

Résultats du 1^{er} semestre 2020

27 juillet 2020

Alessandro Dazza - Directeur Général

Olivier Pirotte - Directeur Financier

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.



Faits marquants

Alessandro Dazza – Directeur Général

1^{er} semestre 2020 marqué par la pandémie de COVID-19

- Marchés financiers et zones géographiques globalement affectés par le recul sans précédent et rapide de l'activité, conséquence de la pandémie de COVID-19
- Capacité d'adaptation et résilience du modèle d'affaires d'Imerys en période de crise
- Déploiement efficace des mesures de réduction des coûts et de préservation de la trésorerie
- Accord sur la résolution potentielle des passifs historiques liés au talc aux États-Unis déposé le 15 mai 2020, en attente de son approbation définitive par les tribunaux américains compétents
- 88 % du dividende versé en actions nouvelles attestant de la confiance des actionnaires; 16 millions d'euros versés en espèces
- Changements au sein du Comité Exécutif du Groupe à compter du 2 août
 - Olivier Pirotte, Directeur Financier actuel, devient Directeur de la Stratégie et des Fusions-Acquisitions
 - Sébastien Rouge nommé Directeur Financier

Performance financière du S1 2020 : résilience d'Imerys confirmée

- Baisse significative du chiffre d'affaires au T2 (- 23,5 % par rapport à l'an dernier) due à l'épidémie de COVID-19, entraînant une baisse de 16,0% au S1 par rapport à 2019
- Maintien d'un prix-mix positif
- Mise en œuvre rapide et conforme aux objectifs des mesures d'économies du plan d'action COVID-19 et du programme Connect & Shape
- EBITDA courant à 290 millions d'euros, avec une marge d'EBITDA à 15,2 % du chiffre d'affaires
- Forte génération de cash flow libre opérationnel courant net à 139 millions d'euros, un niveau élevé qui traduit la gestion stricte des charges et du besoin en fonds de roulement opérationnel
- Solidité de la structure financière et des liquidités

Chiffres clés du S1 2020

Chiffre d'affaires (variation)

1 900 M€ (- 16,0 %)

EBITDA courant (marge) ⁽¹⁾

290 M€ (15,2%)

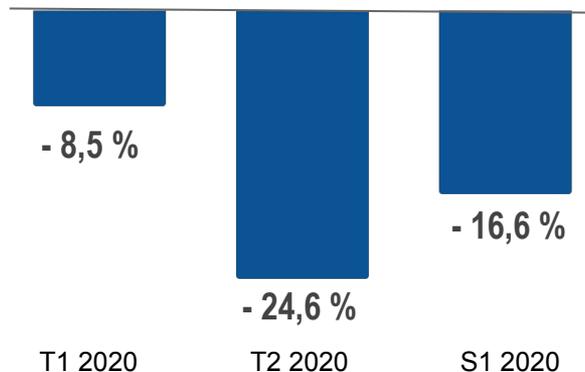
Cash flow libre opérationnel
courant net (variation)

139 M€ (+ 40,0 %)

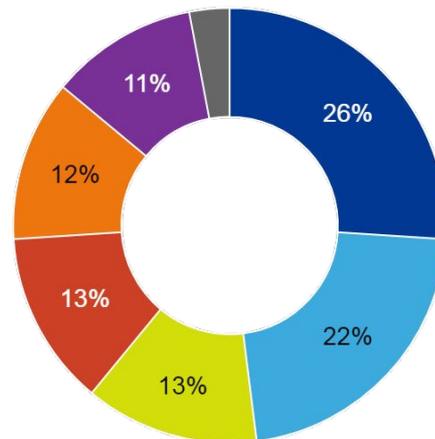
(1) Voir en annexe la définition de l'EBITDA courant

Baisse sans précédent des volumes au T2 2020 provoquée par la pandémie de COVID-19

Evolution de volumes (/N-1)



C.A. par marché final



Impact COVID-19

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

Marchés finaux T2 2020 / N-1



- 70 %

**Production automobile,
Europe et USA⁽¹⁾**



- 28 %,
- 35 %

**Production acier
Europe,
Etats-Unis⁽²⁾**



- 30 %,
- 37 %

**Papier, Europe,
Etats-Unis⁽³⁾**



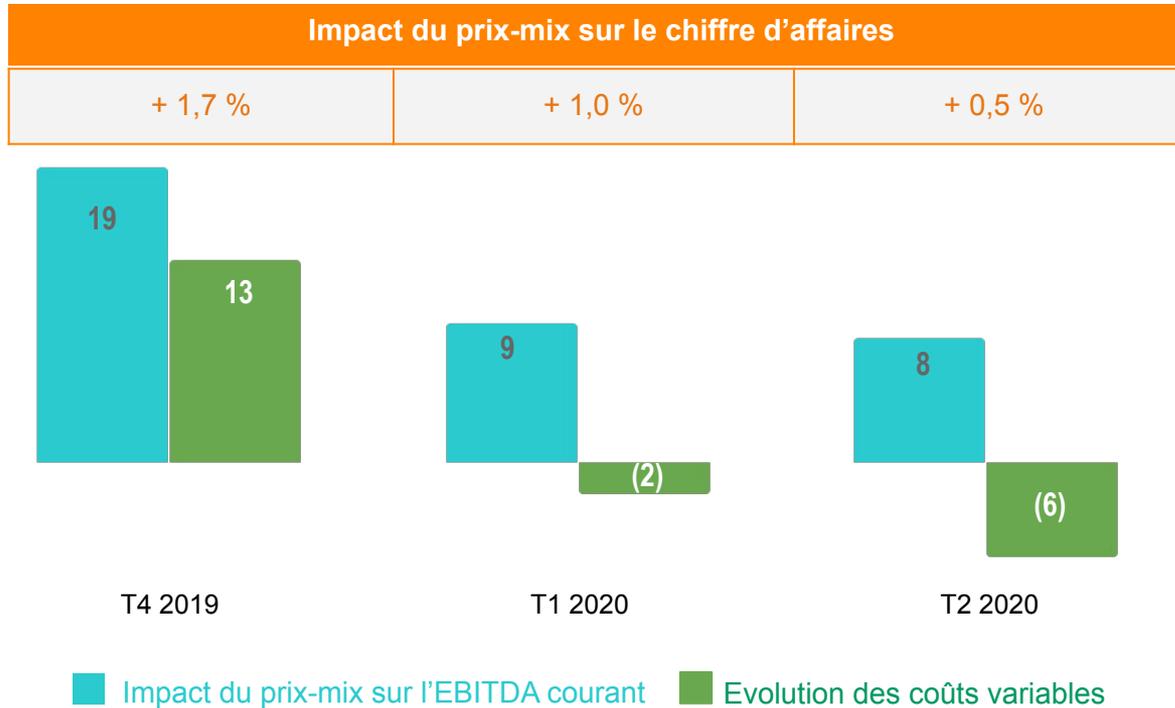
- 10 %

**Construction,
Monde⁽⁴⁾**

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

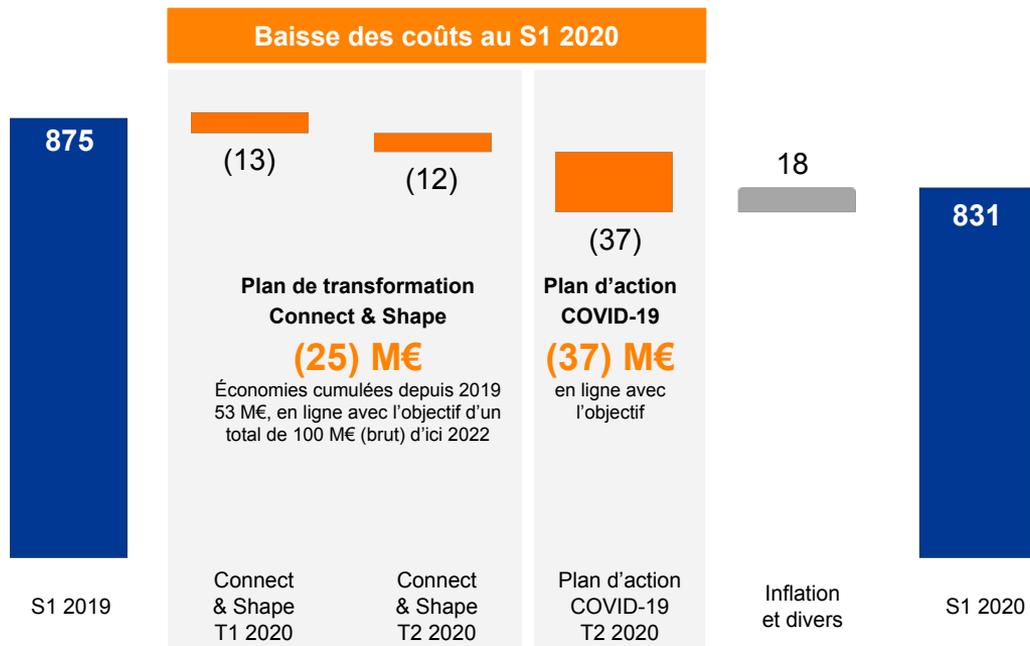
Maintien d'un prix-mix positif

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



Baisse des coûts fixes et des frais généraux en ligne avec les objectifs

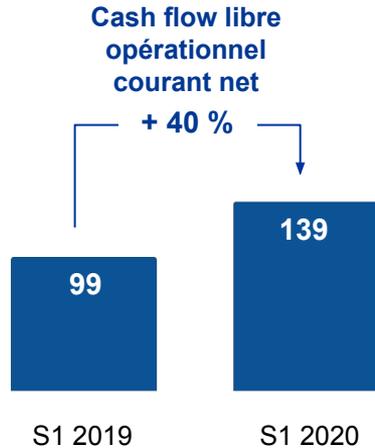
Evolution des coûts fixes et des frais généraux (M€)



- Diminution des frais de personnel au T2 (mesures essentiellement temporaires)
- Abaissement des frais de maintenance
- Frais généraux : strict contrôle des dépenses

Forte génération de trésorerie

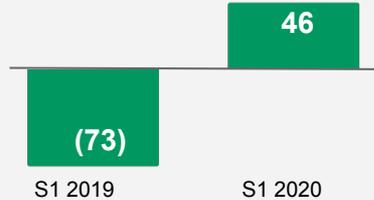
Cash flow libre opérationnel courant net (M€)



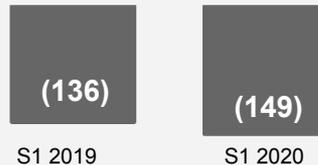
EBITDA courant



Variation du BFR



Investissements payés



- 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)

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

VALORISER nos équipes

PRÉSERVER notre planète

PREPARER l'avenir



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⁾



Réduire les émissions de CO₂ (en tCO₂/€) 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



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

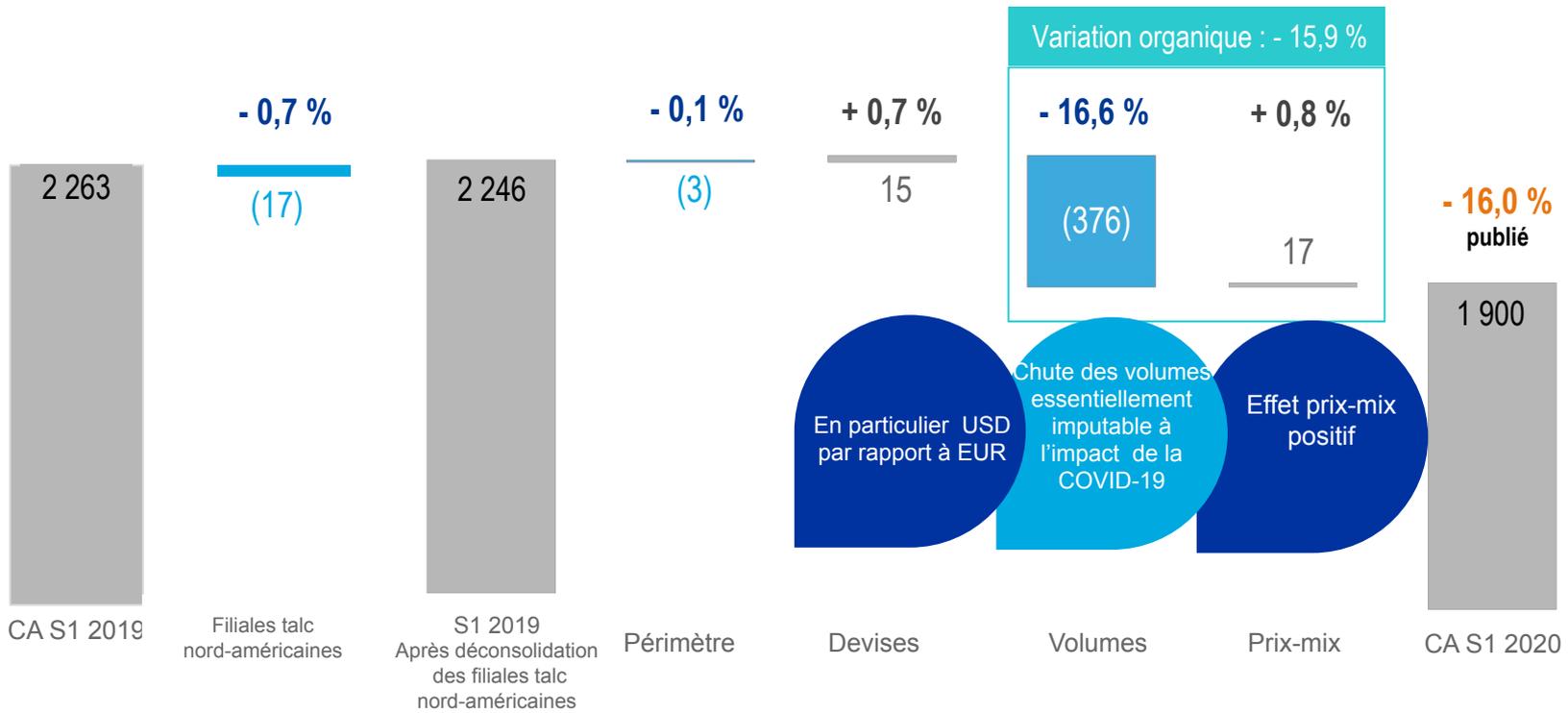


Résultats

Olivier Pirotte – Directeur Financier

Chute des volumes suite à la propagation de la COVID-19 au niveau mondial

(M€)



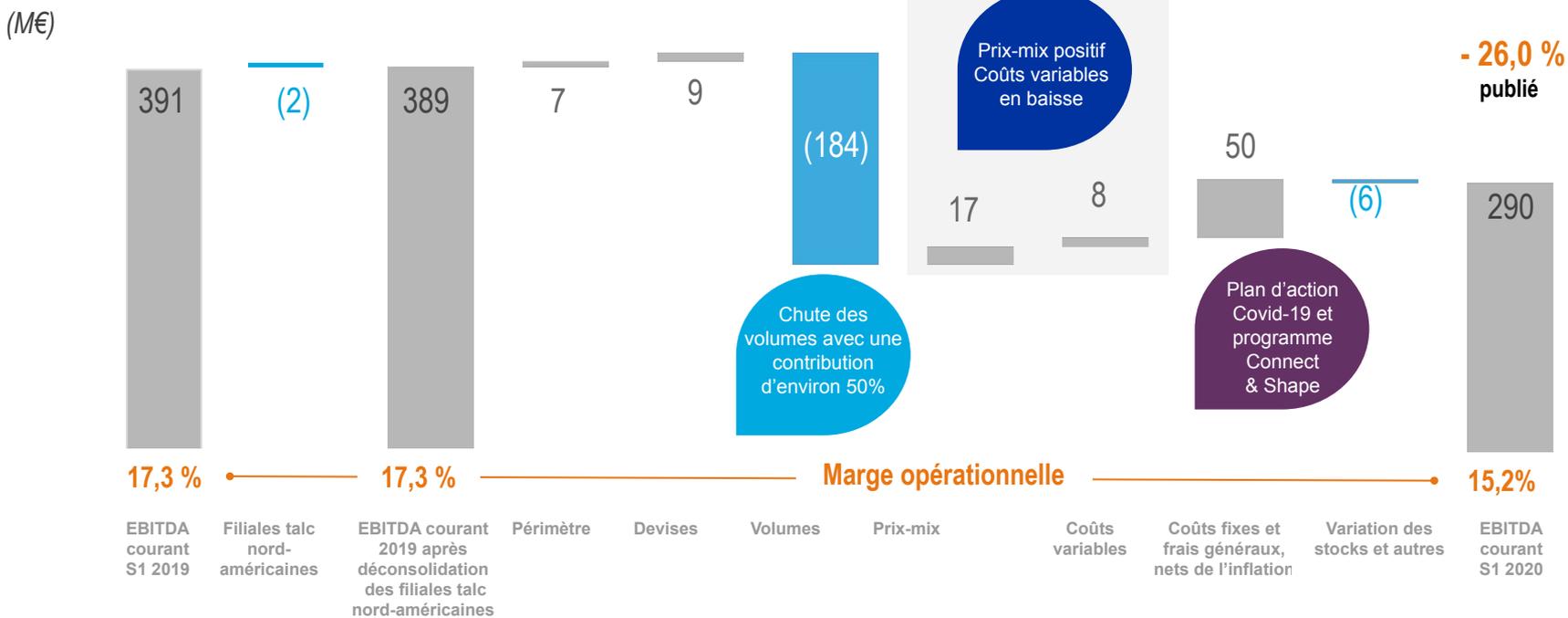
Variation organique : - 15,9 %

En particulier USD par rapport à EUR

Chute des volumes essentiellement imputable à l'impact de la COVID-19

Effet prix-mix positif

Marge d'EBITDA courant de 15,2 %



Minéraux de Performance : deuxième trimestre plus impacté par la COVID-19

T2 2019 après retraitement Kaolin ⁽¹⁾	T2 2020	Variation publiée / T2 2019 retraité	(M€)	S1 2019 après retraitement Kaolin ⁽¹⁾	S1 2020	Variation publiée / S1 2019 après retraitement
252	213	- 15,3 %	Chiffre d'affaires Amériques	513	464	- 9,6 %
289	228	- 21,2 %	Chiffre d'affaires EMEA	580	501	-13,6 %
123	106	- 13,9 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique	245	217	- 11,6 %
(43)	(46)	-	Eliminations	(95)	(92)	-
621	501	- 19,2 %	Chiffre d'affaires total du segment	1 244	1 090	- 12,4 %
-	-	-	EBITDA courant	248	202	- 18,5 %

Ameriques

- Faiblesse des marchés plastiques, papier, céramiques et peintures
- Bonne performance de la filtration, des sciences de la vie et de l'agriculture
- Acquisition de Cornerstone en avril (12 M€ de chiffre d'affaires annuel), producteur de perlite de haute performance en Amérique du Nord

EMEA

- Bonne performance de la plupart des marchés liés à la consommation (filtration, agriculture, alimentation et santé) et emballages carton
- Impact négatif sur les segments liés à l'automobile, le papier et la construction
- Signes de reprise à la fin du trimestre dans les segments liés à la construction

APAC

- Bonne tenue du graphite et carbone pour l'énergie mobile, des polymères, des carbonates de calcium pour les emballages alimentaires et des applications médicales
- Céramique et construction en particulier toujours affectés par la pandémie au deuxième trimestre

(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.

Matériaux et Solutions Haute Température : recul des marchés industriels amplifié au 2^{ème} trimestre

T2 2019	T2 2020	Variation publiée / T2 2019	(M€)	S1 2019	S1 2020	Variation publiée / S1 2019
209	137	-34.1%	Chiffre d'affaires Solutions Haute Température	410	301	- 26,5 %
330	246	-25.5%	Chiffre d'affaires Réfractaires, abrasifs, construction	649	543	- 16,4 %
(11)	(6)	-	Eliminations	(22)	(18)	-
527	377	-28.5%	Chiffre d'affaires total du segment	1 037	826	- 20,3 %
-	-	-	EBITDA courant	140	88	- 37,4 %

Solutions de Haute Température

- Marchés de la sidérurgie et de la fonderie fortement touchés le ralentissement de l'activité mondiale
- Report des projets de rénovation dans les industries de la pétrochimie, des chaudières et des incinérateurs
- Clôture de l'acquisition d'Hysil, producteur indien de panneaux de silicate de calcium destinés aux projets d'isolation thermique (5 M€ de chiffre d'affaires annuel)

Réfractaires, Abrasifs & Construction

- Baisse des marchés des réfractaires et des abrasifs, en raison de la forte baisse de la production automobile et de l'acier
- Marché de la construction (ciments de spécialité) plus impacté au deuxième trimestre, notamment en Europe et en fin de trimestre aux États-Unis

Résultat net

(M€)	T2 2019	T2 2020	Variation	S1 2019	S1 2020	Variation
EBITDA courant	223,0	124,8	- 44,1 %	391,3	289,6	- 26.0 %
Résultat opérationnel courant	135,5	49,5	- 63,5 %	245,1	132,1	- 46.1 %
Résultat financier courant	(16,0)	(16,2)	n.a.	(18,4) ⁽²⁾	(29,2)	-
Impôts courants	(34,7)	(9,3)	-73,1 %	(65,8)	(28,8)	- 56.2 %
<i>Taux d'impôts courant</i>	29,0 %	28,0 %	-	29,0 %	28,0 %	-
Intérêts minoritaire	(1,3)	(0,4)	-	(2,3)	(1,3)	-
Résultat courant net, part du Groupe	83,6	23,6	- 71,8 %	158,7	72,8	- 54.1 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe (en euros) ⁽¹⁾	1,06	0,29	- 72,4 %	2,00	0,91	- 54.4 %
Autres produits et charges nets	(54,9)	(11,0)	-	(62,8)	(16,2)	-
Résultat net, part du Groupe	28,7	12,6	- 56,0 %	95,9	56,6	- 40.9 %

(1) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 80,161,162 au T2 2020, contre 79,110,326 au T2 2019 et 79,560,430 au S1 2020 à comparer à 79,170,908 au S1 2019. La possibilité d'opter pour le paiement du dividende 2019 en actions nouvelles décidée par l'Assemblée générale des actionnaires du 4 mai 2020 s'est traduite par la création de 5,671,940 actions nouvelles, soit un taux de souscription de 88,1 %.

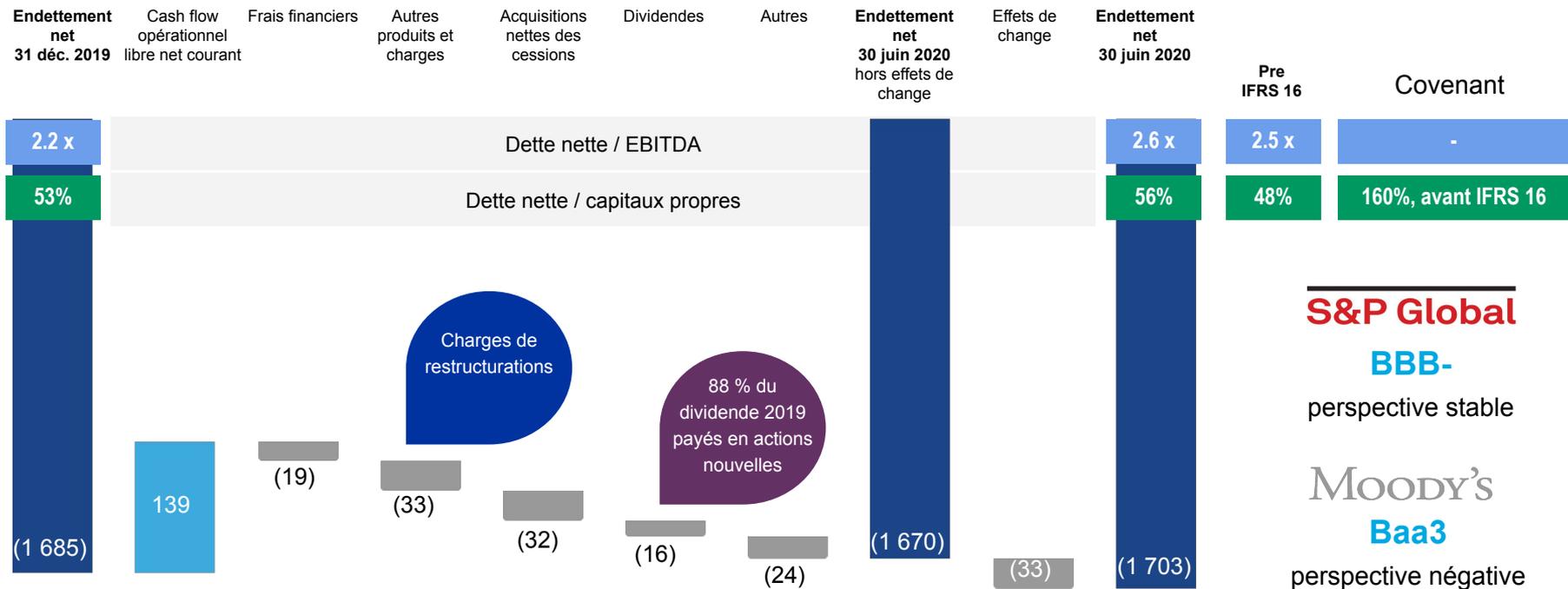
(2) Dont remboursement du placement privé libellé en yens pour 17 millions d'euros.

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 notional 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 opérationnel libre net courant	99,4	139,1	39,7	+ 40,0 %

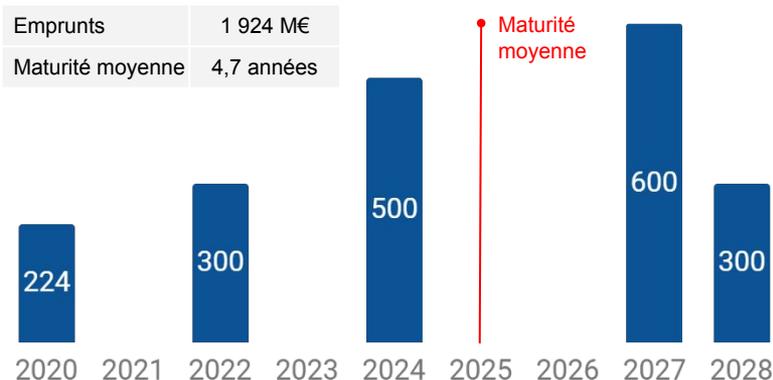
Solidité de la structure financière

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

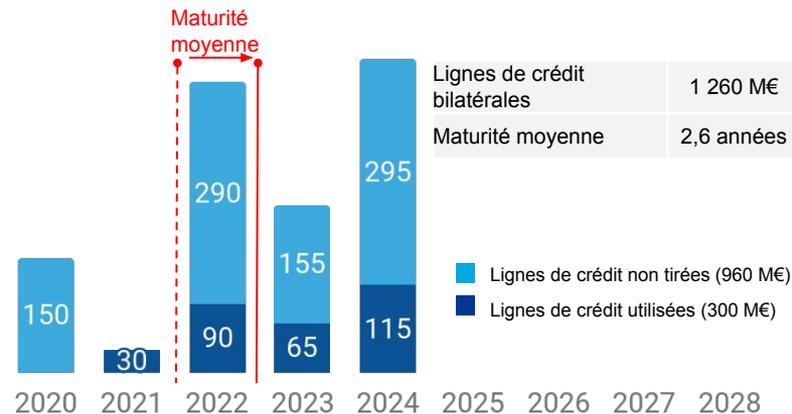


Important volant de liquidités

Échéances obligataires (M€)



Lignes de crédit bilatérales (M€)



- 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 obligatoire 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 %

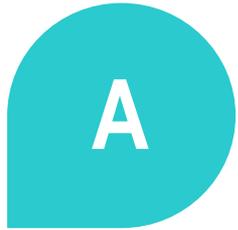


Perspectives

Alessandro Dazza - Directeur Général

Conclusion et perspectives 2020

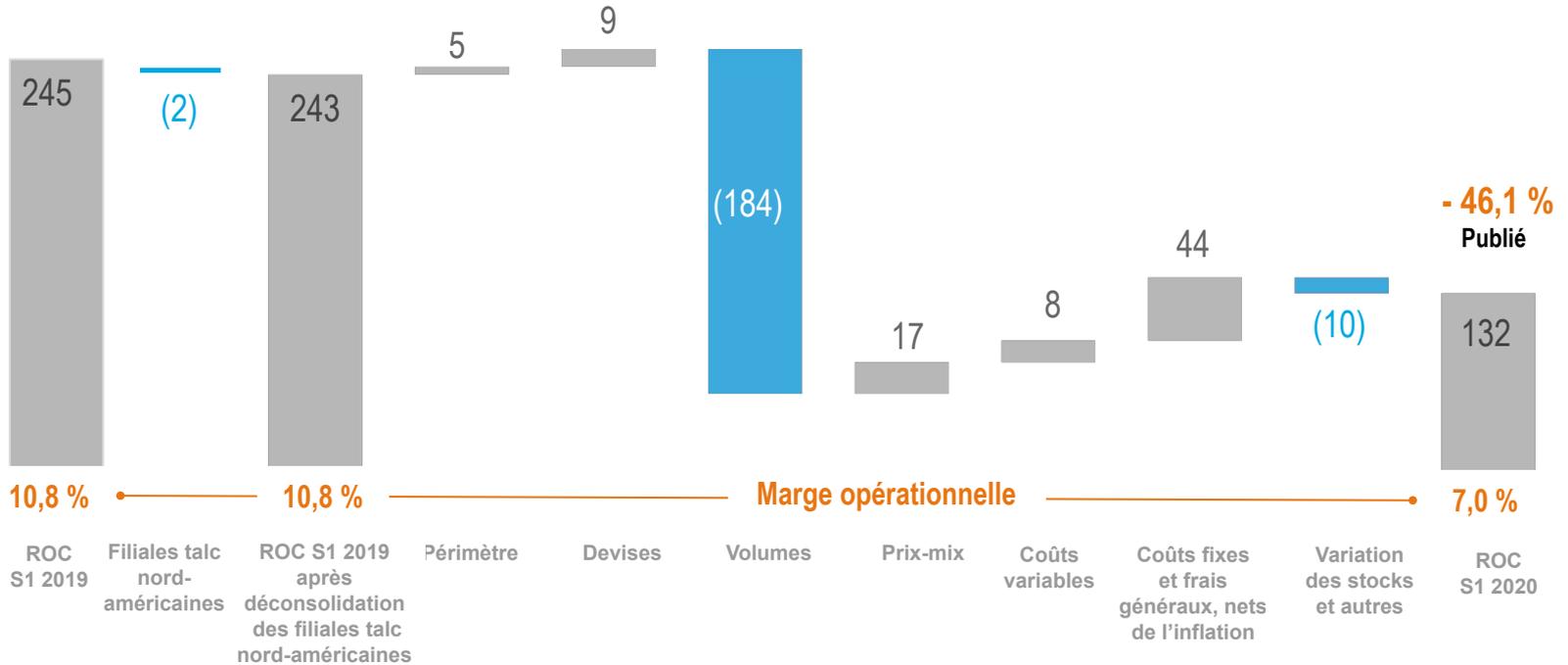
- Confirmation de la résilience du modèle d'affaires d'Imerys en période de crise
 - Empreinte géographique diversifiée et portefeuille de minéraux de spécialité
 - Réactivité dans la mise en œuvre de plans d'actions dans un contexte de marché difficile
- Reprise du marché attendue au deuxième semestre, bien que son ampleur et sa rapidité soient difficiles à estimer dans l'environnement sanitaire et économique mondial actuel
 - Tous les sites actuellement opérationnels avec des taux d'utilisation des capacités variables
 - Poursuite des mesures visant à limiter l'impact négatif de la baisse du volume sur les marges
 - Priorité absolue donnée à la génération de flux de trésorerie
- Solidité de la structure financière et des liquidités



Annexes

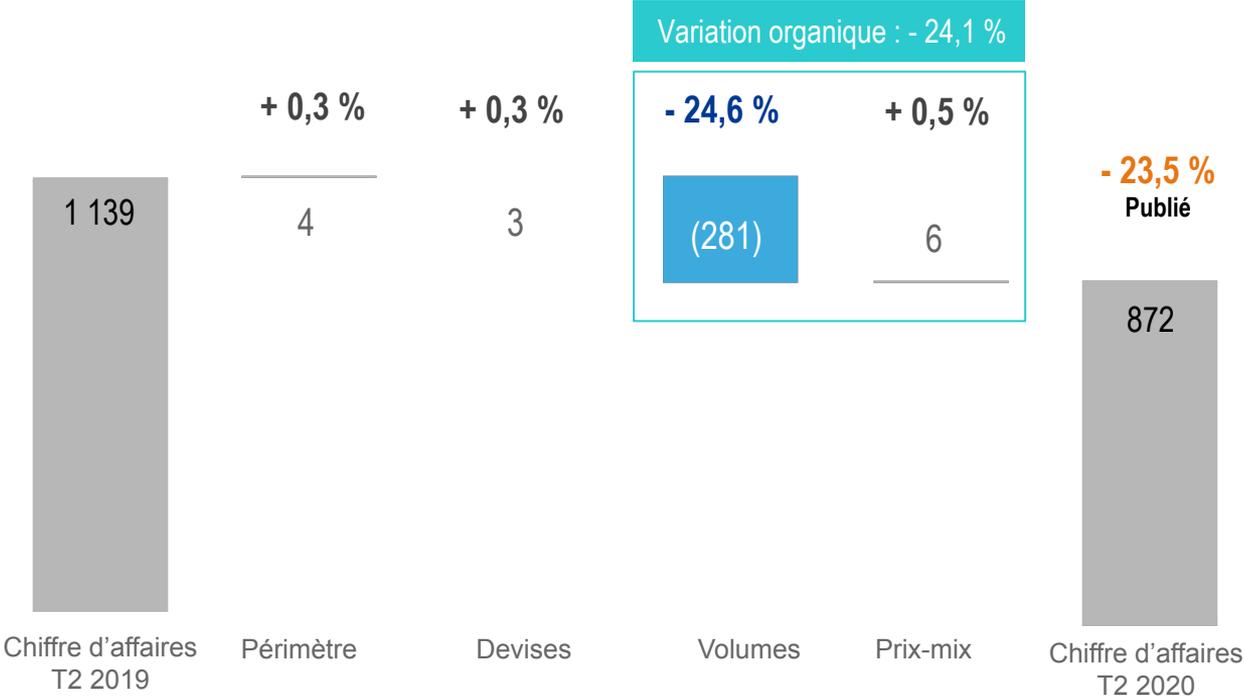
Résultat opérationnel courant (ROC)

(M€)



Chiffre d'affaires

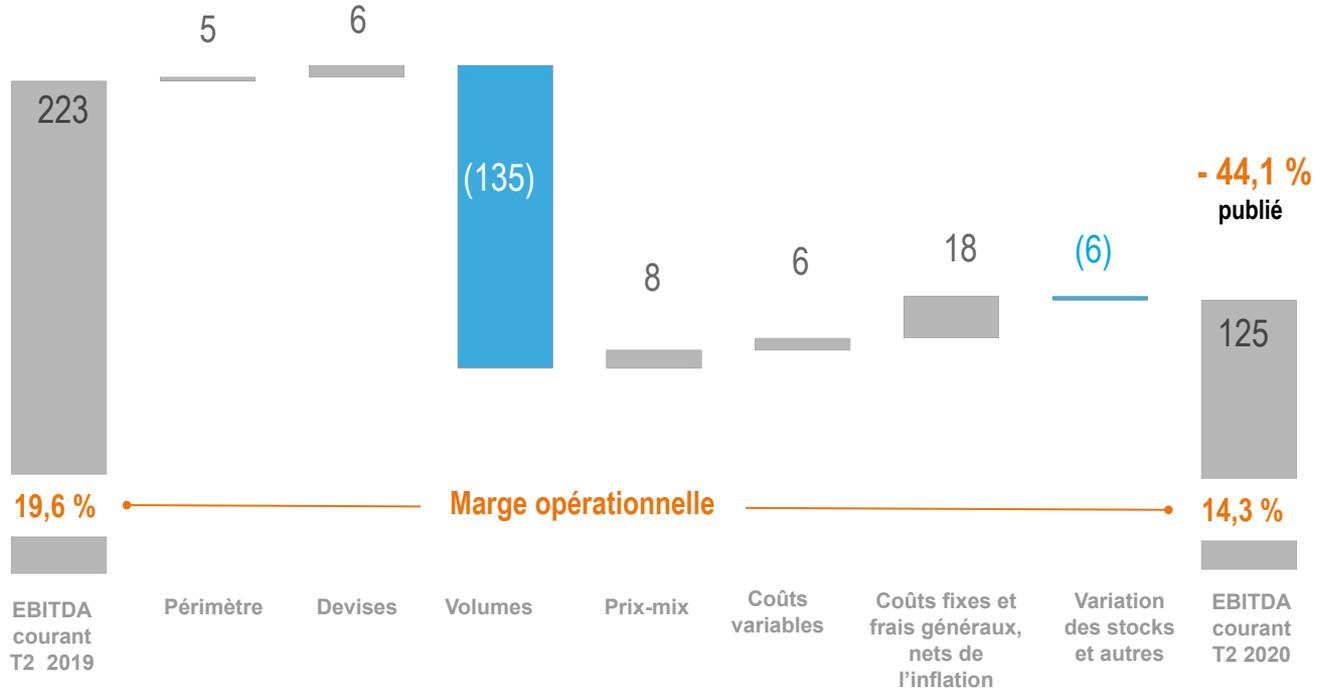
(M€)



EBITDA courant

T2

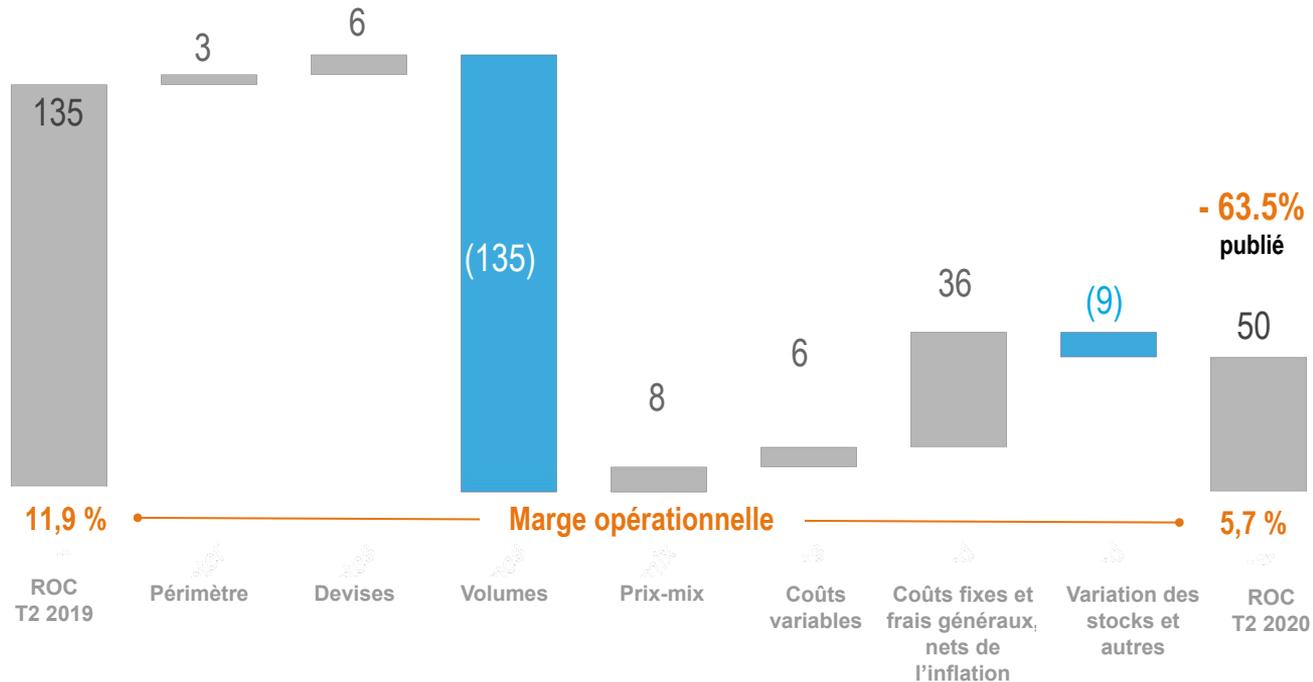
(M€)



Résultat opérationnel courant

T2

(M€)



PLAN D'ACTION COVID-19

COUTS FIXES

- Impact positif sur le résultat opérationnel courant des économies de coûts fixes et frais généraux entre 70 millions d'euros et 130 millions d'euros en 2020, selon le niveau d'activité

37 millions d'euros d'économies
au T2 2020

INVESTISSEMENTS

- Réduction des investissements à maximum 250 millions d'euros en 2020, niveau nettement inférieur à la fourchette moyenne de 300 à 350 millions d'euros par an

Dépenses d'investissement comptabilisées en baisse de 7,3 % au S1 2020
à 101 millions d'euros

BFR

- Réduction du besoin en fonds de roulement en ligne avec la baisse d'activité, notamment à travers la diminution importante des stocks

Contribution positive du BFR de 46 millions d'euros
au S1 2020

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	252	253	241	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.

Chiffre d'affaires par segment

T2 2019 publié	T2 2019 après retraitement Kaolin	T2 2020	Variation à PCC / T2 2019	Variation publiée / T2 2019 retraité	(M€)	S1 2019 publié	S1 2019 après retraitement Kaolin	S1 2020	Variation à PCC / S1 2019	Variation publiée /S1 2019 retraité
273	252	213	- 16,3 %	- 15,3 %	Chiffre d'affaires Amériques	555	513	464	- 7,7 %	- 9,6 %
257	289	228	- 24,8 %	- 21,2 %	Chiffre d'affaires EMEA	515	580	501	- 16,2 %	- 13,6 %
114	123	106	- 15,5 %	- 13,9 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique	229	245	217	- 13,5 %	- 11,6 %
(24)	(43)	(46)	-	-	Eliminations	(55)	(95)	(92)	-	-
620	621	501	- 21,3 %	- 19,2 %	Chiffre d'affaires Minéraux de Performance	1 244	1 244	1 090	- 13,1 %	- 12,4 %
-	-	-	-	-	EBITDA courant	248	248	202	-	- 18,5 %

T2 2019	T2 2020	Variation à PCC / T2 2019	Variation publiée / T2 2019	(€m)	S1 2019	S1 2020	Variation à PCC / S1 2019	Variation publiée / S1 2019
209	137	- 29,2 %	- 34,1 %	Chiffre d'affaires Solutions de Haute Température	410	301	- 21,9 %	- 26,5 %
330	246	- 27,1 %	- 25,5 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs, Construction	649	543	- 17,7 %	- 16,4 %
(11)	(6)	-	-	Eliminations	(22)	(18)	-	-
527	377	- 27,6 %	- 28,5 %	Chiffre d'affaires Matériaux et Solutions de Haute Température	1 037	826	- 19,3 %	- 20,3 %
-	-	-	-	EBITDA courant	140	87	-	- 37,4 %

Contentieux talc (1/3) : 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 que Imerys Talc Italy SpA car parmi les parties citées dans quelques contentieux en cours liés au talc aux États-Unis

Contentieux talc (2/3) : 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 114 million de dollars ⁽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

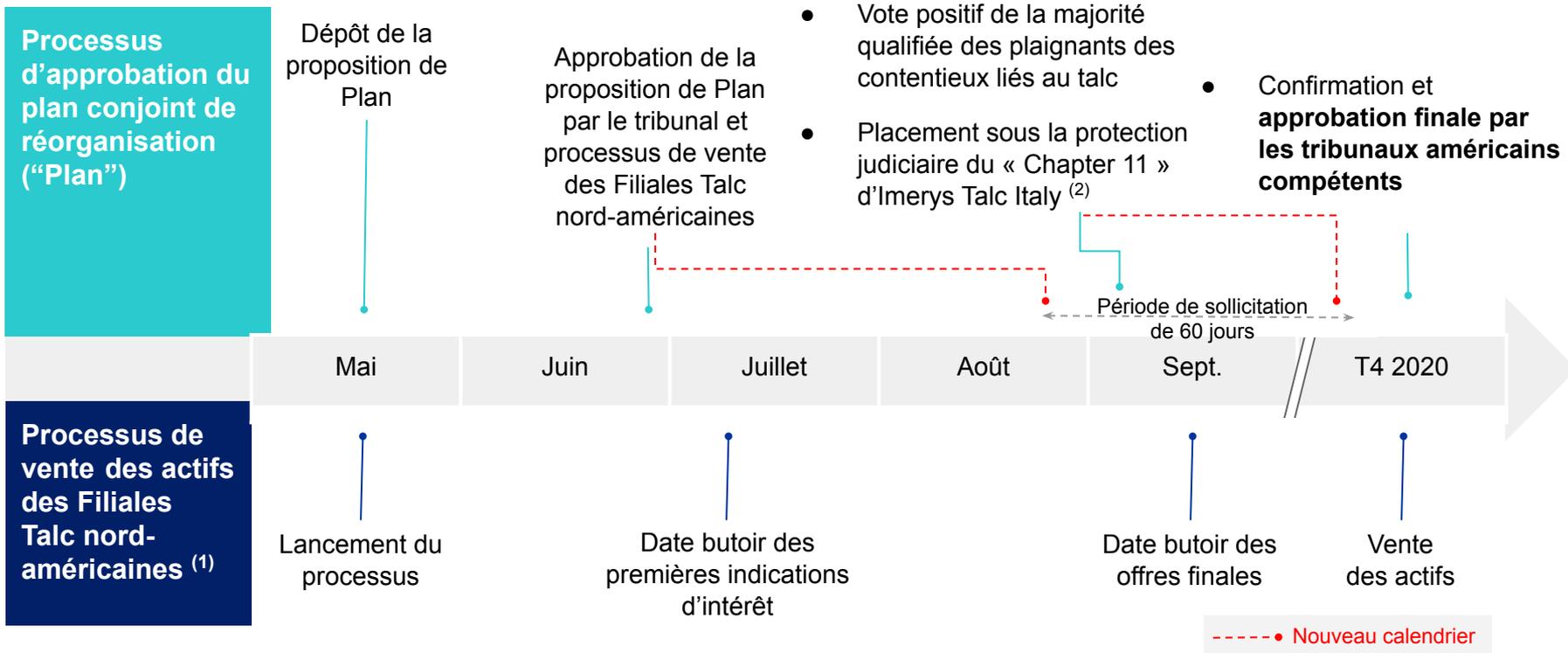
(1) La valeur de marché potentielle des Filiales Talc nord-américaines est sujette aux aléas propres à la vente d'actifs dans un environnement économique difficile

(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

Contentieux talc (3/3) : calendrier indicatif révisé

→ Confirmation de l'approbation finale à la fin de l'année



(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.

(2) Les activités d'Imerys Talc Italy ne sont pas concernées par cette vente et continueront à faire partie du Groupe tout au long et après la clôture de la procédure du « Chapter 11 ».

Glossary

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)	<p>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).</p> <p>Le retraitement de l'effet change consiste à calculer aux taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes.</p> <p>Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :</p> <ul style="list-style-type: none"> - pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ; - pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 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. <p>Le retraitement des entités sortantes consiste :</p> <ul style="list-style-type: none"> - pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 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	Le Cash-flow opérationnel courant correspond au Cash-flow libre opérationnel courant net avant investissements payés et droit d'usage des actifs (pour le calcul selon IFRS 16).
Cash-flow libre opérationnel courant net	Le Cash-Flow libre opérationnel courant net correspond à l'EBITDA courant du Groupe sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés et y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers.
Dettes financières nettes	La dette financière nette est la différence entre les emprunts et dettes financières et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Merci pour votre attention

Agenda financier

2 novembre 2020	Résultats du troisième trimestre 2020
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 :

