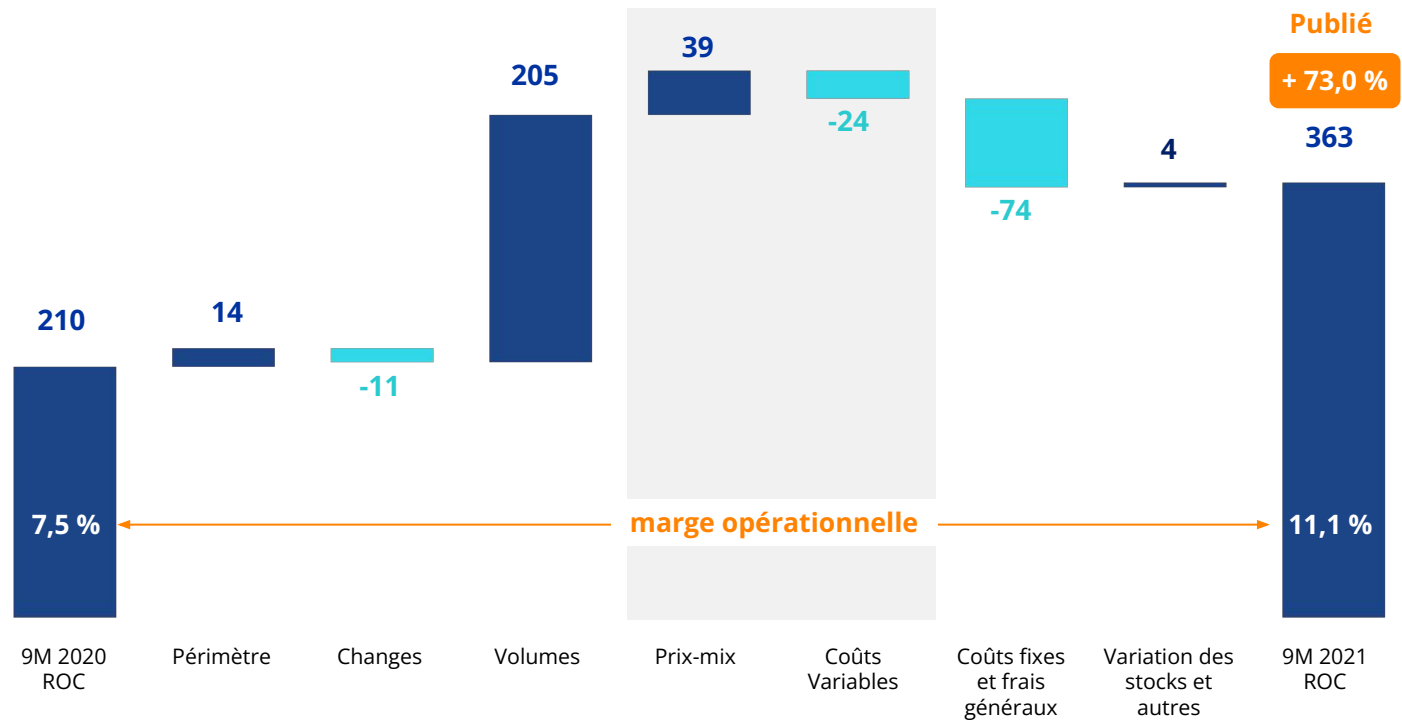
Perspectives

- Imerys s'attend à ce que la demande pour ses solutions de minéraux de spécialité reste soutenue dans la plupart des segments de marché jusqu'en 2022
- La discipline sur les prix et la gestion rigoureuse des coûts devraient continuer à compenser l'impact de la hausse des coûts variables
- Dans les conditions marché actuelles, Imerys a pour objectif un EBITDA courant compris entre 735 et 755 millions d'euros en 2021, en amélioration significative par rapport au niveau de 2020 à 631 millions d'euros
- La première Journée de la Biodiversité chez Imerys en octobre réaffirme l'engagement du Groupe en faveur du développement durable

ANNEXES

Résultat opérationnel courant (ROC)

(M€)



Résultat net du troisième trimestre

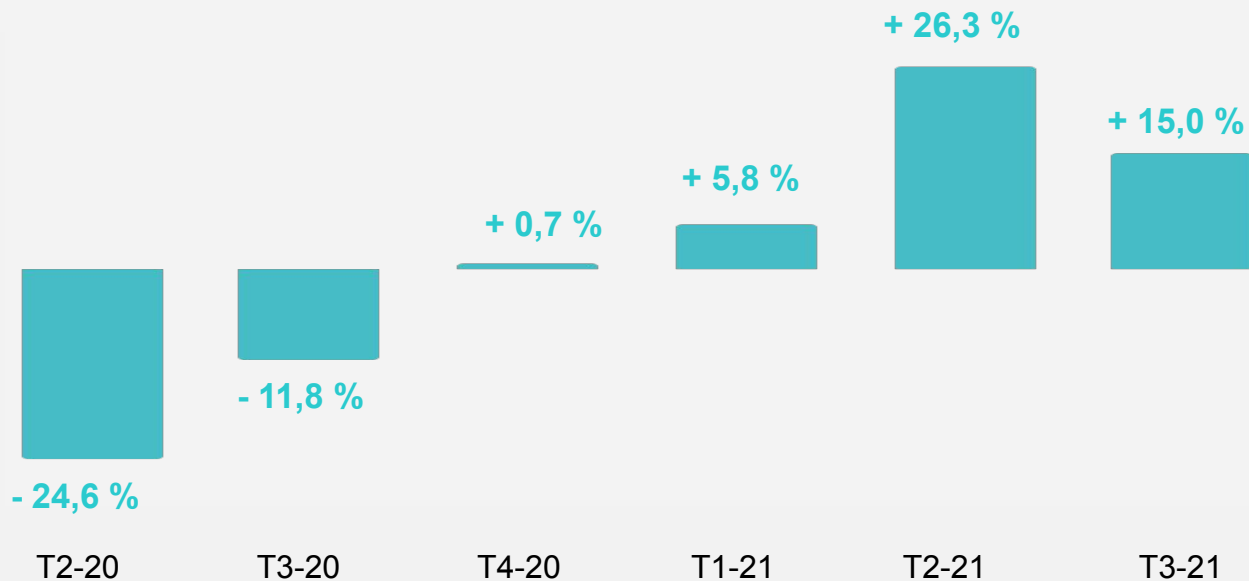
(M€)	T3 2020	T3 2021	Variation
EBITDA	165	194	+ 17,7 %
Résultat opérationnel courant	78	118	+ 51,9 %
Résultat financier courant	(15)	(12)	-
Impôts courants	(18)	(29)	-
<i>Taux d'imposition courant</i>	28,0%	27,0%	-
Intérêts minoritaires	(1)	(3)	-
Résultat courant net, part du Groupe	44	75	+ 70,4 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros⁽¹⁾)	0,52€	0,89€	+ 70,5 %
Autres produits et charges, nets	(5)	(1)	-
Résultat net, part du Groupe	39	74	+ 91,7 %

(1) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 84 706 741 au T3 2021 vs. 81 305 809 au T3 2020

Croissance des volumes de ventes

Evolution des volumes (vs N-1)

5M

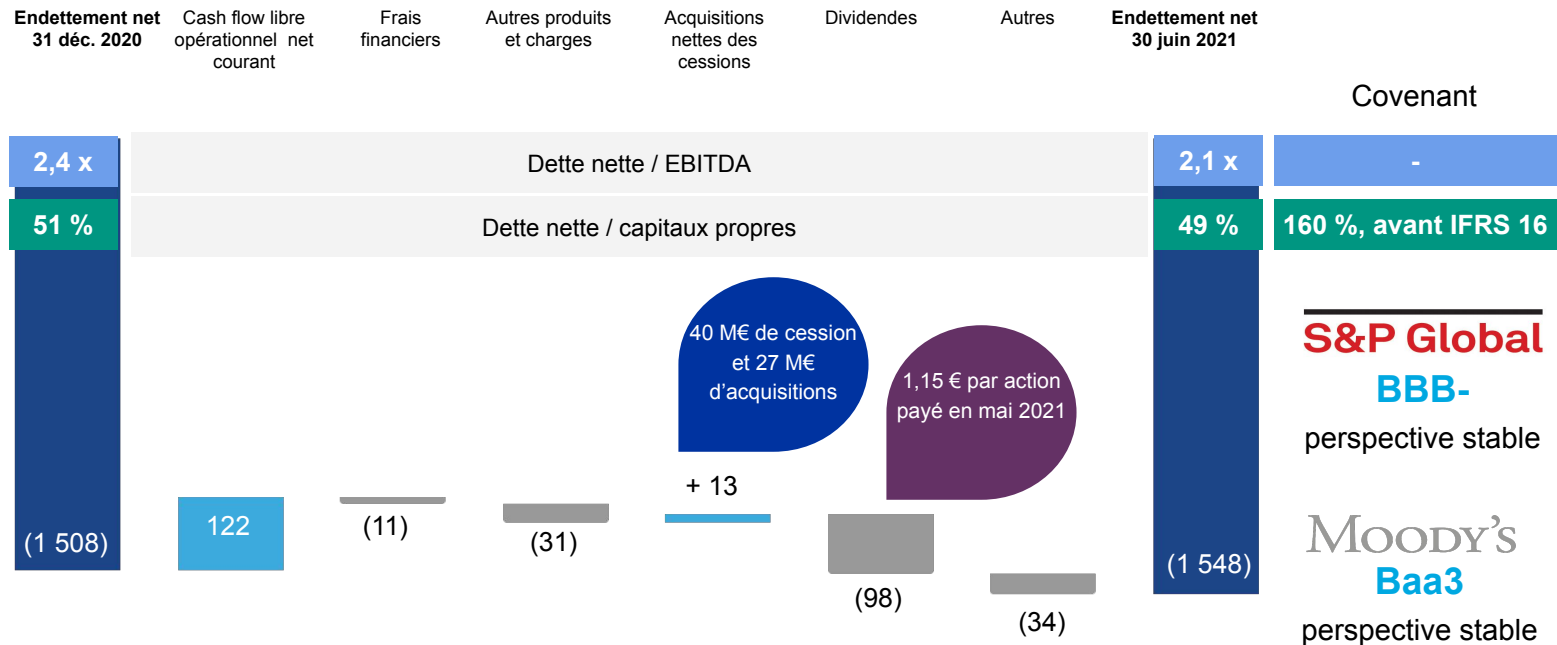


Génération de cash-flow solide

(M€)	S1 2020	S1 2021
EBITDA courant	290	400
Marge d'EBITDA courant	15,2 %	18,6 %
Augmentation (-) / Diminution (+) du BFR opérationnel	46	(63)
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(37)	(66)
Autres	3	3
Cash flow opérationnel courant net (avant investissements industriels)	302	274
Investissements payés	(149)	(143)
Droit d'utilisation des actifs (IFRS 16)	(13)	(9)
Cash flow libre opérationnel courant net	139	122

Situation financière saine

Evolution de l'endettement net (M€)

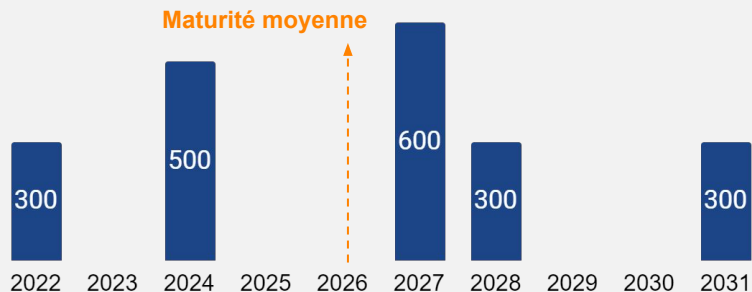


Important volant de liquidités

Profil d'échéance des obligations (M€)

Emprunts obligataires
2 000 M€

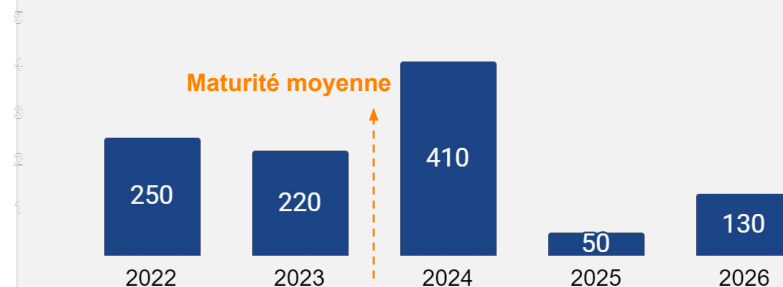
Maturité moyenne
5,2 années



Profil d'échéance des lignes de crédit bilatérales (M€)

Lignes de crédit bilatérales
1 060 M€

Maturité moyenne
2.6 années

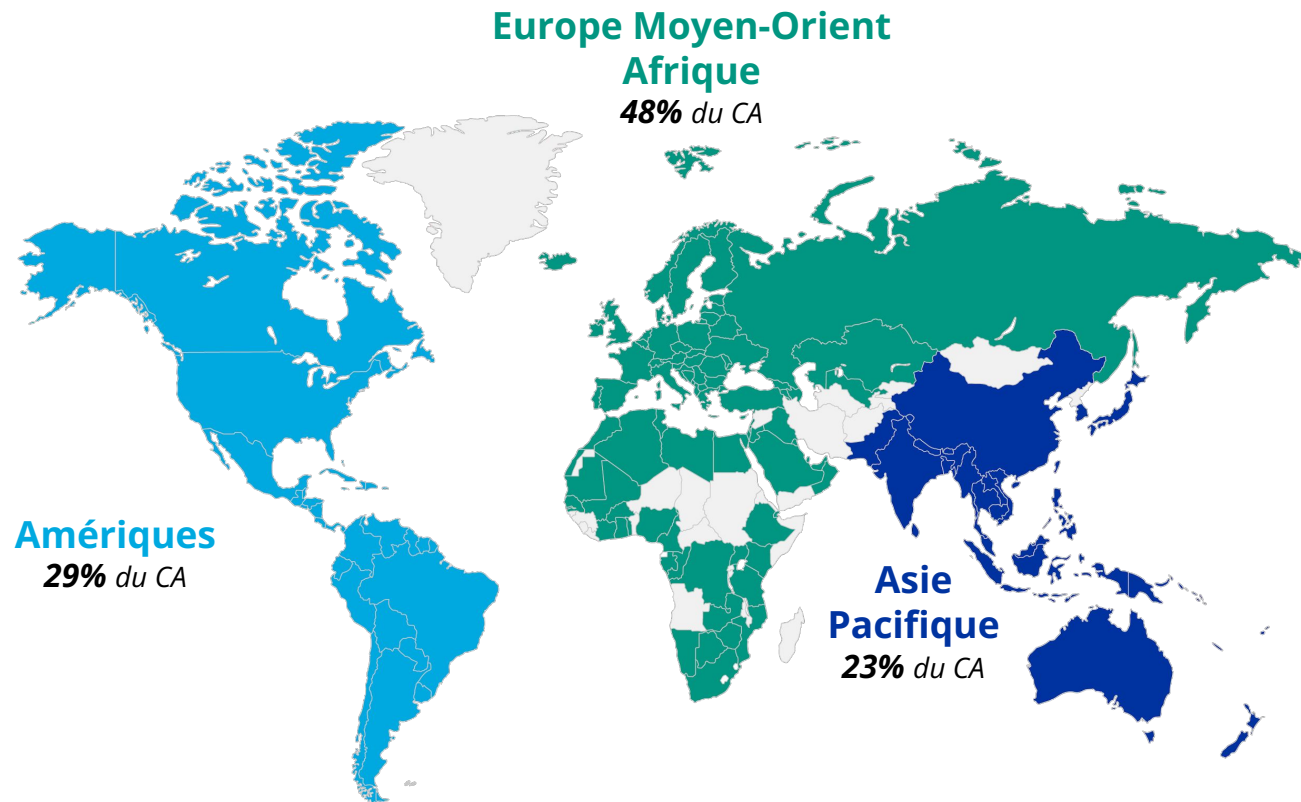


Niveau élevé de ressources disponibles :

1,06 milliard d'euros de lignes de crédit
et 675 millions d'euros de trésorerie
au 30 juin 2021

(M€)	31/12/2020	30/06/2021
Obligations	1 700	2 000
Autres dettes	466	223
Dette brute	2 166	2 223
Liquidités	658	675
Dette nette	1 508	1 548
Taux d'intérêt moyen (brut)	1,8 %	1,7 %

Imerys, un acteur mondial...



1

n°1 dans 75%
de nos activités



+de 15 000
clients



Ventes
dans 142 pays



3,8 Md€
Chiffre d'affaires



16 400
collaborateurs



631 M€
EBITDA courant

Données consolidées 2020

...qui offre des solutions à valeur ajoutée pour divers marchés

Imerys propose des solutions à valeur ajoutée formulées pour répondre aux spécifications techniques de chaque client

- Valorisation de ressources minérales (argile, bentonite, diatomite, feldspath, kaolin, mica...)
- Formulations (pâtes céramiques, fondants pour coulée continue de l'acier, réfractaires monolithiques, etc.)
- Minéraux de synthèse (graphite synthétique, zircons etc.)

A partir d'actifs de grande qualité

- Portefeuille unique de ressources minérales
- Large palette de procédés et technologies exclusifs
- Expertise de la science des matériaux
- Savoir-faire et connaissance des applications des clients



...qui apportent des propriétés et performances essentielles aux produits de nos clients



Blancheur et résistance des sanitaires et carrelages de sol et de mur

N°1 mondial des pâtes céramiques pour sanitaires



Longévité et rapidité de charge des batteries Li-ion pour véhicules électriques

N°1 mondial des additifs conducteurs (graphite, noir de carbone) pour l'énergie mobile



Brillance et opacité des peintures

N°1 mondial de la wollastonite et du talc pour peintures



Résistance thermique et mécanique des abrasifs industriels

N°1 mondial des minéraux fondus pour abrasifs



Résistance et légèreté des pièces plastiques automobiles

N°1 mondial des additifs de performance pour les plastiques à base de talc



Pureté et qualité de l'acier

N°1 mondial des fondants pour coulée continue de l'acier



Auto nivellement et séchage rapide des sols

N°1 mondial des liants de performance pour la construction à base d'aluminat de calcium



Filtration de liquides (alimentaires ou plasma sanguin)

N°1 mondial de la perlite et de la diatomite pour la filtration

Une ambition: libérer tout le potentiel des minéraux en matière de développement durable

En tant que **premier fournisseur mondial de solutions spécialisées à base de minéraux**, l'expertise technique et l'esprit novateur des collaborateurs d'Imerys lui permettent d'extraire et de transformer les minéraux de manière responsable et durable sur le long terme

Conformément aux principes du **Pacte mondial des Nations Unies** et en contribuant concrètement à 9 des **Objectifs de Développement Durable des Nations Unies**



Imerys reconnaît
le besoin d'agir
rapidement pour
trouver des solutions
face aux enjeux
environnementaux
et sociaux mondiaux



Nous nous efforçons de développer de nouvelles solutions et opportunités pour allonger la durée du cycle de vie de nos minéraux, en reconnaissant le besoin de produire mieux et de manière durable



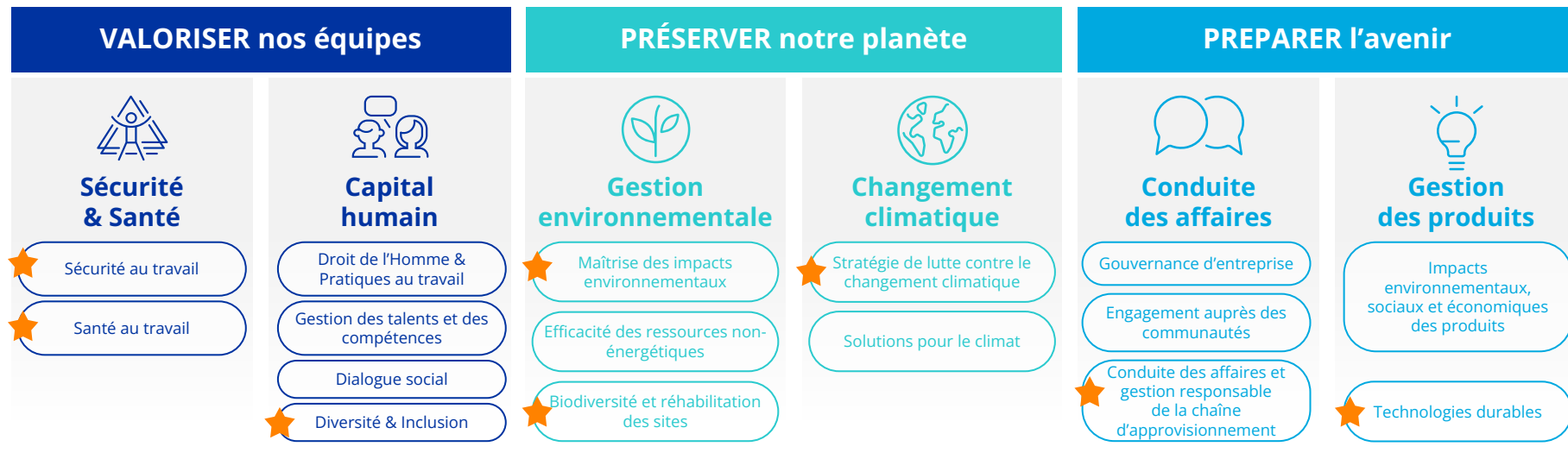
Nous sommes déterminés à protéger l'environnement, réduire la consommation de ressources non énergétiques, préserver la biodiversité et agir sur le changement climatique



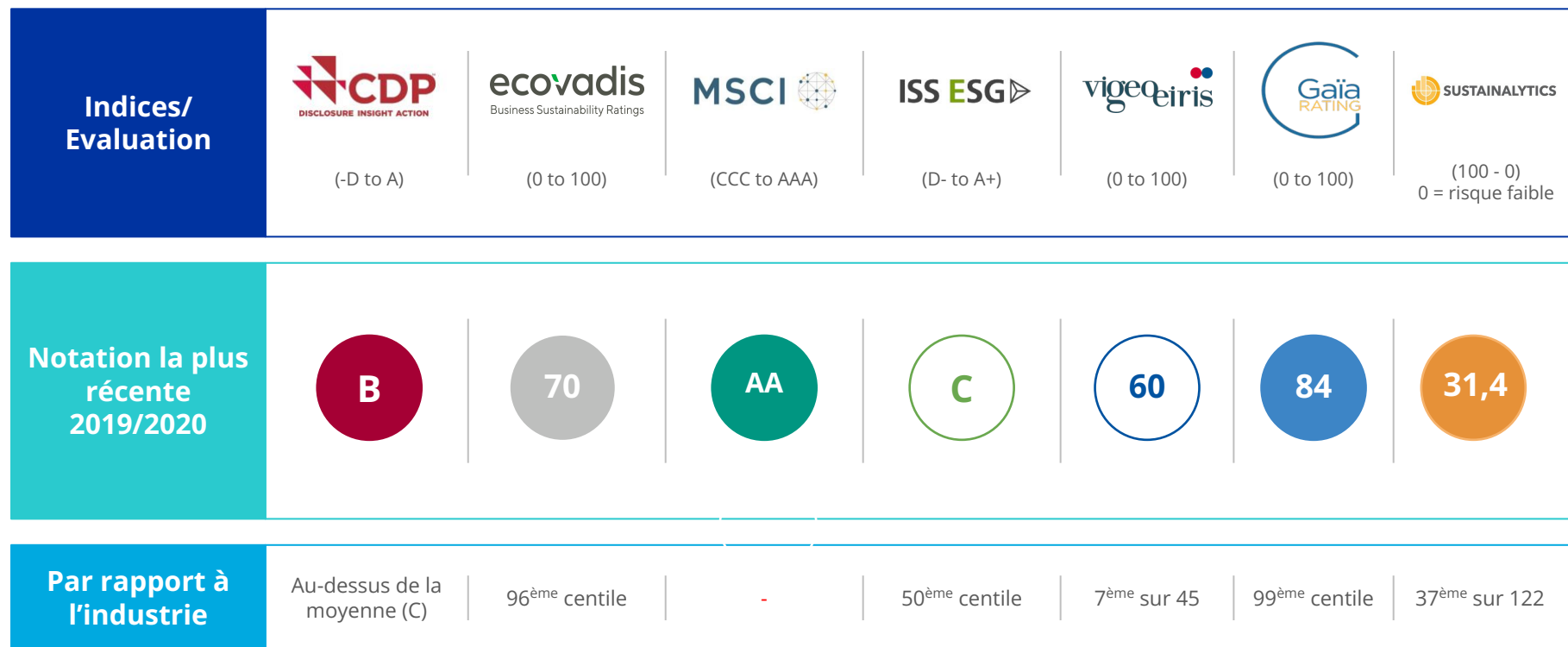
Nous sommes engagés à réduire les émissions de carbone dans nos opérations et accélérons le rythme de la transition vers des énergies bas carbone et des combustibles fossiles plus propres dans l'ensemble de nos activités

Chacun de ces piliers rassemble un certain nombre de thèmes distincts qui sont à la base d'**initiatives concrètes** avec des résultats mesurables.

Les **thèmes prioritaires** ont été identifiés dans le cadre de l'évaluation de la matérialité du Groupe et font l'objet d'objectifs à moyen terme.



Une performance reconnue par les principales agences de notation RSE





Sécurité au travail : % des sites au niveau 3 de maturité

- Améliorer la maturité de la culture de sécurité du groupe dans tous les domaines d'activité au niveau 3 d'ici fin 2022

Santé au travail : % d'amélioration de la performance par rapport à 2019

- Améliorer la performance du Groupe en matière de santé au travail de 30 % par rapport à 2019 d'ici la fin 2022



Diversité et inclusion : % de femmes au sein du Senior Management

- Porter à 30 % la proportion de femmes au sein du senior management d'ici fin 2022
- Mettre en place le programme à 3 ans du Groupe en matière de Diversité et d'Inclusion d'ici la fin 2022





Gestion environnementale: % des audits menés sur base d'une matrice de maturité environnementale

- Réduire les impacts environnementaux à travers le déploiement d'un programme d'amélioration continue et réaliser 100 % des audits sur base d'une matrice de maturité environnementale d'ici fin 2022

Biodiversité et réhabilitation: niveau d'achèvement du programme d'amélioration de la biodiversité

- Atteindre 100 % d'achèvement du programme act4nature d'ici fin 2021



Lutte contre le changement climatique: % de réduction des émissions de CO2 rapportées au chiffre d'affaires

- Réduire les émissions de CO2 du Groupe de 36 % par rapport au chiffre d'affaires (tCO2/Eur) d'ici 2030
- Encourager 71 % des fournisseurs du Groupe à adopter des objectifs scientifiques d'ici 2023





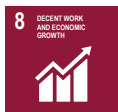
Conduite des affaires et gestion responsable de la chaîne d'approvisionnement : % de fournisseurs évalués avec des facteurs ESG

- Améliorer la notation ESG du Groupe d'ici 2022
- Déployer un dispositif permettant d'évaluer au moins 50 % des fournisseurs du Groupe par dépenses d'ici fin 2022



Gestion responsable des produits : % du portefeuille produits évalué avec des facteurs ESG

- Évaluer au moins 40 % du portefeuille produits d'ici fin 2022
- S'assurer qu'au moins 50 % des nouveaux produits du Groupe sont notés comme "solutions durables" d'ici la fin 2022



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 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 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	EBITDA courant après impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant, ajusté des variations du besoin en fonds de roulement opérationnel et des produits des actifs incorporels et corporels cédés.
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 et de la variation des droits d'utilisation.
Dettes financières nettes	La dette financière nette correspond à la différence entre passifs financiers (emprunts, dettes financières, et passifs IFRS 16) et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Merci pour votre attention

Visitez www.imerys.com pour plus d'information.

Ou connectez-vous sur :



@imerys



www.linkedin.com/company/imerys/



www.facebook.com/imerysgroup/