

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019



IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

1/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
Faits marquants	3
Commentaire détaillé des résultats du Groupe	4
Événements postérieurs à la date de clôture	6
Perspectives	6
Commentaire par branche d'activité	7
Parties liées et facteurs de risques	9
2/ ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS	11
États financiers	11
Notes aux états financiers	18
3/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	43
4/ RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	45

1 | Rapport Semestriel d'Activité

Au premier semestre 2019, Imerys a été confronté à un environnement de marché difficile et à une base de comparaison défavorable. La baisse du chiffre d'affaires a été limitée à - 1,5 % à périmètre et changes constants ⁽¹⁾, soutenue par un prix mix solide de 2,7 %. En variation courante, le chiffre d'affaires a diminué de 2,0 % à 2 263 millions d'euros. La moitié du recul du résultat opérationnel courant (- 13,6 % à 245 millions d'euros) provient de la déconsolidation des filiales de talc en Amérique du Nord et de la fermeture temporaire de l'usine de wollastonite de Willsboro, aux États-Unis. Le résultat net courant s'est inscrit en baisse de 10,0 % à 158,7 millions d'euros.

Résultats consolidés audités (en millions d'euros)	S1 2018 ⁽²⁾	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	2 310,5	2 263,4	- 2,0 %
Résultat opérationnel courant ⁽³⁾	283,8	245,1	- 13,6 %
Marge opérationnelle courante	12,3 %	10,8 %	- 150 pb
Résultat opérationnel	260,1	162,8	- 37,4 % ⁽⁴⁾
Résultat courant net, part du Groupe	176,4	158,7	- 10,0 % ⁽⁵⁾
Résultat net, part du Groupe	161,4	95,9 ⁽⁶⁾	- 40,6 %
Cash flow libre opérationnel courant net	75,8	76,6	+ 1,1 %
Dette financière nette	2 315,0	1 519,1 ⁽⁷⁾	- 34,4 %
Résultat courant net, part du Groupe (en euros par action) ⁽⁸⁾	2,23 €	2,00 €	- 10,0 %

FAITS MARQUANTS

■ MISE EN OEUVRE DU PROGRAMME DE TRANSFORMATION "CONNECT AND SHAPE"

Le Groupe a démarré la mise en œuvre des plans d'actions dans le cadre de sa stratégie et de son programme de transformation «Connect and Shape».

La nouvelle organisation, plus proche des clients et centrée sur les besoins du marché, est maintenant opérationnelle en Asie et en Amérique du Nord. En Europe, les processus d'information et de consultation des représentants du personnel au sujet de la nouvelle organisation se poursuivent selon le calendrier prévu.

(1) Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (PCC).

(2) Toutes les données 2018 de ce rapport de gestion sont retraitées de la cession de l'activité Toiture.

(3) Dans l'ensemble du présent rapport de gestion, la mention "courant" signifie "avant autres produits et charges opérationnels" tel que défini dans les notes annexes aux états financiers sur le compte de résultat consolidé.

(4) - 17,4 % avant frais de restructuration liés au programme de transformation.

(5) - 17,0 % avant impact positif sur les charges financières nettes du remboursement en mars 2019 du placement privé de 56 millions d'euros libellé en yen japonais et venant à échéance en 2033.

(6) Incluant 50 millions d'euros de coûts de restructuration liés au programme de transformation.

(7) 1 789,9 millions d'euros avec IFRS 16.

(8) Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation était de 79 170 908 au 1^{er} semestre 2019 (79 149 662 au 1^{er} semestre 2018).

COMMENTAIRE DÉTAILLÉ DES RÉSULTATS DU GROUPE

■ CHIFFRE D'AFFAIRES

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires 2018	Chiffre d'affaires 2019	Devises	Croissance à PCC	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	1 129,6	1 124,0	- 0,5 %	- 0,9 %	- 3,6 %	+ 2,7 %
Deuxième trimestre	1 180,9	1 139,4	- 3,5 %	- 2,0 %	- 4,8 %	+ 2,7 %
Premier semestre	2 310,5	2 263,4	- 2,0 %	- 1,5 %	- 4,2 %	+ 2,7 %

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2019 s'élève à 2 263,4 millions d'euros, en légère baisse par rapport à la même période de 2018 (- 2,0 % en variation courante). Dans un environnement inflationniste, Imerys a maintenu un solide effet prix-mix de 2,7 % dans ses deux segments d'activité (Minéraux de Performance et Matériaux et Solutions Haute Température). Il a ainsi pu atténuer l'impact du recul de la croissance organique (- 1,5 %) imputable à la baisse des volumes sur une base de comparaison élevée et dans des conditions de marché difficiles, notamment sur les marchés européens de l'automobile, des réfractaires et de l'industrie.

Le chiffre d'affaires comprend également un impact favorable des taux de change de 53,9 millions d'euros, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro, ce qui compense un effet de périmètre négatif de - 66,9 millions d'euros (- 2,9 %), dont - 53,0 millions d'euros provenant de la déconsolidation des filiales de talc nord-américaines à la suite de leur mise sous protection de la procédure dite du "Chapitre 11" depuis le 14 février 2019.

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique de destination (variation courante)

Chiffre d'affaires par destination géographique (en millions d'euros)	S1 2018	S1 2019	Variation courante	% du CA du S1 2019
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	1 153,9	1 116,6	- 3,2 %	49 %
Amériques	681,1	651,8	- 4,3 %	29 %
Asie-Pacifique (APAC)	475,6	495,1	+ 4,1 %	22 %
Total	2 310,5	2 263,4	- 2,0 %	100 %

■ RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2018	2019	Variation
Premier trimestre	129,6	109,6	- 15,4 %
<i>Marge opérationnelle</i>	11,5 %	9,8 %	- 170 pb
Deuxième trimestre	154,2	135,5	- 12,1 %
<i>Marge opérationnelle</i>	13,1 %	11,9 %	- 120 pb
Premier semestre	283,8	245,1	- 13,6 %
<i>Marge opérationnelle</i>	12,3 %	10,8 %	- 150 pb

Le **résultat opérationnel courant** du premier semestre 2019 s'élève à 245,1 millions d'euros⁽⁹⁾, en baisse de 13,6 % par rapport au premier semestre 2018, principalement du fait de la baisse de la contribution des volumes (- 54,5 millions d'euros). Il prend également en compte la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc (- 10,6 millions d'euros) et l'impact de l'arrêt temporaire de l'usine de wollastonite à Willsboro, aux États-Unis, en raison de problèmes de production (- 9,0 millions d'euros). Hors déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et arrêt temporaire de l'usine de Willsboro, la marge opérationnelle courante s'est élevée à 11,4 % au premier semestre 2019. L'effet des taux de change a été positif à 12,1 millions d'euros.

La bonne tenue de l'effet prix-mix à 60,3 millions d'euros a entièrement compensé l'impact négatif de 51,1 millions d'euros du report de l'inflation des coûts variables, correspondant à une inflation de 4,4 % en glissement annuel (contre 5,5 % en glissement annuel au premier trimestre 2019).

(9) L'impact IFRS 16 sur le résultat opérationnel courant est de + 2,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

Les coûts fixes et les frais généraux se sont améliorés de 19,4 millions d'euros, et traduisent :

- l'effet positif des décisions prises au cours de l'année précédente au sujet des proppants céramiques et des activités en Namibie (pour 10,6 millions d'euros au premier semestre) ;
- les premiers effets positifs des mesures de maîtrise des coûts dans tous nos secteurs d'activité pour adapter la structure de coûts du Groupe à l'environnement de marché actuel et la mise en œuvre de son programme de transformation, à hauteur de 8,8 millions d'euros au premier semestre.

■ RÉSULTAT COURANT NET

Le **résultat courant net** s'élève à 158,7 millions d'euros ⁽¹⁰⁾, en baisse de 10,0 % par rapport au premier semestre 2018. Il comprend une amélioration de 15,2 millions d'euros du résultat financier, qui s'explique essentiellement par le remboursement anticipé en mars 2019 du placement privé libellé en yens japonais de 56 millions d'euros venant à échéance en 2033. La charge d'impôt de - 65,8 millions d'euros (contre - 74,0 millions d'euros au premier semestre 2018) reflète un taux d'imposition effectif de 29,0 % (contre 29,6 % au premier semestre 2018).

Le **résultat courant net, part du Groupe, par action** est en baisse de - 10,0 % à 2,00 euros.

■ RÉSULTAT NET

Les autres charges et produits d'exploitation, nets d'impôts, se sont élevées à 62,8 millions d'euros au premier semestre 2019, dont 50,1 millions d'euros de coûts de restructuration liés au programme de transformation et 4,7 millions d'euros correspondant à l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro aux États-Unis (dont l'impact négatif sur le résultat net de l'exercice est confirmé autour de 25 millions d'euros).

Par conséquent, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 95,9 millions d'euros, en baisse de 40,6 %.

■ CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

(en millions d'euros)	S1 2018	S1 2019
EBITDA courant	393,2	352,8 ⁽¹¹⁾
Variation du BFR opérationnel	(88,1)	(72,5)
Investissements payés	(153,4)	(135,5)
Autres	8,0	3,0
Cash-flow libre opérationnel courant	159,8	147,7
Impôt notionnel	(84,0)	(71,1)
Cash-flow libre opérationnel courant net	75,8	76,6

Imerys a généré un niveau solide de **cash flow libre opérationnel courant net** de 76,6 millions d'euros au premier semestre 2019, en dépit d'un **EBITDA courant** en retrait de 10,3 % à 352,8 millions d'euros, principalement grâce aux éléments suivants :

- des **investissements industriels payés** de 135,5 millions d'euros (soit 6,0 % du chiffre d'affaires) par rapport à l'an dernier, ce qui montre la capacité du Groupe à les ajuster dans un environnement de moindre croissance ;
- une variation négative de 72,5 millions d'euros du **besoin de fonds de roulement opérationnel**, en amélioration par rapport à l'année dernière grâce notamment à un bon contrôle des stocks.

(10) L'impact IFRS 16 sur le résultat courant net est de - 0,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2019.

(11) 391,3 millions d'euros avec IFRS 16.

■ STRUCTURE FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	Sans IFRS 16	
	31/12/2018	30/06/2019
Dette financière nette	1 297,4	1 519,1
Capitaux propres	3 253,5	3 158,3
Dette financière nette/ capitaux propres	39,9 %	48,1 %
Dette financière nette/ EBITDA courant	1,6 x	2,0 x

La **dette financière nette** s'élevait à 1 519,1 millions d'euros hors IFRS 16 au 30 juin 2019, ce qui représente un ratio entre la dette financière nette et l'EBITDA courant de 2,0 x. Les dettes de location IFRS 16 (liées au droit d'utilisation des actifs) s'élevaient à 270,7 millions d'euros au 30 juin 2019 (soit un ratio de 0,2 x dette financière nette rapportée à l'EBITDA courant ⁽¹²⁾), conduisant à une dette financière nette de 1 789,9 millions d'euros sous IFRS 16.

La variation de la dette financière nette sur les 6 premiers mois de 2019 (+ 221 millions d'euros hors IFRS 16) prend notamment en compte les éléments suivants :

- 170,7 millions d'euros de dividendes versés en mai 2019 ;
- 21,5 millions d'euros de rachat d'actions propres ;
- 28,5 millions d'euros de déconsolidation de la trésorerie des filiales de talc nord-américaines.

Cette structure financière solide est notée « Baa2 » par l'agence de notation Moody's et « BBB » par l'agence Standard & Poor's, assortie d'une perspective stable pour les deux organismes.

Au 30 juin 2019, les financements obligataires d'Imerys s'élevaient à 1 923,5 millions d'euros avec une maturité moyenne de 5,7 ans. Par ailleurs, le Groupe bénéficie de lignes de crédit bilatérales pour 1 280,0 millions d'euros. Les **ressources financières** totales du Groupe s'élevaient à 3 203,5 millions d'euros et ont une maturité moyenne de 4,4 ans.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

PERSPECTIVES

Compte tenu de la persistance de conditions de marché difficiles, le Groupe continuera de donner la priorité à la réduction des coûts et à la génération de trésorerie.

Pour 2019, compte tenu de l'impact négatif anticipé de la déconsolidation des filiales de talc nord américaines et de l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro (environ - 7 % du résultat courant net), et en l'absence d'une nouvelle détérioration des conditions de marché, le résultat courant net pour l'ensemble de l'exercice devrait diminuer d'environ 10 % par rapport à 2018. Cet objectif s'explique par une amélioration séquentielle du résultat opérationnel courant au deuxième semestre par rapport au premier semestre.

Ainsi qu'il l'a annoncé lors de la Journée Investisseurs qui s'est récemment tenue, le Groupe reste confiant dans sa capacité à atteindre d'ici 2022 une croissance organique en ligne avec ses marchés sous-jacents et une amélioration de sa marge d'EBITDA de 200 points de base par rapport à 2018 ⁽¹³⁾. Le Groupe devrait réaliser 100 millions d'euros d'économies de coûts à horizon 2022 avec une montée en puissance sur la période 2019-2022.

(12) Basé sur l'EBITDA courant des 12 derniers mois retraité d'IFRS 16 (791,3 millions d'euros).

(13) Pour plus de détails, veuillez vous reporter au communiqué de presse publié le 13 juin 2019.

COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

Comme annoncé précédemment, le Groupe a été réorganisé en deux segments à compter du 1^{er} janvier 2019 : les Minéraux de Performance et les Matériaux & Solutions Haute Température ⁽¹⁴⁾.

■ MINÉRAUX DE PERFORMANCE

(55% du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles non auditées Chiffre d'affaires (en millions d'euros) et croissance organique (%)	T1 2019	T2 2019	S1 2019	Variation / S1 2018
Minéraux de Performance Amériques	282,0 (- 2,8 %)	273,5 (- 3,4 %)	555,4 (- 3,1 %)	- 7,8 %
Minéraux de Performance Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	258,8 (- 0,2 %)	256,6 (- 3,2 %)	515,4 (- 1,7%)	- 1,6 %
Minéraux de Performance Asie-Pacifique (APAC)	114,7 (+ 2,8 %)	114,5 (+ 3,7 %)	229,2 (+ 3,2 %)	+ 7,3 %
Éliminations	(32,4)	(24,1)	(56,4)	-
Total des Minéraux de Performance	623,1 (- 1,7 %)	620,5 (- 1,8 %)	1 243,6 (- 1,8 %)	- 3,0 %
Rentabilité (en millions d'euros)	S1 2018		S1 2019	Variation
Résultat opérationnel courant	181,9		144,1	- 20,8 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>14,2 %</i>		<i>11,6 %</i>	<i>- 260 pb</i>

Le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** s'élève à 1 243,6 millions d'euros au premier semestre 2019 (- 3,0 % en données courantes). Cette variation tient compte d'un effet de périmètre significatif de - 54,9 millions d'euros (- 4,3 %), principalement en raison de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc, qui, dans le cadre de la protection judiciaire dite du "Chapitre 11", oeuvrent pour une résolution efficace et permanente de leurs passifs historiques liés au talc. Ces filiales ont entamé des négociations constructives sur un plan de réorganisation avec les représentants des plaignants. Un effet de change positif de 38,6 millions d'euros (+ 3,0 %) a contribué à compenser en partie cet effet de périmètre. Le chiffre d'affaires à PCC a reculé de 1,8 % au premier semestre 2019, sous le poids de tendances contrastées selon les zones géographiques.

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques**, a baissé de 3,4 % à PCC au deuxième trimestre. Hors arrêt temporaire de l'usine de Willsboro aux États-Unis, qui a repris ses activités début juin, il a reculé de 1,2 % au deuxième trimestre contre - 1,6 % au premier trimestre. Les ventes ont été affectées par la mauvaise orientation des marchés du papier et du carton et par la faiblesse de la filtration pour aliments et boissons aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires de la zone **Europe Afrique Moyen-Orient** a reculé de 3,2 % à PCC au deuxième trimestre dans un environnement de marché défavorable. La faiblesse des marchés des peintures et revêtements et les performances mitigées des céramiques ont été partiellement compensées par des ventes mieux orientées dans la filtration. Le papier et le carton a été particulièrement faible au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires de la zone **Asie Pacifique** a augmenté de 3,7 % à PCC au deuxième trimestre. Il a été principalement tiré par des ventes soutenues d'additifs conducteurs dans les applications pour l'énergie mobile, en particulier les batteries lithium-ion en Chine et en Corée du Sud. Il a largement compensé un environnement globalement moins porteur dans les plastiques, le caoutchouc et les peintures en raison de la baisse de la production automobile en Chine, ainsi que de la diminution des marchés du papier et du carton au Japon.

Le **résultat opérationnel courant** du segment s'établit à 144,1 millions d'euros au premier semestre 2019, pour une marge opérationnelle de 11,6 % (contre 14,2 % au premier semestre 2018). Hors déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et arrêt temporaire de l'usine de Willsboro, le résultat opérationnel courant a diminué de 10,2 % et la marge opérationnelle courante s'établit à 12,5 % au premier semestre 2019.

(14) La correspondance entre les nouveaux segments d'activité et les anciennes divisions figure à la page 11 du Document de Référence 2018.

■ MATERIAUX ET SOLUTIONS HAUTE TEMPERATURE

(45% du chiffre d'affaires consolidé)

Données trimestrielles non auditées Chiffre d'affaires (en millions d'euros) et croissance organique (%)	T1 2019	T2 2019	S1 2019	Variation / S1 2018
Solutions Haute Température	201,4 (- 1,8 %)	208,6 (- 3,4 %)	410,0 (- 2,6 %)	- 3,2 %
Réfractaires, Abrasifs, Construction	319,3 (- 0,2 %)	330,1 (- 3,0 %)	649,4 (- 1,7 %)	- 0,2 %
Éliminations	(11,1)	(11,3)	(22,4)	-
Total des Matériaux et Solutions Haute Température	509,6 (- 0,5 %)	527,4 (- 3,2 %)	1 037,0 (- 1,9 %)	- 1,2 %
Rentabilité (en millions d'euros)	S1 2018		S1 2019	Variation
Résultat opérationnel courant	111,9		96,9	- 13,4 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>10,7 %</i>		<i>9,3 %</i>	<i>- 130 pb</i>

Le **chiffre d'affaires** du segment **Matériaux et Solutions à Haute Température** s'élève à 1 037,0 millions d'euros au premier semestre 2019, en baisse de - 1,2 % d'une année sur l'autre sur une base courante. Il comprend un impact de change positif de 18,5 millions d'euros (+ 1,8 %) et un effet périmètre de - 11,5 millions d'euros (- 1,1 %), principalement lié à la cession d'une activité de litière pour chats (1^{er} octobre 2018) et d'une usine de magnésie fondue non stratégique au Royaume-Uni (1^{er} mars 2019). A PCC, le chiffre d'affaires a reculé au deuxième trimestre (- 3,2 % contre - 0,5 % au premier trimestre).

Au deuxième trimestre, la croissance organique des **Solutions de Haute Température** a reculé de - 3,4 % en raison de conditions de marché plus difficiles. La production automobile a continué de peser sur le marché de la fonderie en Europe et la production d'acier s'est encore affaiblie après un premier trimestre faible, en raison de réductions de capacités dans les aciéries. Toutefois, les marchés thermiques (grands projets de remise à neuf des fours pour les industries pétrochimiques, chaudières, incinérateurs) se sont redressés par rapport au premier trimestre.

Le chiffre d'affaires de **Réfractaire, Abrasifs et Construction** a reculé de - 3,0 % à PCC au deuxième trimestre en raison d'une base de comparaison et d'un environnement de marché défavorables pour les abrasifs et la construction, notamment en juin. Ce ralentissement a été particulièrement sensible en Europe, où Imerys a une présence significative. Le Groupe a poursuivi son développement de produits dans le domaine de la chimie du bâtiment.

Le **résultat opérationnel courant** du segment s'élève à 96,9 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 9,3 % au premier semestre 2019 (contre 10,7 % au premier semestre 2018), en raison de la baisse des volumes partiellement compensée par le prix - mix, une tendance à la baisse des prix de l'alumine et la réduction des coûts fixes et des frais généraux.

PARTIES LIÉES ET FACTEURS DE RISQUES

■ PARTIES LIÉES

Les informations relatives aux parties liées pour la période de 6 mois close le 30 juin 2019 sont détaillées au présent Chapitre 2 - États Financiers - [Note 22](#) du présent Rapport Financier Semestriel 2019.

■ FACTEURS DE RISQUES

Une analyse des risques majeurs est réalisée régulièrement au sein du Groupe. Elle donne lieu à l'élaboration d'une cartographie qui présente l'impact potentiel estimé de chaque risque identifié ainsi que son niveau de maîtrise. Ce processus d'analyse et de gestion des risques est détaillé à la section 4.2 du Document de Référence 2018. Sont exposés dans la section 4.1 du Document de Référence 2018, les principaux risques et facteurs de risques auxquels le Groupe est confronté ainsi que leurs méthodes de gestion et de contrôle. Les principales catégories de risques identifiés dans la section 4.1 du Document de Référence 2018 sont les risques liés à l'activité d'Imerys, les risques industriels et environnementaux, les risques juridiques et les risques relatifs aux marchés financiers.

Les informations relatives à la gestion des risques liés aux passifs financiers pour la période de 6 mois close le 30 juin 2019 sont détaillées au présent Chapitre 2 - États Financiers - [Note 19.2](#).

Début 2019, une analyse spécifique des risques liés au projet de transformation (projet "Connect and Shape") en cours au sein du Groupe ainsi qu'une mise à jour des principaux risques ont été conduites et présentées, avec l'ensemble de la cartographie au Comité d'Audit de mai 2019.

Le management estime que l'appréciation des risques principaux et principales incertitudes pour 2019 conduite au travers de cette mise à jour ne remet pas en cause l'analyse globale menée en 2018 telle qu'inclus dans la section 4.1 du Document de Référence 2018.

2 | Etats financiers résumés

ÉTATS FINANCIERS

■ COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2019	30.06.2018	2018
Produits des activités ordinaires	4	2 263,4	2 310,5	4 590,0
Produits et charges courants		(2 018,3)	(2 026,7)	(4 027,9)
Matières premières et achats consommés	5	(784,6)	(755,3)	(1 503,2)
Charges externes	6	(582,6)	(637,4)	(1 267,8)
Charges de personnel	7	(481,9)	(503,1)	(997,7)
Impôts et taxes		(21,4)	(20,9)	(41,2)
Amortissements et pertes de valeur		(165,3)	(125,8)	(265,9)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles		(129,6)	(125,8)	(265,9)
Actifs de droit d'usage ⁽¹⁾	15	(35,7)	-	-
Autres produits et charges courants		17,5	15,7	47,9
Résultat opérationnel courant		245,1	283,8	562,1
Autres produits et charges opérationnels	8	(82,3)	(23,7)	(651,5)
Résultat des prises ou pertes de contrôle		3,4	(6,5)	3,9
Autres éléments non récurrents		(85,7)	(17,1)	(655,4)
Résultat opérationnel		162,8	260,1	(89,4)
Charge d'endettement financier net		(8,3)	(21,5)	(42,0)
Résultat des placements		3,2	1,9	4,9
Charge d'endettement financier brut		(11,5)	(23,3)	(46,9)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières		(8,1)	(23,3)	(46,9)
Charge d'intérêt des dettes de location ⁽¹⁾		(3,4)	-	-
Autres produits et charges financiers		(10,1)	(12,1)	(18,2)
Autres produits financiers		126,1	145,5	285,4
Autres charges financières		(136,2)	(157,6)	(303,6)
Résultat financier	9	(18,4)	(33,6)	(60,2)
Impôts sur le résultat	10	(46,5)	(65,3)	(89,0)
Résultat net des activités abandonnées ⁽²⁾		-	32,6	788,0
Résultat net		98,0	193,8	549,4
Résultat net, part du Groupe ⁽³⁾	11	95,9	194,1	559,6
Résultat net, part des intérêts sans contrôle		2,1	(0,3)	(10,2)

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (note 2.1) au 1^{er} janvier 2019

(2) Activité Toiture (note 20)

(3) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)

12 1,21 2,04 7,06

Résultat net dilué par action (en euros)

12 1,20 2,01 6,96

■ ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2019	30.06.2018	2018
Résultat net		98,0	193,8	549,4
Éléments non reclassables ultérieurement en résultat				
Avantages du personnel postérieurs à l'emploi		(39,7)	59,2	25,8
Gains et (pertes) actuariels, excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat		(39,7)	59,2	25,8
Impôts sur le résultat des éléments non reclassables	10	9,0	(10,9)	(5,4)
Éléments reclassables ultérieurement en résultat				
Couvertures de flux de trésorerie		0,9	(6,8)	(8,2)
Comptabilisation en capitaux propres		(1,2)	(4,5)	(5,3)
Reclassement en résultat		2,1	(2,3)	(2,9)
Réserve de conversion		22,8	(40,6)	(39,6)
Comptabilisation en capitaux propres		25,4	(40,4)	(41,6)
Reclassement en résultat		(2,6)	(0,2)	2,0
Impôts sur le résultat des éléments reclassables	10	(1,0)	6,9	2,9
Autres éléments du résultat global		(8,0)	7,8	(24,5)
Résultat global total		90,0	201,6	524,9
Résultat global total, part du Groupe		87,1	202,3	535,2
Résultat global total, part des intérêts sans contrôle		2,9	(0,7)	(10,3)

■ ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2019	30.06.2018	2018
Actif non courant		5 060,6	5 140,3	4 908,3
Goodwill	13	2 123,8	2 147,9	2 143,3
Immobilisations incorporelles	14	277,2	291,8	277,6
Actifs de droit d'usage ⁽¹⁾	15	254,2	-	-
Actifs miniers	15	503,4	507,5	503,7
Immobilisations corporelles	15	1 574,1	1 797,8	1 662,1
Coentreprises et entreprises associées		116,2	122,9	112,8
Autres actifs financiers		40,3	63,6	42,0
Autres créances		39,6	45,5	35,1
Instruments dérivés actif		7,2	18,6	19,3
Impôts différés actif		124,6	144,7	112,4
Actif courant		2 496,9	2 381,1	2 685,6
Stocks	17	832,9	863,6	867,0
Créances clients		730,6	756,9	656,6
Autres créances		294,0	284,7	296,9
Instruments dérivés actif		6,6	10,2	7,3
Autres actifs financiers ⁽²⁾	19.1	10,5	8,9	8,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽²⁾	19.1	622,3	456,8	848,9
Actifs destinés à être cédés		-	233,1	-
Actif consolidé		7 557,5	7 754,5	7 593,9
Capitaux propres, part du Groupe		3 116,3	2 878,2	3 217,2
Capital		159,0	159,4	159,0
Primes		520,5	534,3	520,4
Réserves		2 340,9	1 990,4	1 978,2
Résultat net, part du Groupe		95,9	194,1	559,6
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle		39,2	49,1	36,4
Capitaux propres		3 155,5	2 927,3	3 253,6
Passif non courant		3 043,2	2 832,2	3 095,5
Provisions pour avantages du personnel		346,8	271,8	290,0
Autres provisions	18	439,9	382,6	666,2
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	19.1	1 913,9	1 986,8	1 995,9
Dettes de location ^{(1) & (2)}	19.1	197,9	-	-
Autres dettes		18,8	19,1	17,7
Instruments dérivés passif		1,5	-	0,4
Impôts différés passif		124,4	171,9	125,3
Passif courant		1 358,8	1 861,3	1 244,8
Autres provisions	18	21,8	28,7	23,7
Dettes fournisseurs		544,4	565,4	557,3
Impôts exigibles sur le résultat		179,8	121,0	115,1
Autres dettes		286,5	320,4	358,9
Instruments dérivés passif		10,2	14,1	9,7
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	19.1	239,5	800,6	168,5
Dettes de location ^{(1) & (2)}	19.1	72,8	-	-
Concours bancaires ⁽²⁾	19.1	3,8	11,1	11,6
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés		-	133,7	-
Capitaux propres et passif consolidé		7 557,5	7 754,5	7 593,9

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (note 2.1) au 1^{er} janvier 2019

(2) Postes inclus dans le calcul de la dette financière nette

19.1 1 789,8 2 315,0 1 297,4

■ ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Capitaux propres, part du Groupe									Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	Total
	Capital	Primes	Actions propres	Réserves			Résultat net, part du				
				Couvertures de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Autres réserves	Sous-total	Groupe	Sous-total		
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2018	159,2	529,1	(44,4)	2,8	(409,4)	2 222,0	1 771,0	368,3	2 827,6	50,6	2 878,2
Résultat global total	-	-	-	(4,5)	(35,5)	48,3	8,3	194,1	202,4	(0,8)	201,6
Transactions avec les actionnaires	0,2	5,2	2,8	0,0	0,0	208,3	211,1	(368,3)	(151,8)	(0,7)	(152,5)
Affectation du résultat net 2017	-	-	-	-	-	368,3	368,3	(368,3)	0,0	-	0,0
Dividende (2,075 € par action)	-	-	-	-	-	(164,6)	(164,6)	-	(164,6)	(0,9)	(165,5)
Augmentations de capital	0,2	5,2	-	-	-	0,3	0,3	-	5,7	0,1	5,8
Transactions sur actions propres	-	-	2,8	-	-	-	2,8	-	2,8	-	2,8
Paiements en actions	-	-	-	-	-	7,8	7,8	-	7,8	-	7,8
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(3,5)	(3,5)	-	(3,5)	0,1	(3,4)
Capitaux propres au 30 juin 2018	159,4	534,3	(41,6)	(1,7)	(444,9)	2 478,6	1 990,4	194,1	2 878,2	49,1	2 927,3
Résultat global total	-	-	-	(1,1)	(3,7)	(27,9)	(32,7)	365,5	332,8	(9,5)	323,3
Transactions avec les actionnaires	(0,4)	(13,9)	24,8	0,0	0,0	(4,3)	20,5	0,0	6,2	(3,3)	2,9
Dividende	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	(2,5)	(2,5)
Augmentations de capital	-	0,3	-	-	-	(0,3)	(0,3)	-	(0,0)	2,0	2,0
Réductions de capital	(0,4)	(14,2)	-	-	-	-	0,0	-	(14,6)	-	(14,6)
Transactions sur actions propres	-	-	24,8	-	-	(14,3)	10,5	-	10,5	-	10,5
Paiements en actions	-	-	-	-	-	7,1	7,1	-	7,1	-	7,1
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	3,2	3,2	-	3,2	(2,8)	0,4
Capitaux propres au 31 décembre 2018	159,0	520,4	(16,8)	(2,8)	(448,6)	2 446,4	1 978,2	559,6	3 217,2	36,3	3 253,5
Changement de méthode ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	(2,6)	(2,6)	-	(2,6)	-	(2,6)
Résultat global total	-	-	-	0,6	21,3	(30,7)	(8,8)	95,9	87,1	2,9	90,0
Transactions avec les actionnaires	0,0	0,1	3,0	0,0	0,0	371,2	374,2	(559,6)	(185,3)	0,0	(185,3)
Affectation du résultat net 2018	-	-	-	-	-	559,6	559,6	(559,6)	0,0	-	0,0
Dividende (2,150 € par action)	-	-	-	-	-	(170,0)	(170,0)	-	(170,0)	(0,4)	(170,4)
Augmentations de capital	-	0,1	-	-	-	-	0,0	-	0,1	-	0,1
Transactions sur actions propres	-	-	3,0	-	-	(24,5)	(21,5)	-	(21,5)	-	(21,5)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	6,5	6,5	-	6,5	-	6,5
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(0,4)	(0,4)	-	(0,4)	0,4	0,0
Capitaux propres au 30 juin 2019	159,0	520,5	(13,8)	(2,2)	(427,3)	2 784,3	2 341,0	95,9	3 116,4	39,2	3 155,6

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (note 2.1) au 1^{er} janvier 2019

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2019	30.06.2018	2018
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		145,1	289,5	615,7
dont flux de trésorerie des activités abandonnées ⁽¹⁾		-	37,4	59,7
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes	Annexe 1	264,7	355,9	847,2
Intérêts payés		(12,3)	(22,6)	(46,1)
Impôts sur le résultat payés sur résultat opérationnel courant et résultat financier		(89,0)	(32,5)	(135,7)
Dividendes reçus des actifs financiers disponibles à la vente		-	(0,2)	0,1
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	Annexe 2	(18,3)	(11,1)	(49,8)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(137,0)	(174,8)	378,4
dont flux de trésorerie des activités abandonnées ⁽¹⁾		-	(6,6)	676,1
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Annexe 3	(135,5)	(160,1)	(342,8)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie acquise		(2,3)	(23,2)	(23,7)
Coûts de transaction		(5,1)	(8,1)	(22,1)
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur		-	-	(0,8)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente		-	-	(0,1)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Annexe 3	10,3	11,1	26,8
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie cédée		(3,3)	7,4	743,2
Variation nette des immobilisations financières		(4,3)	(4,0)	(7,2)
Intérêts encaissés		3,2	2,1	5,1
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(230,0)	(38,8)	(529,2)
dont flux de trésorerie des activités abandonnées ⁽¹⁾		-	(31,8)	(29,9)
Augmentations et réductions de capital en trésorerie		0,1	5,7	(6,9)
Cessions (acquisitions) d'actions propres		(21,5)	(1,1)	9,4
Dividendes versés aux actionnaires		(170,0)	(164,6)	(164,6)
Dividendes versés aux intérêts sans contrôle		(0,7)	(0,9)	(3,2)
Émissions d'emprunts		6,9	5,6	5,6
Remboursements d'emprunts		(90,2)	(3,7)	(32,7)
Variation nette des autres dettes		45,4	120,2	(336,8)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(221,9)	75,9	464,9

(1) Activité Toiture (note 20)

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	837,3	379,0	379,0
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(221,9)	75,9	464,9
Reclassement des activités abandonnées	-	(1,8)	-
Incidence de la variation des taux de change	3,1	(7,3)	(6,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture ⁽²⁾	618,5	445,8	837,3
Trésorerie	372,4	372,4	509,1
Équivalents de trésorerie	249,9	84,4	339,8
Concours bancaires	(3,8)	(11,1)	(11,6)

(2) Au 30 juin 2019, le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture » est constitué d'un solde de 3,5 millions d'euros (1,3 million d'euros au 30 juin 2018 et 7,1 millions d'euros au 31 décembre 2018) non disponible pour Imerys SA et ses filiales, dont 2,4 millions d'euros (0,6 million d'euros au 30 juin 2018 et 5,6 millions d'euros au 31 décembre 2018) au titre de législations sur le contrôle des changes et 1,1 million d'euros (0,7 million d'euros au 30 juin 2018 et 1,5 million d'euros au 31 décembre 2018) au titre de dispositions statutaires.

Annexe 1 : flux de trésorerie générés par les opérations courantes

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2019	30.06.2018	2018
Résultat net		98,0	193,8	549,4
Ajustements		257,3	266,5	326,6
Impôts sur le résultat	-	46,5	82,6	115,5
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées		(2,9)	(1,3)	(1,7)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées		2,8	3,0	5,6
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		(0,9)	0,1	7,7
Autres produits et charges opérationnels hors pertes de valeur du goodwill		83,2	24,1	(95,0)
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	165,2	130,9	270,8
Dotations nettes opérationnelles aux pertes de valeur sur éléments de l'actif		2,6	6,2	4,2
Dotations nettes opérationnelles aux provisions		(51,4)	(10,3)	(29,9)
Produits et charges d'intérêts nets		6,9	20,0	38,7
Charge de paiements en actions		6,5	7,8	15,3
Variation de juste valeur des instruments de couverture		0,7	(0,1)	(1,9)
Résultat des cessions courantes des immobilisations incorporelles et corporelles		(1,9)	3,5	(2,7)
Variation du besoin en fonds de roulement		(90,6)	(104,4)	(28,8)
Stocks		14,8	(77,7)	(99,5)
Clients, avances et acomptes reçus		(82,6)	(89,4)	15,0
Fournisseurs, avances et acomptes versés		(5,3)	73,4	59,0
Autres créances et dettes		(56,2)	(10,7)	(3,3)
Annulation des impacts IFRS16		38,7	-	-
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes		264,7	355,9	847,2

Annexe 2 : flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2019	30.06.2018	2018
Autres produits et charges opérationnels		(82,3)	(24,2)	87,3
Activités poursuivies		-	-	(651,5)
Activité abandonnée ⁽¹⁾		-	-	738,8
Ajustements		64,0	13,1	(137,1)
Coûts de transaction		5,1	8,1	22,1
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur		-	-	0,8
Résultat des cessions des titres consolidés et des actifs financiers disponibles à la vente		(8,5)	(1,6)	(766,5)
Résultat des cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles		(5,5)	(6,2)	(5,4)
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements	Annexe 3	(0,2)	9,0	224,3
Autres dotations nettes opérationnelles aux provisions		43,1	1,6	351,3
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente		(0,9)	0,1	7,7
Impôts sur le résultat payés sur autres produits et charges opérationnels		30,9	2,1	28,6
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels		(18,3)	(11,1)	(49,8)

(1) Activité Toiture (note 20)

Annexe 3 : table des renvois indirects vers les notes

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2019	30.06.2018			2018		
			Activités poursuivies	Activité abandonnée ⁽¹⁾	Total	Activités poursuivies	Activité abandonnée ⁽¹⁾	Total
État des flux de trésorerie consolidés								
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(135,5)	(153,2)	(6,9)	(160,1)	(333,5)	(9,3)	(342,8)
Immobilisations incorporelles	14	(10,7)	(8,2)	(0,1)	(8,3)	(28,4)	(0,3)	(28,7)
Immobilisations corporelles	15	(97,9)	(113,5)	(3,2)	(116,7)	(307,7)	(5,8)	(313,5)
Neutralisation des provisions pour réhabilitation activées		-	-	-	-	0,2	-	0,2
Neutralisation des acquisitions en location financement		-	(0,1)	-	(0,1)	-	-	-
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(26,9)	(31,5)	(3,6)	(35,1)	2,9	(3,7)	(0,8)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		10,3	10,5	0,6	11,1	26,0	0,8	26,8
Immobilisations incorporelles	14	0,1	0,4	-	0,4	1,8	-	1,8
Immobilisations corporelles	15	1,7	7,6	0,4	8,0	16,2	0,8	17,0
Résultat des cessions d'actifs		1,9	(3,7)	0,2	(3,5)	2,7	-	2,7
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	8	5,5	6,2	-	6,2	5,4	-	5,4
Variation des créances sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1,2	0,1	-	0,1	(0,1)	-	(0,1)
Annexe 1								
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements		165,2	125,4	5,5	130,9	265,4	5,4	270,8
Dotations aux amortissements - immobilisations incorporelles	14	10,4	8,9	0,2	9,1	18,9	0,4	19,3
Dotations aux amortissements - immobilisations corporelles	15	155,1	118,8	5,3	124,1	250,0	5,1	255,1
Amortissement des charges constatées d'avance		-	-	-	-	0,2	-	0,2
Reprises d'amortissements - immobilisations incorporelles et corporelles		(0,3)	(2,0)	-	(2,0)	(3,1)	-	(3,1)
Neutralisation des amortissements des locations financement		-	(0,3)	-	(0,3)	(0,6)	-	(0,6)
Annexe 2								
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements		(0,2)	9,0	0,0	9,0	224,3	0,0	224,3
Pertes de valeur - immobilisations incorporelles	14	-	-	-	-	22,6	-	22,6
Pertes de valeur - immobilisations corporelles	15	0,9	10,5	-	10,5	218,3	-	218,3
Reprises de pertes de valeur - immobilisations incorporelles et corporelles	15	(1,2)	(1,5)	-	(1,5)	(16,6)	-	(16,6)

(1) Activité Toiture (note 20)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

■ EVENEMENTS SIGNIFICATIFS 2019

Ce paragraphe a pour objectif de permettre au lecteur d'identifier facilement les principales notes dans lesquelles sont traités les événements significatifs de l'exercice.

- Nouvelle organisation d'Imerys : *Information par secteurs*.
- Programme de transformation "Connect & Shape" : *note 8*.
- Évolution du litige opérationnel relatif aux activités Talc Amérique du Nord : *notes 18 et 20*.
- Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations au 1^{er} janvier 2019 : *note 2.1*.

■ BASE DE PRÉPARATION

Note 1 Référentiel

Les états financiers semestriels au 30 juin 2019 sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels au 31 décembre 2018 conformes aux IFRS adoptés dans l'Union Européenne (ci-après "le Référentiel"). Ils sont établis sous forme résumée en conformité à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire et n'incluent pas l'intégralité des informations pour un jeu complet d'états financiers tel que publié à la clôture annuelle. Ils doivent donc être lus en liaison avec les états financiers annuels du Groupe publiés au 31 décembre 2018. Le processus d'adoption dans l'Union Européenne peut créer des décalages temporaires à la date de clôture entre le Référentiel et les IFRS. Toutefois au 30 juin 2019, aucun décalage n'existe entre le Référentiel et les IFRS. Les états financiers consolidés ont été arrêtés le 25 juillet 2019 par le Conseil d'Administration d'Imerys SA, société mère du Groupe.

Note 2 Changements de méthodes comptables et erreurs

2.1 Changements obligatoires

Application anticipée

Imerys n'a appliqué par anticipation aucune norme ou interprétation en 2018 et 2019.

Application en date d'entrée en vigueur

IFRS 16, Contrats de location. Depuis le 1^{er} janvier 2019, les contrats transférant à Imerys l'usage d'actifs sur une durée déterminée en contrepartie de paiements sont comptabilisés en tant qu'actifs de droit d'usage en contrepartie de dettes de location (*note 15*). Le périmètre des contrats a été revu de manière systématique en réappréciant, pour chacun d'eux, l'existence d'une location selon les critères de la norme et en excluant, en application des options prévues par la norme, les locations de moins de douze mois et les locations d'actifs de faible valeur, les redevances de ces dernières étant comptabilisées en charges (*note 6*). Les coûts directs liés à la mise en place initiale des contrats ont été exclus de l'évaluation des actifs de droit d'usage, conformément à l'option offerte par les dispositions de transition de la norme. Dans les états financiers, les actifs de droit d'usage, les dettes de location, l'amortissement en résultat opérationnel courant des actifs de droit d'usage et la charge d'intérêt générée en résultat financier par les dettes de location sont présentés séparément. Dans l'état des flux de trésorerie consolidés, les sorties de trésorerie se rapportant au principal de l'engagement de location sont présentées dans la ligne "Remboursements d'emprunts" des activités de financement et celles relatives à la charge d'intérêts sont présentées dans la ligne "Intérêts payés" des activités opérationnelles. Imerys a appliqué la méthode de transition simplifiée, aux termes de laquelle l'effet cumulé de première application a été comptabilisé en ajustement des capitaux propres au 1^{er} janvier 2019, sans retraitement rétrospectif de l'exercice comparatif 2018. Les actifs de droit d'usage ont été évalués pour leur valeur amortie à la date de transition. L'engagement de location au 1^{er} janvier 2019 s'élève à 325,9 millions d'euros en valeur non actualisée, correspondant à une dette de location actualisée de 291,5 millions d'euros. A défaut de taux d'intérêts implicites disponibles, les contrats ont été actualisés aux taux d'emprunts marginaux des preneurs au 1^{er} janvier 2019. Ceux-ci ont été calculés sur la durée résiduelle de chaque contrat à partir du taux

sans risque de la monnaie du contrat, augmenté du spread de crédit d'Imerys exprimé en euro et ajusté de l'écart entre la France et le pays du preneur des contrats d'échange sur défaut (*Credit Default Swaps*). A la date de transition, le taux moyen d'emprunt marginal pondéré ressort ainsi à 2,20 %. Jusqu'au 31 décembre 2018, seules les locations financement donnaient lieu à la comptabilisation de dettes de location, les locations simples étant présentées dans les lignes "Location simple" et "Engagements liés aux activités opérationnelles" de la note sur les engagements hors bilan (*note 28 du chapitre 6 du Document de Référence 2018*). Le tableau suivant présente le rapprochement entre les engagements hors bilan présentés au 31 décembre 2018 et la dette de location comptabilisée au 1^{er} janvier 2019.

(en millions d'euros)	01.01.2019
Location simple	240,3
Engagements liés aux activités opérationnelles	241,2
Engagements donnés incluant des contrats de location ⁽¹⁾	481,5
Exclusion des engagements liés aux activités opérationnelles ne contenant pas de locations ⁽²⁾	(141,1)
Valeur non actualisée des contrats qualifiés de locations simples reportés en hors bilan en IAS 17	340,4
Exclusion des engagements d'achat de services associés à des locations	(21,0)
Exclusion des engagements de location d'actifs de faible valeur et autres locations immatérielles	(7,6)
Exclusion des engagements de location d'actifs de moins de 12 mois	(5,0)
Exclusion des engagements de location de terrains miniers	(5,1)
Exclusion des locations commençant après la date de transition et souscrites avant le 31 décembre 2018	(3,9)
Inclusion des loyers dépendant de l'exercice d'options d'extension	13,4
Valeur non actualisée des contrats qualifiés de locations financement en IAS 17	14,7
Valeur non actualisée de l'engagement de location IFRS 16	325,9
Actualisation au taux moyen d'emprunt marginal	(34,4)
Dette de location	291,5

(1) *Note 28 du chapitre 6 du Document de Référence 2018*

(2) *Engagements d'achat de matières premières, d'énergie et autres engagements opérationnels donnés*

Le tableau suivant présente l'impact du changement de méthode sur l'état de la situation financière consolidée au 1^{er} janvier 2019. Des impôts différés actif et passif ont été calculés séparément, respectivement sur les dettes de location et les actifs de droit d'usage.

(en millions d'euros)	01.01.2019
Actif non courant	336,5
Actifs de droit d'usage	276,0
Immobilisations corporelles	(14,3)
Impôts différés actif	74,8
Actif courant	(1,0)
Autres créances	(1,0)
Actif consolidé	335,5
Capitaux propres, part du Groupe	(2,5)
Réserves	(2,5)
Capitaux propres	(2,5)
Passif non courant	275,4
Autres provisions	(6,9)
Emprunts et dettes financières	(12,8)
Dettes de location	221,0
Impôts différés passif	74,1
Passif courant	62,6
Dettes fournisseurs	(7,2)
Emprunts et dettes financières	(0,7)
Dettes de location	70,5
Capitaux propres et passif consolidé	335,5

Imerys a tiré les conséquences suivantes de la mise en œuvre de la norme IFRS 16 sur ses principaux Indicateurs Alternatifs de Performance : les actifs de droit d'usage sont intégrés dans les capitaux investis (*Information par secteurs*), les dettes de location font partie de la dette financière nette (*note 19.1*), la charge d'intérêt générée en résultat financier par les dettes de location contribue à la charge d'endettement financier net (*Compte de résultat consolidé*). En revanche, aucune modification n'a été apportée à la définition du cash-flow libre opérationnel courant (*note 19.1*) dont les paiements de location continuent d'être déduits, comme avant l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16.

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux. Cette interprétation précise comment traiter les incertitudes relatives à l'évaluation des impôts sur le résultat. L'entité doit présumer que l'administration fiscale dispose de toute l'information nécessaire pour réaliser ses contrôles. L'interprétation indique les critères à examiner pour déterminer si plusieurs incertitudes doivent être traitées de manière globale ou séparée. Elle impose à l'entité d'apprécier s'il est probable que l'administration fiscale accepte un traitement fiscal incertain et d'en tirer les conséquences. Enfin, l'interprétation requiert de réexaminer les jugements et estimations en cas de changement dans les faits et circonstances. Imerys intégrant déjà ces critères dans son processus d'évaluation, aucun impact n'est associé à l'entrée en vigueur de cette interprétation. En outre, bien que l'interprétation IFRIC 23 soit silencieuse sur la question du classement dans l'état de la situation financière des incertitudes relatives aux traitements fiscaux, les réponses apportées par le normalisateur dans le cadre de la mise en œuvre du texte ont conduit Imerys à opter, dès sa date d'entrée en vigueur, pour un classement en "Impôts exigibles sur le résultat".

Amendement à IAS 19, Amendement de régime, réduction et liquidation. Cet amendement requiert une mise à jour des hypothèses actuarielles utilisées pour calculer le coût des services rendus, la désactualisation et le rendement normatif des actifs du régime et droits à remboursement, après un amendement de régime, une réduction ou une liquidation. Les actuaires d'Imerys intégraient déjà ces dispositions dans leurs travaux d'évaluation à titre de bonnes pratiques. Dans cette mesure, aucun impact n'est associé à l'entrée en vigueur de cette interprétation.

Par ailleurs, les amendements à IFRS 9, Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative et à IAS 28, intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise, ne sont pas applicables à Imerys.

2.2 Changements volontaires

Imerys n'a procédé à aucun changement volontaire de méthode comptable en 2018 et 2019.

2.3 Erreurs

Aucune correction d'erreur n'a été comptabilisée en 2018 et 2019.

Note 3 Normes et interprétations en vigueur après la date de clôture

Selon le dernier calendrier prévisionnel d'adoption des IFRS dans l'Union européenne daté du 28 mars 2019 publié par l'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group), Imerys appliquera les normes et interprétations suivantes après le 30 juin 2019.

3.1 Application en 2020

Amendement à IFRS 3, Regroupements d'entreprises. Cet amendement clarifie la notion d'activité par la définition de ses trois composants principaux : des entrées (inputs) et des processus substantiels permettant de générer des sorties (outputs). L'amendement restreint les notions d'activité et de sortie en plaçant l'accent sur les biens et services fournis aux clients et en supprimant toute référence à la capacité de réduire les coûts.

Amendement à IAS 1 et IAS 8, Définition de la matérialité. En révisant la notion de matérialité, cet amendement définit qu'une information est matérielle dès lors que son omission, son inexactitude ou son occultation serait de nature à influencer les utilisateurs des états financiers.

3.2 Application en 2021

La norme IFRS 17, Contrats d'assurance n'est pas applicable à Imerys.

■ INFORMATION PAR SECTEURS

Le 26 novembre 2018, Imerys a annoncé la mise en place d'une nouvelle organisation structurée autour de deux segments, Minéraux de Performance et Matériaux et Solutions Haute Température, regroupant cinq domaines d'activité correspondant aux principaux marchés du Groupe. En dépit d'une date d'entrée en vigueur au 1^{er} décembre 2018, la nouvelle organisation ne s'est traduite par une information financière disponible et des décisions d'allocations de ressources par la Direction Générale qu'à partir du 1^{er} janvier 2019. En conséquence, Imerys présente pour la première fois à l'occasion de cette publication semestrielle, une information par secteurs correspondant aux deux nouvelles branches d'activité d'Imerys : Minéraux de Performance (PM) et Matériaux et Solutions Haute Température (HTMS). Chacun des secteurs à présenter est ainsi engagé dans la production et la fourniture de produits et services présentant des synergies géologiques, industrielles et commerciales et résulte de l'agrégation des secteurs opérationnels suivis chaque mois par la Direction Générale dans son reporting de gestion. La Direction Générale considère que les structures holding qui assurent le financement centralisé du Groupe ne constituent pas un secteur. Leurs agrégats sont donc présentés dans une colonne de rapprochement avec les éliminations inter-secteurs (IS&H). L'information comparative a été retraitée.

Compte de résultat consolidé

Les produits des activités ordinaires résultant des transactions d'Imerys avec chacun de ses clients externes ne franchissent jamais un seuil de 10,0 % des produits des activités ordinaires du Groupe.

Au 30 juin 2019

(en millions d'euros)	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits externes	1 227,1	1 036,5	(0,2)	2 263,4
Ventes de biens	1 098,3	940,0	(0,2)	2 038,1
Prestations de services	128,8	96,5	-	225,3
Produits inter-secteurs	16,5	0,5	(17,0)	0,0
Produits des activités ordinaires	1 243,6	1 037,0	(17,2)	2 263,4
Résultat opérationnel courant	144,1	96,9	4,1	245,1
dont amortissements et pertes de valeur	(107,3)	(52,5)	(5,5)	(165,3)
Autres produits et charges opérationnels				(82,3)
Résultat opérationnel				162,8
Résultat financier				(18,4)
Produits d'intérêt				3,3
Charges d'intérêt				(7,1)
Impôts sur le résultat				(46,4)
Résultat net				98,0

Au 30 juin 2018

(en millions d'euros)	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits externes	1 259,9	1 047,6	3,0	2 310,5
Ventes de biens	1 116,4	952,3	2,7	2 071,4
Prestations de services	143,5	95,3	0,3	239,1
Produits inter-secteurs	22,5	1,8	(24,3)	0,0
Produits des activités ordinaires	1 282,4	1 049,4	(21,3)	2 310,5
Résultat opérationnel courant	181,9	111,9	(10,0)	283,8
dont amortissements et pertes de valeur	(78,6)	(44,3)	(2,9)	(125,8)
Autres produits et charges opérationnels				(23,7)
Résultat opérationnel				260,1
Résultat financier				(33,6)
Produits d'intérêt				2,2
Charges d'intérêt				(22,5)
Impôts sur le résultat				(65,3)
Résultat net des activités abandonnées				32,6
Résultat net				193,8

Au 31 décembre 2018

(en millions d'euros)	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits externes	2 520,5	2 070,1	(0,6)	4 590,0
Ventes de biens	2 230,4	1 872,4	(1,4)	4 101,4
Prestations de services	290,1	197,7	0,8	488,6
Produits inter-secteurs	38,5	2,2	(40,7)	0,0
Produits des activités ordinaires	2 559,0	2 072,3	(41,3)	4 590,0
Résultat opérationnel courant	352,8	221,3	(12,0)	562,1
dont amortissements et pertes de valeur	(166,6)	(93,9)	(5,4)	(265,9)
Autres produits et charges opérationnels				(651,5)
Résultat opérationnel				(89,4)
Résultat financier				(60,2)
Produits d'intérêt				5,3
Charges d'intérêt				(45,0)
Impôts sur le résultat				(89,0)
Résultat net des activités abandonnées				788,0
Résultat net				549,4

État de la situation financière consolidée

Au 30 juin 2019

(en millions d'euros)	PM	HTMS	IS&H	Total
Capitaux investis - Actif	3 669,5	2 843,9	232,6	6 746,0
Goodwill ⁽¹⁾	1 144,6	978,4	0,8	2 123,8
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 591,3	949,8	67,8	2 608,9
Stocks	386,3	449,4	(2,8)	832,9
Créances clients	380,6	356,8	(6,8)	730,6
Autres créances - non courant et courant	147,5	73,3	112,8	333,6
Coentreprises et entreprises associées	19,2	36,2	60,8	116,2
Actifs non alloués				811,5
Total actif				7 557,5
Capitaux investis - Passif	528,6	453,0	47,9	1 029,5
Dettes fournisseurs	281,6	264,2	(1,4)	544,4
Autres dettes - non courant et courant	175,4	135,3	(5,4)	305,3
Dettes impôts sur le résultat	71,6	53,5	54,7	179,8
Provisions	442,1	213,2	153,2	808,5
Passifs non alloués				2 564,0
Total passif non courant et courant				4 402,0
Total capitaux investis	3 140,9	2 390,9	184,7	5 716,5
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>76,3</i>	<i>51,0</i>	<i>8,2</i>	<i>135,5</i>

Au 30 juin 2018

(en millions d'euros)	PM	HTMS	IS&H	Total
Capitaux investis - Actif	3 704,3	2 790,7	323,6	6 818,6
Goodwill ⁽¹⁾	1 169,8	977,3	0,8	2 147,9
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 530,0	888,5	178,6	2 597,1
Stocks	405,2	443,7	14,7	863,6
Créances clients	405,8	357,6	(6,5)	756,9
Autres créances - non courant et courant	167,5	89,9	72,8	330,2
Coentreprises et entreprises associées	26,0	33,7	63,2	122,9
Actifs non alloués				702,8
Actifs destinés à être cédés ⁽³⁾				233,1
Total actif				7 754,5
Capitaux investis - Passif	597,2	448,7	(20,0)	1 025,9
Dettes fournisseurs	295,6	269,8	-	565,4
Autres dettes - non courant et courant	224,0	148,1	(32,6)	339,5
Dettes impôts sur le résultat	77,6	30,8	12,6	121,0
Provisions	355,8	234,9	92,4	683,1
Passifs non alloués				2 984,5
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés ⁽³⁾				133,7
Total passif non courant et courant				4 827,2
Total capitaux investis	3 107,1	2 342,0	343,6	5 792,7
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>7,1</i>	<i>21,8</i>	<i>-</i>	<i>28,9</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>101,3</i>	<i>43,1</i>	<i>15,7</i>	<i>160,1</i>
<i>(3) Capitaux investis du groupe destiné à être cédé</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>153,1</i>

Au 31 décembre 2018

(en millions d'euros)	PM	HTMS	IS&H	Total
Capitaux investis - Actif	3 621,5	2 760,2	173,4	6 555,1
Goodwill ⁽¹⁾	1 166,1	976,4	0,8	2 143,3
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 500,0	902,5	40,9	2 443,4
Stocks	409,6	458,3	(0,9)	867,0
Créances clients	367,4	296,0	(6,8)	656,6
Autres créances - non courant et courant	160,8	91,4	79,8	332,0
Coentreprises et entreprises associées	17,6	35,6	59,6	112,8
Actifs non alloués				1 038,8
Total actif				7 593,9
Capitaux investis - Passif	555,7	460,8	32,5	1 049,0
Dettes fournisseurs	282,3	264,0	11,0	557,3
Autres dettes - non courant et courant	208,2	169,6	(1,2)	376,6
Dettes impôts sur le résultat	65,2	27,2	22,7	115,1
Provisions	591,9	226,5	161,5	979,9
Passifs non alloués				2 311,4
Total passif non courant et courant				4 340,3
Total capitaux investis	3 065,8	2 299,4	140,9	5 506,1
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>(0,9)</i>	<i>21,9</i>	<i>-</i>	<i>21,0</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>205,1</i>	<i>107,1</i>	<i>20,8</i>	<i>333,0</i>

Information par localisation géographique

Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires par localisation géographique des activités du Groupe :

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
France	278,9	290,2	537,8
Autres pays d'Europe	903,7	928,6	1 827,0
Amérique du Nord	603,7	631,7	1 284,1
Asie - Océanie	374,1	357,7	733,8
Autres pays	103,0	102,3	207,3
Produits des activités ordinaires par localisation géographique des activités du Groupe	2 263,4	2 310,5	4 590,0

Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires par localisation géographique des clients :

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
France	125,2	130,9	250,7
Autres pays d'Europe	922,9	953,1	1 842,7
Amérique du Nord	560,8	585,5	1 187,3
Asie - Océanie	493,1	473,1	974,5
Autres pays	161,4	167,9	334,8
Produits des activités ordinaires par localisation géographique des clients	2 263,4	2 310,5	4 590,0

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 4 Produits des activités ordinaires

Le tableau ci-dessous présente une désagrégation des produits des activités ordinaires en ventes de biens et prestations de services. Au total, les produits des activités ordinaires s'élèvent à 2 263,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 (2 310,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 et 4 590,0 millions d'euros en 2018), soit une baisse de - 2,0 % (+ 11,9 % au 1^{er} semestre 2018 et + 6,8 % en 2018), comprenant un effet positif des variations des monnaies étrangères de + 53,9 millions d'euros (- 128,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 et - 147,1 millions d'euros en 2018) et un impact périmètre négatif de - 66,9 millions d'euros (- 263,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 et + 290,4 millions d'euros en 2018). À périmètre et change comparables, les produits des activités ordinaires augmentent de + 0,3 % (+ 5,3 % au 1^{er} semestre 2018 et + 3,4 % en 2018).

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Ventes de biens	2 038,1	2 071,4	4 101,5
Prestations de services	225,3	239,1	488,5
Total	2 263,4	2 310,5	4 590,0

Le tableau ci-dessous présente une désagrégation différente des produits des activités ordinaires par échéance de transfert des biens et services aux clients, en distinguant d'une part les biens et services transférés aux clients à un moment précis et d'autre part les services progressivement transférés aux clients.

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Biens et services transférés aux clients à un moment précis	2 041,0	2 075,7	4 108,1
Ventes de matériaux de spécialités	2 038,1	2 071,4	4 101,5
Prestations de services industriels	2,4	3,7	5,4
Autres prestations de services	0,5	0,6	1,2
Services progressivement transférés aux clients	222,4	234,8	481,9
Transport sur ventes	134,8	147,6	303,1
Prestations de services industriels	87,1	86,7	177,7
Autres prestations de services	0,5	0,5	1,1
Total	2 263,4	2 310,5	4 590,0

Par ailleurs, d'autres désagréations des produits des activités ordinaires sont présentées dans la section [Information par secteurs](#) : par secteurs avant et après éliminations inter-secteurs, par localisation géographique des activités du Groupe d'une part et des clients d'autre part.

Note 5 Matières premières et achats consommés

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Matières premières	(398,3)	(463,2)	(877,8)
Énergie	(183,2)	(169,8)	(335,8)
Produits chimiques	(32,4)	(30,9)	(62,8)
Autres achats consommés	(99,7)	(100,8)	(242,3)
Marchandises	(58,9)	(68,4)	(101,1)
Variation de stocks	(14,1)	72,1	102,1
Production immobilisée	2,0	5,7	14,5
Total	(784,6)	(755,3)	(1 503,2)

Note 6 Charges externes

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Transports	(268,2)	(303,8)	(601,0)
Locations simples	-	(39,8)	(80,9)
Redevances de location comptabilisées en charges ⁽¹⁾	(23,7)	0,0	0,0
Locations de moins de 12 mois	(10,2)	-	-
Locations d'actifs de faible valeur et autres locations non significatives	(6,5)	-	-
Redevances variables et services	(7,0)	-	-
Sous-traitance	(75,2)	(68,8)	(140,2)
Maintenance et réparation	(64,9)	(64,7)	(131,9)
Honoraires	(54,8)	(60,8)	(116,1)
Autres charges externes	(95,8)	(99,5)	(197,7)
Total	(582,6)	(637,4)	(1 267,8)

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (note 2.1) au 1^{er} janvier 2019

Note 7 Charges de personnel

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Salaires et traitements	(373,7)	(395,1)	(784,3)
Charges sociales	(65,0)	(68,4)	(138,5)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel	13,1	8,2	19,3
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies	(18,2)	(11,9)	(21,8)
Cotisations aux régimes à cotisations définies	(16,3)	(12,8)	(29,0)
Intéressement et participation	(14,8)	(14,6)	(26,4)
Autres avantages du personnel	(7,0)	(8,5)	(17,0)
Total	(481,9)	(503,1)	(997,7)

Note 8 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels correspondent à des produits et charges résultant d'événements peu nombreux, bien identifiés, non récurrents et significatifs, tels que les effets résultant de la prise ou perte de contrôle d'une activité (note 20), d'une restructuration, y compris les cessions d'actifs afférentes, d'une perte de valeur du goodwill (note 16) ou d'un litige significatif (note 18).

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Résultat des prises ou pertes de contrôle	3,4	(6,5)	3,9
Coûts de transaction	(5,1)	(8,1)	(5,4)
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur	-	-	(0,8)
Résultat de cession des activités consolidées	8,5	1,6	10,1
Autres éléments non récurrents	(85,7)	(17,2)	(655,4)
Pertes de valeur d'actifs liées aux restructurations	0,2	(9,0)	(224,2)
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	5,5	6,2	5,5
Charges de restructuration décaissées	(49,2)	(11,8)	(76,3)
Variation des provisions	(43,1)	(2,5)	(352,7)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente	0,9	(0,1)	(7,7)
Autres produits et charges opérationnels	(82,3)	(23,7)	(651,5)
Impôts sur le résultat	19,3	8,8	56,2
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat	(63,0)	(14,9)	(595,3)

Autres produits et charges opérationnels au 1^{er} semestre 2019

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts s'élèvent à - 82,3 millions d'euros, (dont - 52,0 millions d'euros de charges de restructuration liées au programme de transformation "Connect & Shape"). Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" s'élèvent à + 19,3 millions d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat" ressortent ainsi à - 63,0 millions d'euros, dont - 57,8 millions d'euros sans incidence en trésorerie et - 5,2 millions d'euros en trésorerie.

Autres produits et charges opérationnels au 1^{er} semestre 2018

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts s'élèvent à - 23,7 millions d'euros. Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" s'élèvent à + 8,8 millions d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat" ressortent ainsi à - 14,9 millions d'euros, dont - 12,1 millions d'euros sans incidence en trésorerie et - 2,8 millions d'euros en trésorerie.

Autres produits et charges opérationnels 2018

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts s'élèvent à - 651,5 millions d'euros. Les produits et charges d'impôts sur le résultat des "Autres produits et charges opérationnels" s'élèvent à + 56,2 millions d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat" ressortent ainsi à - 595,3 millions d'euros, dont - 597,8 millions d'euros sans incidence en trésorerie et + 2,5 millions d'euros en trésorerie.

Note 9 Résultat financier

Au 30 juin 2019

(en millions d'euros)	Comptabilité hors couverture			Comptabilité de couverture				Total
	Catégories IFRS 9		Hors IFRS 9	Juste valeur		Flux de trésorerie		
	Coût amorti	Juste valeur par le résultat		Élément couvert	Couverture	Élément couvert	Couverture	
Charge d'endettement financier net	(11,5)	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8,3)
Résultat des placements	-	3,2	-	-	-	-	-	3,2
Charge d'endettement financier brut	(11,5)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(11,5)
Emprunts et dettes financières	(8,1)	-	-	-	-	-	-	(8,1)
Dettes de location ⁽¹⁾	(3,4)	-	-	-	-	-	-	(3,4)
Autres produits et charges financiers	(3,6)	(0,5)	(5,9)	16,2	(16,3)	0,0	0,0	(10,1)
Différences nettes de change	2,8	(0,6)	1,0	-	-	-	-	3,2
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	-	16,2	(16,3)	-	-	(0,1)
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	(4,7)	-	-	-	-	(4,7)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(2,2)	-	-	-	-	(2,2)
Autres produits et charges financiers	(6,4)	0,1	-	-	-	-	-	(6,3)
Résultat financier	(15,1)	2,7	(5,9)	16,2	(16,3)	0,0	0,0	(18,4)

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (note 2.1) au 1^{er} janvier 2019

Au 30 juin 2018

(en millions d'euros)	Comptabilité hors couverture			Comptabilité de couverture				Total
	Catégories IFRS 9			Juste valeur		Flux de trésorerie		
	Coût amorti	Juste valeur par le résultat	Hors IFRS 9	Élément couvert	Couver-ture	Élément couvert	Couver-ture	
Charge d'endettement financier net	(23,3)	1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(21,5)
Résultat des placements	-	1,8	-	-	-	-	-	1,8
Charge d'endettement financier brut	(23,3)	-	-	-	-	-	-	(23,3)
Autres produits et charges financiers	(5,4)	(0,1)	(6,6)	(0,6)	0,6	0,0	0,0	(12,1)
Différences nettes de change	1,8	0,2	(0,3)	-	-	-	-	1,7
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	-	(0,6)	0,6	-	-	0,0
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	(4,4)	-	-	-	-	(4,4)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(1,9)	-	-	-	-	(1,9)
Autres produits et charges financiers	(7,2)	(0,3)	-	-	-	-	-	(7,5)
Résultat financier	(28,7)	1,7	(6,6)	(0,6)	0,6	0,0	0,0	(33,6)

Au 31 décembre 2018

(en millions d'euros)	Comptabilité hors couverture			Comptabilité de couverture				Total
	Catégories IFRS 9			Juste valeur		Flux de trésorerie		
	Coût amorti	Juste valeur par le résultat	Hors IFRS 9	Élément couvert	Couver-ture	Élément couvert	Couver-ture	
Charge d'endettement financier net	(46,9)	4,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(42,0)
Résultat des placements	-	4,9	-	-	-	-	-	4,9
Charge d'endettement financier brut	(46,9)	-	-	-	-	-	-	(46,9)
Autres produits et charges financiers	(5,9)	1,0	(13,3)	(1,3)	1,3	0,0	0,0	(18,2)
Différences nettes de change	(4,8)	1,2	(0,4)	-	-	-	-	(4,0)
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	-	(1,3)	1,3	-	-	0,0
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	(8,6)	-	-	-	-	(8,6)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(4,0)	-	-	-	-	(4,0)
Autres produits et charges financiers	(1,1)	(0,2)	(0,3)	-	-	-	-	(1,6)
Résultat financier	(52,8)	5,9	(13,3)	(1,3)	1,3	0,0	0,0	(60,2)

Note 10 Impôts sur le résultat

Taux d'impôts sur le résultat semestriel

Le taux d'impôt appliqué au résultat semestriel (*note 11*) est obtenu à partir d'une estimation du taux applicable au résultat annuel. Celui-ci est calculé à partir de la moyenne des taux légaux, pondérés des résultats prévisionnels. Cette moyenne pondérée est ajustée des différences permanentes attendues sur l'exercice ainsi que des événements dont les faits générateurs sont relatifs au premier semestre.

Impôts sur le résultat comptabilisés en résultat

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Impôts exigibles et différés			
Impôts exigibles	(57,4)	(57,0)	(97,5)
Impôts différés	11,0	(8,3)	8,5
Total	(46,4)	(65,3)	(89,0)
Impôts par niveau de résultat			
Impôts sur résultat opérationnel courant et financier	(65,7)	(74,1)	(145,2)
Impôts exigibles sur résultat opérationnel courant et financier	(88,3)	(59,1)	(127,1)
Impôts différés sur résultat opérationnel courant et financier	22,6	(15,0)	(18,1)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	19,3	8,8	56,2
Impôts exigibles sur autres produits et charges opérationnels	30,9	2,1	29,6
Impôts différés sur autres produits et charges opérationnels	(11,6)	6,7	26,6
Total	(46,4)	(65,3)	(89,0)

Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Gains et (pertes) actuariels, excédent du rendement réel des actifs sur leur rendement normatif en résultat	9,0	(10,9)	(5,4)
Impôts sur le résultat des éléments non reclassables	9,0	(10,9)	(5,4)
Couvertures de flux de trésorerie	(0,4)	2,3	2,6
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	0,3	1,5	1,6
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	(0,7)	0,8	1,0
Réserve de conversion	(0,6)	4,6	0,3
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	(0,6)	4,6	0,3
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	-	-	-
Impôts sur le résultat des éléments reclassables	(1,0)	6,9	2,9
Total	8,0	(4,0)	(2,5)

Impôts sur le résultat payés

Le montant des impôts sur le résultat payés au 1^{er} semestre 2019 en trésorerie et au moyen de crédits d'impôts s'élève à 58,2 millions d'euros (30,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 et 107,1 millions d'euros en 2018).

Note 11 Résultat courant net et résultat net, part du Groupe

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Résultat opérationnel courant	245,1	283,8	562,1
Résultat financier	(18,4)	(33,6)	(60,2)
Impôts sur résultat opérationnel courant et résultat financier	(65,7)	(74,1)	(145,2)
Part des intérêts sans contrôle dans le résultat opérationnel courant et le résultat financier	(2,1)	0,3	0,1
Résultat courant net, part du Groupe	158,9	176,4	356,8
Autres produits et charges opérationnels bruts	(82,3)	(23,7)	(651,5)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	19,3	8,8	56,2
Part des intérêts sans contrôle dans les autres produits et charges opérationnels	-	-	10,1
Résultat net des activités abandonnées ⁽¹⁾	-	32,6	788,0
Résultat net, part du Groupe	95,9	194,1	559,6

(1) Activité Toiture (note 20)

Note 12 Résultat par action

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018		2018	
		Activité abandonnée ⁽¹⁾		Activité abandonnée ⁽¹⁾	
Numérateur					
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	95,9	161,5	-	(228,4)	
Résultat net des activités abandonnées	-	32,6	32,6	788,0	788,0
Résultat net, part du Groupe	95,9	194,1	-	559,6	-
Résultat courant net, part du Groupe	158,9	176,4	-	356,8	-
Dénominateur					
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat de base par action	79 170 908	79 149 662	79 149 662	79 238 417	79 238 417
Incidence de la conversion des options de souscription d'actions	927 235	1 198 821	1 198 821	1 133 473	1 133 473
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat dilué par action	80 098 143	80 348 483	80 348 483	80 371 890	80 371 890
Résultat de base par action, part du Groupe (en euros)					
Résultat net de base par action	1,21	2,04	0,41	7,06	9,94
Résultat courant net de base par action	2,01	2,23	0,41	4,50	9,94
Résultat dilué par action, part du Groupe (en euros)					
Résultat net dilué par action	1,20	2,01	0,41	6,96	9,80
Résultat courant net dilué par action	1,98	2,19	0,41	4,44	9,80

(1) Activité Toiture (note 20)

■ NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Note 13 Goodwill

Tableau de variation

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Valeur comptable à l'ouverture	2 143,3	2 135,5	2 135,5
Valeur brute	2 220,5	2 212,6	2 212,6
Pertes de valeur	(77,2)	(77,1)	(77,1)
Entrées de périmètre	0,1	28,9	21,0
Sorties de périmètre	(23,7)	-	(11,6)
Reclassement en actifs destinés à être cédés	-	(11,0)	-
Différences de change	4,1	(5,4)	(1,4)
Valeur comptable à la clôture	2 123,8	2 147,9	2 143,3
Valeur brute	2 201,4	2 229,0	2 220,5
Pertes de valeur	(77,6)	(81,1)	(77,2)

Le Groupe n'a réalisé aucune acquisition d'activité au cours des 12 derniers mois.

Note 14 Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Logiciels	Marques, brevets et licences	Procédés industriels et autres	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2018	19,1	180,8	105,6	305,5
Valeur brute	94,2	201,0	171,8	467,0
Amortissement et pertes de valeur	(75,1)	(20,3)	(66,1)	(161,5)
Entrées de périmètre	(0,6)	(12,2)	1,8	(11,0)
Sorties de périmètre	(1,3)	(0,5)	(0,6)	(2,4)
Acquisitions	3,9	0,1	24,4	28,4
Cessions	(1,0)	-	(0,8)	(1,8)
Dotations aux amortissements	(7,6)	(1,4)	(9,9)	(18,9)
Pertes de valeur	-	-	(22,6)	(22,6)
Reprises de pertes de valeur	0,1	-	-	0,1
Reclassements et autres	5,6	(3,4)	(2,7)	(0,5)
Différences de change	0,2	0,3	0,3	0,8
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2019	18,4	163,7	95,5	277,6
Valeur brute	96,5	180,3	195,4	472,2
Amortissement et pertes de valeur	(78,1)	(16,6)	(99,9)	(194,6)
Sorties de périmètre	(0,6)	-	-	(0,6)
Acquisitions	0,6	-	10,1	10,7
Cessions	-	-	(0,1)	(0,1)
Dotations aux amortissements	(5,0)	(0,7)	(4,7)	(10,4)
Reclassements et autres	7,4	0,5	(8,3)	(0,4)
Différences de change	0,1	0,1	0,3	0,5
Valeur comptable au 30 juin 2019	20,9	163,6	92,8	277,3
Valeur brute	102,5	179,4	162,8	444,7
Amortissement et pertes de valeur	(81,6)	(15,8)	(70,0)	(167,4)

Note 15 Immobilisations corporelles

Tableau de variation

Le tableau ci-après présente la variation, entre l'ouverture et la clôture des exercices présentés, de la valeur comptable des immobilisations corporelles contrôlées par le Groupe. La colonne "actifs de droit d'usage" présente la variation des droits issus de contrats de location permettant d'utiliser des immobilisations corporelles. La colonne "Actifs miniers" inclut la valeur comptable des gisements contrôlés en vertu de titres de propriété et de contrats de location, ainsi que les travaux de découverte donnant accès aux gisements. Enfin, les autres colonnes du tableau analysent la variation des actifs mobiliers et immobiliers détenus en pleine propriété, selon leur nature.

(en millions d'euros)	Actifs de droit d'usage ⁽¹⁾	Actifs miniers	Terrains et constructions	Installations techniques et matériels	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2018	-	592,6	394,6	1 203,6	221,8	76,0	2 488,6
Valeur brute	-	968,3	665,2	4 059,4	225,4	323,1	6 241,4
Amortissement et pertes de valeur	-	(375,6)	(270,6)	(2 855,8)	(3,6)	(247,2)	(3 752,8)
Entrées de périmètre	-	(26,7)	4,8	153,3	(6,4)	(109,7)	15,3
Sorties de périmètre	-	(51,0)	(34,1)	(77,8)	(11,0)	(1,0)	(174,9)
Acquisitions	-	61,7	14,3	51,6	162,5	17,4	307,5
Cessions	-	(1,0)	(8,5)	(5,3)	(0,7)	(0,7)	(16,2)
Dotations aux amortissements	-	(58,7)	(15,7)	(154,5)	(0,5)	(20,6)	(250,0)
Pertes de valeur	-	(6,8)	(35,8)	(145,8)	(29,2)	(0,7)	(218,3)
Reprises de pertes de valeur	-	0,8	1,4	14,3	-	0,1	16,6
Reclassements et autres	-	(4,4)	5,9	12,3	(137,9)	124,6	0,5
Différences de change	-	(2,9)	(1,9)	2,1	(0,7)	0,1	(3,3)
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2019		503,6	325,0	1 053,8	197,9	85,5	2 165,8
Valeur brute	-	896,2	575,4	3 903,1	228,4	319,3	5 922,4
Amortissement et pertes de valeur	-	(392,6)	(250,4)	(2 849,3)	(30,5)	(233,8)	(3 756,6)
Changement de méthode comptable ⁽¹⁾	276,0	-	(5,5)	(7,4)	-	(1,6)	261,5
Sorties de périmètre	(2,4)	(10,2)	(4,7)	(38,7)	(3,8)	(11,2)	(71,0)
Acquisitions	-	29,3	1,6	14,9	49,6	2,5	97,9
Coût initial et ajustements ultérieurs	15,2	-	-	-	-	-	15,2
Cessions	-	(0,2)	(0,6)	(0,5)	(0,3)	(0,1)	(1,7)
Dotations aux amortissements	(35,7)	(26,4)	(7,6)	(75,6)	-	(10,2)	(155,5)
Pertes de valeur	-	-	(0,1)	(0,7)	-	(0,1)	(0,9)
Reprises de pertes de valeur	0,2	0,1	0,1	0,6	-	0,2	1,2
Reclassements et autres	-	3,9	9,1	45,2	(63,6)	8,9	3,5
Différences de change	0,9	3,2	2,2	6,8	1,8	0,7	15,6
Valeur comptable au 30 juin 2019	254,2	503,3	319,5	998,4	181,6	74,6	2 331,6
Valeur brute	469,2	902,4	577,1	3 675,3	212,2	301,9	6 138,1
Amortissement et pertes de valeur	(215,0)	(399,0)	(257,6)	(2 676,9)	(30,6)	(227,3)	(3 806,4)

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (note 2.1) au 1^{er} janvier 2019

Contrats de location

Le Groupe recourt à des contrats de location pour obtenir du bailleur le droit d'utiliser certains équipements miniers, industriels et logistiques, ainsi que des biens immobiliers administratifs, industriels et logistiques. Ces droits sont comptabilisés en "actifs de droit d'usage" en contrepartie de "dettes de location" incluses dans la dette financière nette (*note 19.1*). Ce modèle comptable est appliqué à tous les contrats, à l'exception des locations de moins de 12 mois, des locations d'actifs de faible valeur, ainsi que des redevances variables et des services liés aux locations qui sont comptabilisés en charges (23,7 millions d'euros au 30 juin 2019 détaillés en *note 6*). Le tableau suivant présente la variation de la valeur comptable des "actifs de droit d'usage" par types d'actifs.

(en millions d'euros)	Terrains				Equipement		Actifs de droit d'usage
	industriels, usines et entrepôts	Bureaux et logements	Navires minéraliers	Wagons	Equipement minier	industriel fixe et mobile	
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2019	81,3	72,4	62,2	27,5	18,2	14,4	276,0
Sorties de périmètre	-	-	-	(2,4)	-	-	(2,4)
Coût initial et ajustements ultérieurs	3,6	2,7	1,8	4,1	2,1	0,9	15,2
Dotations aux amortissements	(7,8)	(6,8)	(10,0)	(4,8)	(3,6)	(2,7)	(35,7)
Reprises de perte de valeur	-	-	-	-	-	0,2	0,2
Différences de change	-	0,3	0,2	0,2	0,2	-	0,9
Valeur comptable au 30 juin 2019	77,1	68,6	54,2	24,6	16,9	12,8	254,2

Au 30 juin 2019, les "dettes de location" comptabilisées en contrepartie de ces "actifs de droit d'usage" s'élèvent à 270,7 millions d'euros (*note 19.1*) et génèrent une charge d'intérêt de 3,4 millions d'euros comptabilisée en résultat financier (*note 9*). Les sorties de trésorerie comptabilisées au titre des contrats de location s'élèvent à 37,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. L'échéancier des sorties de trésorerie futures au titre des "dettes de location" est intégré à l'échéancier des passifs financiers présenté en *note 19.1*. Le Groupe ne tire aucun revenu significatif de la location d'actifs détenus en pleine propriété, ni de la sous-location d'actifs dont l'usage est issu d'un contrat de location.

Note 16 Tests de perte de valeur

Le test de perte de valeur des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) réalisé de manière systématique lors de l'arrêté annuel n'est renouvelé lors de l'arrêté semestriel qu'en cas d'identification d'indice de perte de valeur. Aucun indice de perte de valeur n'étant identifié, le test de perte de valeur des UGT n'est pas renouvelé au 30 juin 2019. Au 31 décembre 2018, ce test n'avait nécessité la comptabilisation d'aucune perte de valeur.

Note 17 Stocks

(en millions d'euros)	30.06.2019			30.06.2018			2018		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable
Matières premières	395,4	(21,4)	374,0	424,9	(31,0)	393,9	437,5	(40,9)	396,6
En-cours	116,9	(1,2)	115,7	82,6	(1,5)	81,1	89,1	(2,1)	87,0
Produits finis	283,8	(16,6)	267,2	343,3	(10,8)	332,5	341,5	(24,6)	316,9
Marchandises	78,5	(2,5)	76,0	58,4	(2,3)	56,1	69,0	(2,5)	66,5
Total	874,6	(41,7)	832,9	909,2	(45,6)	863,6	937,1	(70,1)	867,0

Note 18 Autres provisions

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Autres provisions non courantes	439,9	382,6	666,2
Autres provisions courantes	21,8	28,7	23,7
Total	461,7	411,3	689,9

Les variations des autres provisions sont présentées dans le tableau suivant.

(en millions d'euros)	Garanties produits	Obligations environnementales et de démantèlement	Réhabilitation des sites miniers	Risques juridiques, sociaux et réglementaires	Total
Solde au 1^{er} janvier 2018	30,2	95,1	123,3	173,1	421,7
Variations de périmètre	(22,2)	0,8	6,1	4,3	(11,0)
Dotations	1,7	24,1	10,3	308,7	344,8
Utilisations	(2,1)	(3,8)	(6,1)	(14,9)	(26,9)
Reprises non utilisées	(2,7)	(4,6)	-	(38,9)	(46,2)
Désactualisation financière	-	1,1	2,8	0,1	4,0
Reclassements et autres	(0,2)	1,3	0,1	(4,1)	(2,9)
Différences de change	(0,1)	(0,3)	0,8	6,0	6,4
Solde au 1^{er} janvier 2019	4,6	113,7	137,3	434,3	689,9
Changement de méthode comptable ⁽¹⁾	-	0,2	-	(7,1)	(6,9)
Variations de périmètre	-	(3,5)	(5,6)	(165,3)	(174,4)
Dotations	0,8	14,5	16,4	11,3	43,0
Utilisations	(1,4)	(2,7)	(2,0)	(16,1)	(22,2)
Reprises non utilisées	(0,6)	(5,1)	-	(7,9)	(13,6)
Désactualisation financière	-	0,8	1,4	-	2,2
Reclassements et autres	(0,1)	(0,5)	-	(61,7)	(62,3)
Différences de change	-	-	0,8	5,2	6,0
Solde au 30 juin 2019	3,3	117,4	148,3	192,7	461,7

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (note 2.1) au 1^{er} janvier 2019

Les critères d'évaluation des autres provisions appliqués lors de l'arrêté semestriel sont identiques à ceux mis en œuvre lors de l'arrêté annuel (note 23.2 du chapitre 6 du Document de Référence 2018). Ces provisions incluent notamment le solde de la provision afférente à la résolution des contentieux liés à l'activité talc du Groupe aux États-Unis. Le 13 février 2019, les trois filiales talc nord-américaines du Groupe ont décidé de se placer, avec effet immédiat, sous la protection de la procédure judiciaire dite du "Chapter 11" de la loi des États-Unis sur les faillites en vue de régler définitivement la situation contentieuse liée à leurs activités commerciales historiques aux États-Unis. Sous le régime du "Chapter 11", le Groupe demeure juridiquement propriétaire des titres composant l'intégralité du capital des trois entités nord-américaines concernées, mais leurs actifs sont gelés et placés sous le contrôle du tribunal fédéral compétent de l'État du Delaware (États-Unis). Celui-ci supervise la poursuite des activités des entités concernées ainsi que la conclusion et l'exécution du plan de réorganisation de leurs activités que ces entités ont demandé à négocier avec les représentants des plaignants actuels dans les contentieux en cours et des potentiels futurs plaignants. Ce processus suspend également les procédures de tous les contentieux actuels et empêche l'introduction de nouvelles actions contre ces entités en lien avec des ventes passées de talc aux États-Unis. Compte tenu de la prise de contrôle effectif de ces trois entités par le tribunal au bénéfice de leurs créanciers au 13 février 2019, les actifs et passifs des trois entités sont déconsolidés des états financiers du Groupe à compter de cette date, dégageant un effet résultat de + 5,8 millions d'euros comptabilisé en autres produits et charges opérationnelles (note 8). Le processus de négociation entre les parties prenantes du plan de réorganisation des activités des entités concernées suit son cours conformément à leurs attentes. A la date d'arrêté des états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2019, il n'existe pas d'éléments nouveaux amenant la Direction Générale à reconsidérer l'estimation faite précédemment

du risque lié à la résolution du processus de “Chapter 11” précité et de son potentiel impact financier pour le Groupe qui a été adéquatement provisionné dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Note 19 Passifs financiers

19.1. Dette financière

La dette financière nette est la position nette d'Imerys vis-à-vis du marché et des établissements financiers, c'est-à-dire le total des passifs de financement souscrits auprès du marché et des établissements financiers sous forme d'emprunts obligataires, de crédits bancaires, de crédits de locations financement et de concours bancaires, diminués de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers courants. La dette financière nette est utilisée dans le cadre de la gestion des ressources financières du Groupe. Cet indicateur intervient notamment dans le calcul de ratios financiers qu'Imerys est tenu de respecter dans le cadre d'accords de financement auprès des marchés financiers (*note 19.2*).

La présente note analyse la variation de la dette financière nette en deux étapes : du résultat opérationnel courant au cash flow libre opérationnel courant ; et du cash flow libre opérationnel courant à la variation de la dette financière nette. Le tableau suivant présente le lien entre la dette financière nette et l'état de la situation financière consolidée en distinguant entre instruments financiers non dérivés et dérivés. Les instruments financiers dérivés inclus dans le calcul de la dette financière nette correspondent aux instruments de couverture de financement actif et passif car ils font partie des sorties futures de trésorerie de cet agrégat (*note 19.2*). Les instruments de couverture opérationnels ne sont pas inclus dans le calcul de la dette financière nette.

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Passifs financiers non dérivés	2 427,9	2 798,5	2 176,0
Emprunts et dettes financières non courants	1 913,9	1 986,8	1 995,9
Dettes de location non courantes ⁽¹⁾	197,9	-	-
Emprunts et dettes financières courants	239,5	800,6	168,5
Dettes de location courantes ⁽¹⁾	72,8	-	-
Concours bancaires	3,8	11,1	11,6
Actifs financiers non dérivés	(632,8)	(465,7)	(857,8)
Autres actifs financiers	(10,5)	(8,9)	(8,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(622,3)	(456,8)	(848,9)
Dérivés de couverture	(5,3)	(17,8)	(20,8)
Instruments de couverture de financement - passif	3,4	2,6	2,0
Instruments de couverture de financement - actif	(8,7)	(20,4)	(22,8)
Dette financière nette	1 789,8	2 315,1	1 297,4

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (*note 2.1*) au 1^{er} janvier 2019

Cash flow libre opérationnel courant

Le cash flow libre opérationnel courant est le flux de trésorerie résiduel provenant de l'activité opérationnelle courante et subsistant après décaissement des impôts sur le résultat opérationnel courant et des investissements opérationnels, encaissement des produits de cession d'actifs opérationnels et prise en compte des variations de trésorerie du besoin en fonds de roulement opérationnel.

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018		2018	
			Activité abandonnée ⁽¹⁾		Activité abandonnée ⁽¹⁾
Résultat opérationnel courant	245,1	283,8	50,8	562,1	76,1
Annulation des impacts IFRS 16	(2,9)	-	-	-	-
Amortissements et pertes de valeur d'exploitation	129,6	125,8	5,4	265,9	5,4
Variation nette des provisions d'exploitation	(18,9)	(18,0)	(0,8)	(38,6)	(0,4)
Quote-part des résultats nets des coentreprises et entreprises associées	(2,9)	(1,3)	-	(1,7)	-
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	2,8	3,0	-	5,6	-
Capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôts (EBITDA courant)	352,8	393,2	55,5	793,3	81,1
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant ⁽²⁾	(71,1)	(84,3)	(17,7)	(162,6)	(26,6)
Cash flow opérationnel courant net	281,7	309,0	37,8	630,7	54,5
Investissements payés	(135,5)	(153,4)	(6,8)	(333,0)	(9,9)
Immobilisations incorporelles	(10,7)	(8,3)	(0,1)	(28,4)	(0,3)
Immobilisations corporelles	(70,8)	(88,4)	(3,2)	(251,6)	(5,9)
Actifs miniers de découverte	(27,1)	(25,2)	-	(55,9)	-
Dettes sur acquisitions	(26,9)	(31,6)	(3,5)	2,9	(3,7)
Valeur comptable des cessions courantes d'actifs	3,0	8,0	0,4	13,5	0,8
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(72,6)	(88,1)	(5,6)	(25,4)	(0,1)
Stocks	14,7	(72,1)	(5,6)	(99,9)	0,4
Clients, avances et acomptes reçus	(82,6)	(82,7)	(6,7)	15,1	(0,1)
Fournisseurs, avances et acomptes versés	(4,7)	66,7	6,7	59,4	(0,4)
Cash flow libre opérationnel courant	76,6	75,5	25,7	285,8	45,3

(1) Activité Toiture (note 20)

(2) Taux effectif d'impôt sur le résultat courant

29,0 % 29,6 % 34,8 % 28,9 % -

Variation de la dette financière nette

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018		2018	
			Activité abandonnée ⁽¹⁾	Activité abandonnée ⁽¹⁾	
Cash flow libre opérationnel courant	76,6	75,5	25,7	285,8	45,3
Résultat financier	(18,4)	(33,6)	(0,3)	(60,2)	(0,5)
Annulation impacts IFRS 16 sur le résultat financier	3,5	-	-	-	-
Pertes de valeur financières et désactualisation	7,3	13,6	0,1	10,9	0,2
Impôts sur résultat financier	5,3	10,2	0,1	17,4	0,2
Variation de la dette d'impôts sur le résultat	(0,8)	48,9	2,0	16,5	1,7
Variation des impôts différés sur le résultat opérationnel courant	(22,3)	8,1	0,1	17,3	0,6
Variation des autres postes du besoin en fonds de roulement	(56,2)	(15,0)	4,3	(9,2)	6,0
Charge de paiements en actions	6,5	7,6	0,2	14,9	0,4
Variation de juste valeur des instruments de couverture opérationnels	0,1	0,1	-	(0,7)	-
Variation des dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	-	(0,2)	-	0,1	-
Cash flow libre courant	1,6	115,2	32,2	292,8	53,9
Croissance externe	(2,3)	(22,7)	0,0	(23,2)	0,0
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette acquise	(2,3)	(22,4)	-	(22,9)	-
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	(0,3)	-	(0,3)	-
Cessions	(16,4)	13,7	0,0	51,9	851,5
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette cédée	(21,8)	7,5	-	42,2	851,5
Cessions non récurrentes d'immobilisations incorporelles et corporelles	5,4	6,2	-	9,7	-
Coûts de transaction	(5,1)	(8,1)	-	(5,4)	(16,7)
Changements d'estimation de la rémunération conditionnelle du vendeur	-	-	-	(0,8)	-
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	(18,6)	(9,7)	(1,4)	(46,6)	(3,3)
Dividendes versés aux actionnaires et aux intérêts sans contrôle	(170,7)	(102,6)	(62,9)	(104,9)	(62,9)
Besoin de financement	(211,5)	(14,1)	(32,1)	163,8	822,5
Opérations sur capitaux propres	(21,4)	4,6	-	2,4	-
Variation nette des immobilisations financières	(4,0)	(4,0)	0,1	(7,1)	0,1
Flux de trésorerie des actifs destinés à être cédés	-	(32,1)	(32,1)	822,6	822,6
Variation de la dette financière nette	(236,9)	(45,6)	-	981,7	-

(1) Activité Toiture (note 20)

(en millions d'euros)	30.06.2019	30.06.2018		2018	
			Activité abandonnée ⁽¹⁾	Activité abandonnée ⁽¹⁾	
Dette financière nette hors dettes de location IFRS 16 à l'ouverture	(1 297,4)	(2 246,4)	-	(2 246,4)	-
Annulation des dettes de location financement IAS 17 ⁽²⁾	13,5	-	-	-	-
Variation de la dette financière nette	(236,9)	(45,6)	-	981,7	-
Modification de la définition du cash flow libre opérationnel courant ⁽³⁾	-	-	-	(4,7)	-
Transfert en actifs destinés à être cédés	-	(1,3)	-	-	-
Incidence de la variation des taux de change	1,7	(21,7)	-	(28,0)	-
Dette financière nette hors dettes de location IFRS 16 à la clôture	(1 519,1)	(2 315,0)	0,0	(1 297,4)	0,0
Dettes de location IFRS 16	(270,7)	-	-	-	-
Dette financière nette y compris dettes de location IFRS 16 à la clôture	(1 789,8)	(2 315,0)	0,0	(1 297,4)	0,0

(1) Activité Toiture (note 20)

(2) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (note 2.1) au 1^{er} janvier 2019

(3) Note 1.5 du chapitre 6 du Document de Référence 2018

19.2. Risque de liquidité de l'emprunteur

Description du risque. Le risque de liquidité de l'emprunteur est le risque par lequel Imerys ne serait pas en mesure d'honorer les échéances de remboursement de ses passifs financiers. L'échéancier à l'émission au 30 juin 2019 présenté ci-après permet d'apprécier l'exposition du Groupe à ce risque.

(en millions d'euros)	< 1 an		2 à 5 ans		> 5 ans		Total
	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
Passifs financiers non dérivés	287,8	19,3	1 185,1	122,7	967,3	51,4	2 633,6
Eurobond / EMTN	-	15,6	1 023,5	112,3	900,0	33,8	2 085,2
Placements privés	-	-	-	-	-	-	0,0
Émissions de titres de créances négociables à court terme	170,0	-	-	-	-	-	170,0
Lignes bilatérales	-	-	-	-	-	-	0,0
Autres facilités	41,7	-	3,0	-	-	-	44,7
Dettes de location ⁽¹⁾	76,1	3,7	158,6	10,4	67,3	17,6	333,7
Dérivés de couverture	(5,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,3)
Instruments de couverture de financement - passif	3,4	-	-	-	-	-	3,4
Instruments de couverture de financement - actif	(8,7)	-	-	-	-	-	(8,7)
Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière brute	282,5	19,3	1 185,1	122,7	967,3	51,4	2 628,3
Passifs financiers non dérivés	3,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,8
Concours bancaires	3,8	-	-	-	-	-	3,8
Actifs financiers non dérivés	(632,8)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(632,8)
Autres actifs financiers courants	(10,5)	-	-	-	-	-	(10,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(622,3)	-	-	-	-	-	(622,3)
Sorties futures de trésorerie au titre de la dette financière nette	(346,4)	19,3	1 185,1	122,7	967,3	51,4	1 999,4
dont éléments comptabilisés au 30 juin 2019 (dette financière nette)	(350,1)	15,4	1 165,0	9,7	936,8	13,0	1 789,8
Passifs financiers non dérivés	830,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	830,9
Dettes fournisseurs	544,4	-	-	-	-	-	544,4
Autres dettes	286,5	-	-	-	-	-	286,5
Dérivés de couverture	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,2
Instruments de couverture opérationnels - passif	8,3	-	-	-	-	-	8,3
Instruments de couverture opérationnels - actif	(5,1)	-	-	-	-	-	(5,1)
Sorties futures de trésorerie	487,7	19,3	1 185,1	122,7	967,3	51,4	2 833,5

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations (note 2.1) au 1^{er} janvier 2019

Par ailleurs, une grande part de la dette à taux fixe à l'émission étant swapée en taux variable, l'échéancier de la dette financière nette après swap de taux s'établit de la manière suivante :

(en millions d'euros)	2019	2020 - 2024	2025 et +	Total
Dette à taux fixe	87,7	1 171,7	949,8	2 209,2
Dette à taux fixe à l'émission	87,7	1 171,7	949,8	2 209,2
Swap taux fixe en taux variable	-	-	-	0,0
Dette à taux variable	(422,4)	3,0	0,0	(419,4)
Dette à taux variable à l'émission	206,6	3,0	-	209,6
Trésorerie nette et autres actifs financiers courants	(629,0)	-	-	(629,0)
Swap taux fixe en taux variable	-	-	-	0,0
Dette financière nette	(334,7)	1 174,7	949,8	1 789,8

Gestion du risque. Imerys est tenu de respecter, pour une partie de ses financements, un ratio financier. Les principaux termes et conditions restrictifs attachés à certaines lignes bilatérales sont les suivants :

- objectifs assignés : financement des besoins généraux d'Imerys.
- obligations en termes de respect de ratios financiers : le ratio dette financière nette consolidée hors dettes de location IFRS 16 / capitaux propres consolidés doit, suivant les contrats de financement concernés, être inférieur ou égal à 1,60 à chaque clôture annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2019, le ratio calculé sur le total des activités poursuivies et abandonnées s'établit à 0,48 (0,79 au 30 juin 2018 et 0,40 au 31 décembre 2018).
- absence de toute sûreté réelle au bénéfice des prêteurs.

Le non-respect des obligations précitées au titre d'un des contrats de financement concernés pourrait entraîner l'annulation de son montant disponible et, à la demande du ou des prêteurs concernés, l'exigibilité immédiate du montant de la dette financière correspondante. À deux seules exceptions, les contrats de financement du Groupe ne prévoient pas de défaut croisé entre eux en cas de non-respect d'un ratio financier obligatoire applicable à l'un de ces contrats. Au 30 juin 2019, Imerys dispose d'une notation long terme Baa2 perspective Stable délivrée par Moody's (Baa2 perspective Stable au 30 juin 2018 et Baa2 perspective Stable au 31 décembre 2018) et d'une notation BBB perspective Stable délivrée par S&P (BBB perspective Stable au 30 juin 2018 et BBB perspective Stable au 31 décembre 2018).

Le 24 juin 2019, Imerys a mis à jour son programme Euro Medium Term Notes (EMTN) auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxembourg). Le montant du programme s'élève à 3,0 milliards d'euros et autorise l'émission de titres assimilables à des obligations ordinaires d'une durée d'un mois à trente ans. Au 30 juin 2019, l'encours des titres émis s'élève à 1 923,5 millions d'euros (1 977,8 millions d'euros au 30 juin 2018 et 1 979,1 millions d'euros au 31 décembre 2018). Imerys dispose également d'un programme de titres de créances négociables à court terme d'un plafond de 1 000,0 millions d'euros (1 000,0 millions d'euros au 30 juin 2018 et 1 000,0 millions d'euros au 31 décembre 2018) noté P-2 par Moody's (P-2 au 30 juin 2018 et P-2 au 31 décembre 2018). Au 30 juin 2019, l'encours des titres de créances négociables à court terme émis s'élève à 170,0 millions d'euros (719,0 millions d'euros au 30 juin 2018 et 120,0 millions d'euros au 31 décembre 2018). Imerys dispose au 30 juin 2019 d'un montant de lignes bilatérales disponibles de 1 280,0 millions d'euros (1 330,0 millions d'euros au 30 juin 2018 et 1 330,0 millions d'euros au 31 décembre 2018) dont une partie sécurise les titres de créances négociables à court terme émis, conformément à la politique financière du Groupe.

■ AUTRES INFORMATIONS

Note 20 Évolution du périmètre de consolidation

Minéraux de Performance (PM). Le 12 février 2019, la branche a perdu le contrôle de trois de ses entités nord-américaines, spécialisées l'activité talc. Cette perte de contrôle, consécutive à leur placement sous administration judiciaire dans le cadre de la procédure du Chapitre 11 de la loi sur les faillites des États-Unis (*note 18*) s'est traduite par un effet résultat de + 5,8 millions d'euros comptabilisé en autres produits et charges opérationnelles (*note 8*).

Matériaux et Solutions Haute Température (HTMS). La branche n'a pas connu d'évolution de périmètre significative depuis l'acquisition le 18 juillet 2017, du groupe français Kerneos, leader mondial des liants de haute performance à base d'aluminate de calcium.

En 2019, Imerys a perdu le contrôle de son activité Solutions pour l'Exploitation Pérolière en application de sa décision de désengagement prise en 2018. Les actifs et passifs de cette activité ont ainsi été apportés à une entité non contrôlée par Imerys, dans laquelle le Groupe détient une participation évaluée selon la méthode de la mise en équivalence. En outre, le 11 octobre 2018, le Groupe avait cédé son activité Toiture, dégageant un résultat de cession de 756,3 millions d'euros avant impôts sur le résultat comptabilisé en résultat net des activités abandonnées (*Compte de résultat consolidé*). En effet, l'activité Toiture étant une ligne d'activité majeure, elle avait été classée en activité abandonnée dès le 30 juin 2018.

Note 21 Conversion des monnaies étrangères

(1 € =)	Monnaies étrangères	30.06.2019		30.06.2018		2018	
		Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Brésil	BRL	4,3610	4,3437	4,4951	4,1422	4,4366	4,3092
États-Unis	USD	1,1380	1,1298	1,1658	1,2104	1,1450	1,1810
Inde	INR	78,4287	79,1076	79,9451	79,4450	79,9122	80,7041
Royaume-Uni	GBP	0,8966	0,8736	0,8861	0,8798	0,8945	0,8847
Singapour	SGD	1,5395	1,5356	1,5896	1,6054	1,5591	1,5927
Turquie	TRY	6,5655	6,3562	5,3385	4,9566	6,0588	5,7096

Note 22 Parties liées

Parties liées externes à Imerys

Imerys a pour parties liées le groupe canadien Power et le groupe belge Frère-CNP. Ces groupes constituent pour Imerys les ultimes têtes de groupe. Au travers de leur coentreprise Parjointco, ils exercent un contrôle conjoint sur le groupe suisse Pargesa qui contrôle Imerys au travers d'une participation directe dans le groupe belge GBL. Pargesa et GBL sont à ce titre des parties liées d'Imerys. Aucun contrat ne lie Imerys et ses parties liées externes.

Dirigeants d'Imerys

Les dirigeants constituant des parties liées au 30 juin 2019 sont les 14 membres du Conseil d'Administration, y compris le Directeur Général (16 membres au 30 juin 2018 et 14 membres au 31 décembre 2018) et les 12 membres du Comité Exécutif, y compris le Directeur Général (10 membres au 30 juin 2018 et 10 membres au 31 décembre 2018) (*note 27 du chapitre 6 du Document de Référence 2018*).

Régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys

Les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys constituent des parties liées. Le montant des cotisations à des fonds externes comptabilisé en charges au 1^{er} semestre 2019 s'élève à 16,1 millions d'euros (7,7 millions d'euros au 30 juin 2018 et 17,5 millions d'euros en 2018), dont principalement 8,9 millions d'euros à Axa (3,7 millions d'euros au 30 juin 2018 et 3,7 millions d'euros en 2018), 1,4 million d'euros à Comerica, États-Unis (1,1 million d'euros au 30 juin 2018 et 5,6 millions d'euros en 2018) et 0,8 million d'euros à Imerys UK Pension Fund Trustees Ltd., Royaume-Uni (0,8 million d'euros au 30 juin 2018 et 1,5 million d'euros en 2018).

FCPE Imerys Actions

Le FCPE Imerys Actions est géré par BNP Paribas Asset Management SAS. Sa gestion est contrôlée par un Conseil de Surveillance de 8 membres composé à parité égale de représentants de porteurs de parts et de représentants d'Imerys. Imerys exerçant, avec la communauté des porteurs de parts, un contrôle conjoint sur le FCPE Imerys Actions, le FCPE Imerys Actions constitue une partie liée. Les montants comptabilisés au 1^{er} semestre 2019 (au 1^{er} semestre 2018 et en 2018) au titre du FCPE Imerys Actions sont non significatifs.

Note 23 Événements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 25 juillet 2019. Aucun événement significatif n'est à reporter entre la date de clôture et celle du Conseil d'Administration.

3 | Rapport des Commissaires aux comptes

DELOITTE & ASSOCIES

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

S.A. au capital de € 1.723.040 - 572 028 041 R.C.S. Nanterre
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First - TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

S.A.S. à capital variable – 438 476 913 R.C.S. Nanterre
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Imerys, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose le changement de méthode comptable relatif à l'application en 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 30 juillet 2019
Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES

Frédéric Gourd

ERNST & YOUNG et Autres

Sébastien Huet

4 | Responsable du Rapport Financier Semestriel

1 - Responsable du Rapport Financier Semestriel

Conrad Keijzer, Directeur Général

2 - Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 30 juillet 2019

Conrad Keijzer
Directeur Général

43 quai de Grenelle, F - 75015 Paris
Téléphone : + 33 (0)1 49 55 63 00

www.imerys.com



Communication Financière

Téléphone : + 33 (0)1 49 55 66 55
E-mail : actionnaires@imerys.com

TRANSFORM TO PERFORM
Transformer pour valoriser

Société anonyme
au capital social de 158 971 388 euros
RCS Paris 562 008 151



IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM