

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

20
20



IMERYS

1/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
Faits marquants	3
Commentaire détaillé des résultats du Groupe	5
Événements postérieurs à la date de clôture	7
Perspectives	7
Commentaire par branche d'activité	8
Parties liées et facteurs de risques	10
Glossaire	11
2/ ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS	13
États financiers	13
Notes aux états financiers	20
3/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	45
4/ RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	47

1 | Rapport Semestriel d'Activité

Imerys a été confronté à un environnement de marché difficile au premier semestre 2020, tous les marchés finaux et toutes les zones géographiques étant touchés par la pandémie de Covid-19, avec une baisse sans précédent et rapide de l'activité commerciale. En conséquence, le chiffre d'affaires a reculé de 16 % d'une année sur l'autre à 1,9 milliard d'euros. L'EBITDA courant a atteint 290 millions d'euros, en baisse de 26,0 %, soit une marge de 15,2 % sur le chiffre d'affaires, grâce à un modèle économique adaptatif et résilient. Le Groupe a maintenu un prix-mix positif et a mis en œuvre des mesures rapides d'économies de coûts conformes aux objectifs, tant pour le plan d'action Covid-19 que pour le programme Connect & Shape. Imerys a démontré sa capacité à générer de la trésorerie grâce à une gestion stricte des dépenses et du besoin en fonds de roulement opérationnel: le cash-flow libre opérationnel courant net s'est amélioré de 40 millions d'euros à 139 millions d'euros au premier semestre 2020. Par ailleurs, Imerys a conservé un bilan et une position de liquidité solides du 30 juin 2020.

Résultats consolidés audités ⁽¹⁾ (en millions d'euros)	S1 2019	S1 2020	Variation (%)
Chiffre d'affaires	2 263,4	1 900,2	- 16,0 %
Croissance organique	- 1,5 %	- 15,9 %	-
EBITDA courant	391,3	289,6	- 26,0 %
Marge d'EBITDA courant	17,3 %	15,2 %	- 2,1 pts
Résultat opérationnel courant	245,1	132,1	- 46,1 %
Marge opérationnelle courante	10,8 %	7,0 %	- 3,8 pts
Résultat opérationnel	162,8	111,3	- 31,6 %
Résultat courant net, part du Groupe	158,7	72,8	- 54,1 %
Résultat net, part du Groupe	95,9	56,6	- 40,9 %
Cash flow libre opérationnel courant net	99,4	139,1	+ 40,0 %
Résultat courant net, part du Groupe, par action ⁽²⁾	2,00 €	0,91 €	- 54,4 %

FAITS MARQUANTS

■ POINT SUR LA PANDEMIE DE COVID-19

Baisse sans précédent de la demande au deuxième trimestre

La pandémie de COVID-19 a provoqué une forte chute de la demande dans l'ensemble des zones géographiques et des marchés industriels, en particulier au deuxième trimestre, avec une production automobile et d'acier brut en Europe en recul de 69 % et 28 % respectivement, et une baisse comparable aux Etats-Unis. La pandémie a également eu un impact négatif sur les marchés du papier (- 30 %), sur fond de baisse structurelle de la demande, ainsi que sur le secteur de la construction, en retrait de - 10 % à l'échelle mondiale au deuxième trimestre. Les produits de consommation comme l'alimentation et les boissons, la pharmacie, les soins de santé et l'agriculture ont moins souffert.

Au 24 juillet 2020, tous les sites industriels du Groupe sont à nouveau opérationnels, avec des taux d'utilisation qui varient selon la demande.

(1) La définition des indicateurs alternatifs de performance se trouve dans le glossaire.

(2) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 79,560,430 au premier semestre 2020 à comparer à 79,170,908 au premier semestre 2019.

Mise en œuvre d'un plan de réduction des coûts et de préservation de la trésorerie

Dans ce contexte, et en complément de la montée en puissance du programme de transformation Connect & Shape, le Groupe a mis en œuvre un plan d'action spécifique pour limiter l'impact négatif du manque de volumes sur sa rentabilité et ses flux de trésorerie, et pour préserver la solidité de son bilan.

Ainsi, au premier semestre 2020 :

- les économies de coûts fixes et de frais généraux résultant du plan d'action COVID-19 se sont élevées à 37 millions d'euros, provenant de :
 - la réduction des charges de personnel (à travers des mesures principalement temporaires, telles que le chômage partiel, la réduction du temps de travail, etc.) ;
 - la baisse des coûts de maintenance, en ligne avec le ralentissement de la production ;
 - le contrôle strict des frais généraux et des dépenses diverses.
- 25 millions d'euros d'économies supplémentaires ont été obtenues au premier semestre dans le cadre du programme de transformation Connect and Shape. Elle s'ajoutent à celles réalisées à fin 2019 (28 millions d'euros), et sont en ligne avec l'objectif de réaliser des économies brutes de 100 millions d'euros d'ici 2022 ;
- le montant des investissements comptabilisés a été réduit de 7,3 % à 101 millions d'euros au premier semestre et ne devraient pas dépasser 250 millions d'euros sur l'ensemble de l'année, un montant nettement inférieur aux 300 à 350 millions d'euros habituellement investis par le Groupe chaque année ;
- le fonds de roulement opérationnel s'est amélioré de 46 millions d'euros, grâce à des actions spécifiques.

Liquidités et structure financière solides

La dette financière nette était stable à 1,7 milliard d'euros au 30 juin 2020 par rapport au 31 décembre 2019. Elle représentait 56 % des capitaux propres au 30 juin 2020, soit 48 % avant IFRS 16, bien en deçà du seul covenant bancaire du Groupe, plafonné à 160 %.

La solidité du bilan du Groupe s'appuie sur 2,1 milliards d'euros de liquidités au 30 juin 2020. Celles-ci comprennent environ 1,1 milliard d'euros de trésorerie et 1,0 milliard d'euros de lignes de crédit bilatérales non tirées. Les emprunts obligataires émis par le Groupe se montent à 1,9 milliard d'euros et ont une échéance moyenne de 4,7 ans, avec des remboursements limités au cours des prochaines années. Le remboursement d'un emprunt de 224 millions d'euros, prévu pour fin novembre 2020, est donc entièrement couvert. Le Groupe a également renégocié certaines lignes de crédit au deuxième trimestre et porté ainsi son échéance moyenne à 2,6 ans.

L'option de paiement du dividende en actions approuvée par l'assemblée générale des actionnaires d'Imerys le 4 mai 2020 s'est traduite par la création de 5 671 940 actions nouvelles (88,1 % du paiement du dividende), ce qui correspond à une augmentation de 7,15 % du capital social (ou 119,8 millions d'euros, prime incluse) et de 4,49 % des droits de vote sur la base du capital social au 31 mai 2020. Le versement du dividende en espèces s'est élevé à 16,1 millions d'euros.

Accord sur le projet de résolution des passifs historiques liés au talc aux États-Unis

Le 15 mai 2020, Imerys SA a annoncé, conjointement avec ses filiales Talc nord-américaines (Imerys Talc America, Imerys Talc Vermont et Imerys Talc Canada) et Imerys Talc Italy Spa, avoir conclu un accord visant à régler la situation contentieuse liée à leurs activités talc historiques avec les représentants des actuels et éventuels futurs plaignants aux États-Unis. Cet accord fait l'objet d'un plan conjoint de réorganisation (le « Plan ») qui a été déposé auprès du tribunal fédéral du district du Delaware (États-Unis), où la procédure de protection judiciaire des Filiales Talc nord-américaines du « Chapter 11 » de la loi des États-Unis sur les faillites est actuellement en cours (cf. communiqué de presse du 15 mai 2020).

Le Plan prévoit qu'une fois les approbations nécessaires obtenues, le Groupe sera libéré de tous les passifs existants et futurs liés aux activités passées des Filiales Talc, ces passifs étant transférés à un trust spécialement créé à cet effet.

Le processus d'approbation du Plan nécessite un vote positif à la majorité qualifiée des plaignants des contentieux liés au talc, suivi d'une confirmation puis d'une approbation finale par les tribunaux américains compétents. Les termes du Plan ont été convenus avec les représentants (nommés par le tribunal) des actuels et éventuels futurs plaignants. Le Plan pourrait être définitivement approuvé dans un délai permettant aux Filiales Talc de sortir de la procédure du « Chapter 11 » avant la fin de l'année 2020.

Le processus d'approbation du plan progresse actuellement avec une résolution négociée des objections potentielles soulevées par les tiers. Dans le même temps, le processus de vente des actifs des filiales nord-américaines de talc auquel Imerys a accepté de ne pas participer est en cours.

Changements au sein du Comité Exécutif

A compter du 2 août 2020, Olivier Pirotte, membre du Comité Exécutif et Directeur Financier depuis 2015, qui a mené avec succès la transformation des fonctions Finance et systèmes d'information du Groupe au cours de ces dernières années, deviendra Directeur de la Stratégie et des Fusions & Acquisitions, en remplacement d'Olivier Hautin.

A la même date, Sébastien Rouge sera nommé Directeur Financier d'Imerys, membre de son Comité Exécutif et supervisera à ce titre l'ensemble des fonctions Finance et systèmes d'information. Sébastien Rouge a acquis une vaste expérience financière dans des groupes industriels tels qu'Alstom Power et General Electric, et a été Directeur Financier de Latécoère et Soitec.

COMMENTAIRE DÉTAILLÉ DES RÉSULTATS DU GROUPE

■ CHIFFRE D'AFFAIRES

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2019	2020	Variation	Organique ⁽³⁾	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	1 124,0	1 028,5	- 8,5 %	- 7,5 %	- 8,5 %	+ 1,0 %
Deuxième trimestre	1 139,4	871,6	- 23,5 %	- 24,1 %	- 24,6 %	+ 0,5 %
Total	2 263,4	1 900,2	- 16,0 %	- 15,9 %	- 16,6 %	+ 0,8 %

Au premier semestre 2020, le **chiffre d'affaires** du Groupe a atteint 1 900,2 millions d'euros, en baisse de 15,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, à périmètre et taux de change constants. Les volumes de ventes du Groupe ont diminué de 16,6 % (- 376,4 millions d'euros), dont 24,6 % au deuxième trimestre, la pandémie de Covid-19 ayant affecté les marchés industriels mondiaux. Dans ce contexte, Imerys a maintenu un prix-mix positif de 0,8 % (+ 17,2 millions d'euros).

L'effet périmètre ressort à - 19,4 millions d'euros (- 0,9 %), l'essentiel (- 16,8 millions d'euros) résultant de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc après leur mise sous la protection de la procédure judiciaire dite du « Chapter 11 » des États-Unis le 13 février 2019.

Le chiffre d'affaires comprend également un effet de change positif de 15,4 millions d'euros (+ 0,7 %), qui s'explique principalement par l'appréciation du dollar américain par rapport au taux de change de l'euro.

■ EBITDA COURANT

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2019	2020	Variation
Premier trimestre	168,3	164,8	- 2,1 %
Deuxième trimestre	223,0	124,8	- 44,0 %
Total	391,3	289,6	- 26,0 %

L'EBITDA courant a atteint 289,6 millions d'euros au premier semestre 2020, en baisse de 26,0 % par rapport à l'année dernière (- 44,0 % au deuxième trimestre). Il intègre une baisse de la contribution des volumes (- 183,7 millions d'euros), qui n'est que partiellement compensée par le maintien d'un effet prix-mix positif (16,7 millions d'euros) et des coûts variables inférieurs (8,0 millions d'euros). Il comprend également une amélioration de 50,2 millions d'euros des coûts fixes et des frais généraux, rendue possible par les actions spécifiques liées à la crise COVID-19 et au plan de transformation Connect & Shape.

(3) à périmètre et taux de change constants (voir glossaire)

L'effet de change a été positif à 9,3 millions d'euros.

Confronté à la réduction considérable des volumes de ventes, le Groupe est parvenu à dégager une solide marge d'EBITDA courant de 15,2 %, soit une baisse limitée au premier semestre 2020 par rapport à la même période en 2019.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 132,1 millions d'euros, en retrait de 46,1 % par rapport au premier semestre 2019.

■ RÉSULTAT COURANT NET

Le **résultat courant net, part du Groupe**, s'élève à 72,8 millions d'euros, et est inférieur de 54,1 % à celui du premier semestre 2019. Le résultat financier net du premier semestre 2020 est négatif à - 29,2 millions d'euros, soit 10,8 millions d'euros de plus qu'au premier semestre 2019, qui avait bénéficié du remboursement en mars 2019 du placement privé libellé en yens japonais (17,0 millions d'euros). La charge d'impôt de 28,8 millions d'euros correspond à un taux d'imposition effectif de 28,0 %, contre 29,0 % au premier semestre 2019.

Le **résultat courant net, part du Groupe, par action** est en baisse de 54,5 % à 0,91 €.

■ RÉSULTAT NET

Les autres charges et produits d'exploitation, nets d'impôts, atteignent 16,2 millions d'euros au premier semestre 2020, un niveau significativement inférieur à celui de l'année dernière, et incluent les frais liés au déploiement du programme de transformation Connect & Shape.

En conséquence, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 56,6 millions d'euros au premier semestre 2020.

■ CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2019	S1 2020
EBITDA courant	391,3	289,6
Variation du BFR opérationnel	(73,1)	46,4
Impôts notionnels	(71,1)	(37,0)
Autres	3,0	2,9
Cash-flow opérationnel courant net (avant investissements)	250,1	301,9
Investissements payés	(135,5)	(149,4)
Droits d'utilisation des actifs (IFRS 16)	(15,2)	(13,4)
Cash-flow libre opérationnel courant net	99,4	139,1

Imerys a généré un cash flow libre opérationnel courant net élevé de 139,1 millions d'euros au premier semestre 2020, en progression de 40,0% par rapport à l'année précédente, grâce en particulier à une gestion disciplinée du besoin en fonds de roulement dans le contexte de la crise COVID-19. Ce montant comprend :

- 149,4 millions d'euros d'investissements, en augmentation de 10,2 % sur un an; les dépenses d'investissement comptabilisées se sont élevées à 100,7 millions d'euros (- 7,3 % par rapport au premier semestre 2019) ;
- une amélioration significative du besoins en fonds de roulement opérationnel de 46,4 millions d'euros par rapport à l'an dernier, notamment grâce à une meilleure gestion des stocks.

Le paiement de 88 % du dividende en actions s'est traduit par des débours de seulement 16,1 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 170,7 millions d'euros au premier semestre 2019. Par conséquent, l'augmentation de la dette financière nette par rapport au 31 décembre 2019 est limitée à 17,8 millions d'euros au 30 juin 2020.

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2019	S1 2020
Cash flow libre opérationnel courant	99,4	139,1
Acquisitions et cessions	(20,0)	(32,0)
Dividendes	(170,7)	(137,0)
Variation des capitaux propres	(21,4)	118,1
Variation des besoins en fond de roulement non opérationnel	(72,8)	(20,9)
Autres charges et produits non récurrents	(24,0)	(32,8)
Coûts de la dette	(5,8)	(18,9)
Variation des taux de change et autres	0,9	(33,4)
Variation de l'endettement financier net	(214,3)	(17,8)

■ STRUCTURE FINANCIÈRE

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019	30/06/2020
Dette financière nette	1 685,0	1 702,8
Capitaux propres	3 162,0	3 054,8
Dette financière nette/ capitaux propres	53,3 %	55,7 %
Dette financière nette/ EBITDA courant	2,2x	2,6x

La **dette financière nette** s'élevait à 1 702,8 million d'euros au 30 juin 2020, soit 2,6 x l'EBITDA courant.

La structure financière du Groupe est solide comme le montrent les notations crédit "Investment Grade" de Standard & Poor's (2 juin 2020, BBB-, perspective stable) et Moody's (2 avril 2020, Baa3, perspective négative).

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

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

PERSPECTIVES

L'incertitude qui prévaut quant à la rapidité et à l'ampleur de la reprise attendue au second semestre de la plupart de nos marchés rend difficile la communication d'un objectif financier fiable pour 2020.

Dans ce contexte, Imerys peut compter sur une liquidité forte et une structure financière solide et poursuivra ses actions pour limiter l'impact négatif de la baisse de volume sur la rentabilité et la génération de cash flow.

COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

■ MINÉRAUX DE PERFORMANCE

(57 % du chiffre d'affaires consolidé)

T2 2020 (M€)	Variation à périmètre et taux de change constants (%) / T2 2019	Variation publiée / T2 2019 retraité ⁽⁴⁾	Données trimestrielles non auditées	S1 2020 (M€)	Variation à périmètre et taux de change constants (%) / S1 2019	Variation publiée / S1 2019 retraité
213,5	- 16,3 %	- 15,3 %	Chiffre d'affaires Amériques	464,2	- 7,7 %	- 9,6 %
227,7	- 24,8 %	- 21,2 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen Orient et Afrique (EMEA)	500,9	- 16,2 %	- 13,6 %
105,6	- 15,5 %	- 13,9 %	Chiffre d'affaires Asie- Pacifique (APAC)	216,9	- 13,5 %	- 11,6 %
(45,6)	-	-	Eliminations	(92,0)	-	-
501,3	- 21,3 %	- 19,2 %	Chiffre d'affaires total	1 090,0	- 13,1 %	- 12,4 %
-	-	-	EBITDA courant	202,0	-	- 18,5 %
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	18,5 %	-	- 1,4 bp

Le chiffre d'affaires du segment des **Minéraux de Performance** a reculé de 12,4 % au premier semestre 2020. Il tient compte d'un effet de périmètre négatif de 21,6 millions d'euros (- 1,7 %), principalement imputable à la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc. L'effet de périmètre inclut également les acquisitions d'EDK (novembre 2019), un producteur de carbonate de calcium au Brésil (chiffre d'affaires annuel de 15 millions d'euros) et de Cornerstone Industrial Minerals Corp. (15 avril 2020), un producteur de perlite de haute qualité en Amérique du Nord (chiffre d'affaires annuel de 12 millions USD). L'effet de change est positif à 13,8 millions d'euros (+ 1,1 %). Affecté par la pandémie de COVID-19, le chiffre d'affaires a chuté de 13,1 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2020 (- 21,3 % au deuxième trimestre).

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques** est en baisse de 7,7 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2020. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires est en baisse de 16,3 % en organique, en raison de la faiblesse des marchés des plastiques, papiers, céramiques et peintures, malgré une bonne performance des marchés de la filtration, des sciences de la vie et de l'agriculture.

Le chiffre d'affaires de la zone **Europe, Moyen-Orient et Afrique** a diminué de 16,2 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2020. Au deuxième trimestre (- 24,8 %), la plupart des marchés liés à la consommation (c'est-à-dire la filtration, l'agriculture, l'alimentation et l'industrie pharmaceutique) ont continué de bien performer, ainsi que le carton d'emballage. Tous les segments liés à l'automobile (plastique, absorbant, fibre de verre), ainsi que le papier et la construction (céramiques, matériaux de construction, peintures et revêtements) ont été fortement touchés.

Le chiffre d'affaires en **Asie-Pacifique** a reculé de 13,5 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2020. Au deuxième trimestre (- 15,5 %), le graphite et le carbone pour l'énergie mobile, les polymères et les carbonates de calcium pour les emballages alimentaires et les applications médicales ont bien résisté, tandis que la pandémie continuait à peser sur les autres marchés (céramiques, papier, construction et infrastructure, etc.).

L'EBITDA courant du segment s'est élevé à 202,0 millions d'euros au premier semestre 2020, en baisse de 18,5 %, avec une marge d'EBITDA de 18,5 % du chiffre d'affaires. Le recul des volumes a été partiellement compensé par les mesures mises en œuvre pour atténuer l'effet négatif de la pandémie de COVID-19, ainsi que par les économies réalisées dans le plan de transformation Connect and Shape.

(4) Le chiffre d'affaires de l'activité Kaolin, intégralement reconnu dans le domaine d'activité Minéraux de Performance Amériques, a été réaffecté aux secteurs d'activité Minéraux de Performance Amériques, EMEA et APAC en fonction de la destination des ventes depuis le 1er janvier 2020. Les données historiques ont été retraitées en conséquence.

■ MATERIAUX ET SOLUTIONS HAUTE TEMPERATURE

(43 % du chiffre d'affaires consolidé)

T2 2020 (M€)	Variation à périmètre et taux de change constants (%) / T2 2019	Variation publiée / T2 2019	Données trimestrielles non auditées	S1 2020 (M€)	Variation à périmètre et taux de change constants (%) / S1 2019	Variation publiée / S1 2019
137,4	- 29,2 %	- 34,1 %	Chiffre d'affaires Solutions Haute Température	301,3	- 21,9 %	- 26,5 %
245,8	- 27,1 %	- 25,5 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	542,7	- 17,7 %	- 16,4 %
(6,3)	-	-	Eliminations	(17,7)	-	-
376,9	- 27,6 %	- 28,5 %	Chiffre d'affaires total	826,3	- 19,3 %	- 20,3 %
-	-	-	EBITDA courant	87,6	-	- 37,4 %
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	10,6%	-	- 3,0 bps

Le chiffre d'affaires généré par le segment **Matériaux et Solutions à Haute Température** a décliné de 20,3 % au premier semestre 2020. Cette variation inclut un effet de change positif de 2,6 millions d'euros (+ 0,2 %). L'effet de périmètres de 3,4 millions d'euros (+ 0,3 %) prend en compte la cession de l'usine non stratégique de magnésie au Royaume-Uni (1er mars 2019), ainsi que l'acquisition en décembre 2019 d'une participation de 65 % dans Shandong Luxin Mount Tai Co., un producteur chinois de minéraux pour abrasifs (12 millions d'euros de chiffre d'affaires annuel). A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a reculé de 19,3 % au premier semestre 2020 (- 27,6 % au deuxième trimestre).

Le chiffre d'affaires des **Solutions de Haute Température** a diminué de 21,9 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2020. Au deuxième trimestre (- 29,2 %), le faible niveau d'activité économique a pesé sur l'ensemble des marchés et des régions. Par ailleurs, les projets de rénovation dans les industries de la pétrochimie, des chaudières et des incinérateurs ont été reportés au second semestre voire plus tard. Imerys a clôturé en juillet 2020 l'acquisition d'Hysil, un producteur indien de panneaux de silicate de calcium utilisés pour des projets d'isolation thermique pour des industries telles que le ciment, la métallurgie, les raffineries de pétrole et les centrales électriques (5 millions d'euros de chiffre d'affaires annuel).

Le chiffre d'affaires des **Réfractaires, Abrasifs & Construction** est en baisse de 17,7 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2020. Au deuxième trimestre (- 27,1 %), la baisse du chiffre d'affaires provient des marchés des réfractaires et des abrasifs, suite à la forte baisse du marché automobile et de la production sidérurgique. Le segment construction et infrastructure (ciments de spécialité), qui a bien résisté au premier trimestre, a été plus impacté au deuxième trimestre, notamment en Europe et en fin de trimestre aux États-Unis.

L'EBITDA courant du segment s'est élevé à 87,6 millions d'euros, soit une marge de 10,6 % au premier semestre 2020. Il faut y voir la conséquence de la baisse considérable des volumes malgré la résistance du prix-mix, la baisse du prix des matières premières (alumine, zircone, etc.) et les efforts sur les coûts fixes et les 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 2020 sont détaillées au présent [Chapitre 2 - États Financiers - Note 22](#) du présent Rapport Financier Semestriel 2020.

■ 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 au [Chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2019](#).

Les principales catégories de risques identifiés dans le [Chapitre 2, section 1 du Document d'Enregistrement Universel 2019](#) sont les risques liés à l'activité d'Imerys, les risques industriels, environnementaux, et juridiques. Les informations relatives à la gestion des risques liés aux passifs financiers pour la période de 6 mois close le 30 juin 2020 sont détaillées au présent [Chapitre 2 - États Financiers - Note 19.2](#).

En plus de ces risques spécifiques, Imerys fait actuellement face au risque générique que représente l'épidémie mondiale de Coronavirus. Le Groupe a mis en place une cellule de crise et a mis en oeuvre un processus de suivi strict sous la supervision du Comité Exécutif. Imerys a pris des mesures pour assurer la santé et la sécurité de ses employés et parties-prenantes et pour contenir les effets négatifs que le virus pourrait avoir sur son activité.

Le management estime que l'appréciation des risques principaux et principales incertitudes, notamment celle générée par l'épidémie mondiale, ne remet pas en cause l'analyse menée en 2019 telle qu'inclus dans le [Chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2019](#).

GLOSSAIRE

Imerys a recours à des indicateurs "courants" pour mesurer la performance récurrente de son activité, en excluant les éléments significatifs qui, en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à la performance courante du Groupe (cf. [section 5.5 Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS](#) du [Document d'Enregistrement Universel 2019](#)).

Indicateurs alternatifs de performance	Définition et rapprochement avec les indicateurs IFRS
Croissance à périmètre et changes comparables (aussi nommée croissance à PCC, croissance organique ou croissance interne)	<p>La croissance à périmètre et changes comparables est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change ainsi que les acquisitions et les cessions (effet de périmètre).</p> <p>Le retraitement de l'effet change consiste à calculer aux taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes.</p> <p>Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :</p> <ul style="list-style-type: none"> - pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ; - pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1er janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente. <p>Le retraitement des entités sortantes consiste :</p> <ul style="list-style-type: none"> - pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1er jour du mois de cession ; - pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.
Effet volume	L'effet Volume correspond à la somme de la variation des volumes de ventes de chaque division entre l'année en cours et l'année précédente, valorisée au prix moyen de vente de l'année précédente.
Effet Prix-mix	L'effet Prix-mix correspond à la somme de la variation des prix moyens par famille de produits de chaque division entre l'année en cours et l'année précédente, appliquée aux volumes de l'année en cours.
Résultat opérationnel courant	Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels (résultat des prises ou pertes de contrôle et autres éléments non récurrents).
Résultat courant net	Le Résultat courant net correspond au résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets (résultat des prises ou pertes de contrôle et autres éléments non récurrents, nets d'impôt) et le résultat net des activités abandonnées.
EBITDA courant	L'EBITDA courant est calculé à partir du résultat opérationnel courant en retraitant les amortissements et pertes de valeur d'exploitation, la variation nette des provisions d'exploitation, la quote-part des résultats nets et des dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées.
Cash-flow opérationnel courant net	Le Cash-flow opérationnel courant correspond au Cash-flow libre opérationnel courant net avant investissements payés et droit d'usage des actifs (pour le calcul selon IFRS 16).
Cash-flow libre opérationnel courant net	Le Cash-Flow libre opérationnel courant net correspond à l'EBITDA courant du Groupe sous déduction de l'impôt notional, de la variation de BFR et des investissements payés et y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers.
Dettes financières nettes	La dette financière nette est la différence entre les emprunts et dettes financières et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

2 | Etats financiers résumés

ÉTATS FINANCIERS

■ COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2020	30.06.2019	2019
Produits des activités ordinaires	4	1 900,2	2 263,4	4 354,5
Matières premières et achats consommés	5	(650,5)	(784,6)	(1 488,0)
Charges externes	6	(486,6)	(582,6)	(1 126,5)
Charges de personnel	7	(448,2)	(481,9)	(947,3)
Impôts et taxes		(21,0)	(21,4)	(42,0)
Amortissements et pertes de valeur		(161,9)	(165,3)	(353,6)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles		(128,3)	(129,6)	(269,9)
Actifs de droit d'usage	15	(33,6)	(35,7)	(83,8)
Autres produits et charges courants		0,1	17,5	41,7
Résultat opérationnel courant		132,1	245,1	438,8
Résultat des prises ou pertes de contrôle	8	(2,6)	3,4	(23,0)
Autres éléments non récurrents	8	(18,2)	(85,7)	(187,2)
Résultat opérationnel		111,3	162,8	228,5
Charge d'endettement financier net		(24,1)	(8,3)	(50,3)
Résultat des placements		1,4	3,2	5,9
Charge d'endettement financier brut		(25,5)	(11,5)	(56,2)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières		(22,9)	(8,1)	(49,8)
Charge d'intérêt des dettes de location		(2,6)	(3,4)	(6,4)
Autres produits et charges financiers		(5,1)	(10,1)	6,6
Autres produits financiers		177,5	126,1	334,4
Autres charges financières		(182,6)	(136,2)	(327,9)
Résultat financier	9	(29,2)	(18,4)	(43,7)
Impôts sur le résultat	10	(24,8)	(46,5)	(65,5)
Résultat net		57,4	98,0	119,4
Résultat net, part du Groupe ⁽¹⁾	11	56,6	95,9	121,2
Résultat net, part des intérêts sans contrôle		0,7	2,1	(1,9)
<i>(1) Résultat net par action</i>				
Résultat net de base par action (en euros)	12	0,71	1,21	1,53
Résultat net dilué par action (en euros)	12	0,70	1,20	1,52

■ ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2020	30.06.2019	2019
Résultat net		57,4	98,0	119,3
Composants qui ne seront pas reclassés en résultat, avant impôts				
Gains (pertes) sur réestimations des régimes à prestations définies		21,8	(39,7)	(68,6)
Composants qui seront reclassés en résultat, avant impôts				
Couvertures de flux de trésorerie		(11,3)	0,9	(0,5)
Gains (pertes)		(35,1)	(1,2)	(9,2)
Ajustements de reclassement		23,8	2,1	8,7
Couvertures d'investissements nets dans les activités à l'étranger		(3,4)	0,1	(9,9)
Gains (pertes)		(3,4)	0,1	(9,9)
Différences de conversion		(156,3)	22,8	42,6
Gains (pertes)		(155,1)	25,4	44,2
Ajustements de reclassement		(1,3)	(2,6)	(1,6)
Autres éléments du résultat global, avant impôts		(149,2)	(16,1)	(36,4)
Composants qui ne seront pas reclassés en résultat, avant impôts		21,8	(39,7)	(68,6)
Composants qui seront reclassés en résultat, avant impôts		(171,0)	23,7	32,2
Total des impôts sur le résultat relatifs aux composants qui ne seront pas reclassés en résultat	10	(3,7)	9,0	13,7
Total des impôts sur le résultat relatifs aux composants qui seront reclassés en résultat	10	4,1	(1,0)	(2,2)
Autres éléments du résultat global		(148,9)	(8,0)	(24,9)
Résultat global total		(91,5)	90,0	94,5
Résultat global total, part du Groupe		(91,6)	87,1	95,0
Résultat global total, part des intérêts sans contrôle		0,1	2,9	(0,5)

■ ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2020	30.06.2019	2019
Actif non courant		5 004,8	5 060,6	5 129,0
Goodwill	13	2 140,3	2 123,8	2 153,1
Immobilisations incorporelles	14	289,0	277,2	281,8
Actifs de droit d'usage	15	223,8	254,2	245,2
Actifs miniers	15	479,0	503,4	502,9
Immobilisations corporelles	15	1 555,9	1 574,1	1 632,2
Coentreprises et entreprises associées		99,6	116,2	105,3
Autres actifs financiers		45,5	40,3	45,8
Autres créances		28,4	39,6	37,8
Instruments dérivés actif		-	7,2	4,5
Impôts différés actif		143,2	124,6	120,6
Actif courant		2 612,4	2 496,9	2 345,7
Stocks	17	778,4	832,9	812,6
Créances clients		549,7	730,6	623,9
Autres créances		204,8	294,0	231,5
Instruments dérivés actif		3,7	6,6	6,1
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	19.1	11,9	10,5	11,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	19.1	1 063,9	622,3	660,4
Actif consolidé		7 617,2	7 557,5	7 474,7
Capitaux propres, part du Groupe		3 007,3	3 116,3	3 113,7
Capital		170,0	159,0	159,0
Primes		617,3	520,5	520,9
Actions propres		(11,1)	(17,5)	(27,5)
Réserves		2 174,3	2 358,4	2 340,0
Résultat net, part du Groupe		56,6	95,9	121,3
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle		47,5	39,2	48,3
Capitaux propres		3 054,8	3 155,5	3 162,0
Passif non courant		2 763,3	3 043,2	2 834,9
Provisions pour avantages du personnel		337,7	346,8	375,7
Autres provisions	18	414,4	439,9	446,0
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	19.1	1 694,8	1 913,9	1 689,0
Dettes de location ⁽¹⁾	19.1	174,5	197,9	194,6
Autres dettes		32,4	18,8	22,0
Instruments dérivés passif		5,8	1,5	0,7
Impôts différés passif		103,8	124,4	106,9
Passif courant		1 799,1	1 358,8	1 477,8
Autres provisions	18	23,3	21,8	21,0
Dettes fournisseurs		500,8	544,4	542,6
Impôts exigibles sur le résultat		74,0	179,8	83,2
Autres dettes		277,6	286,5	343,5
Instruments dérivés passif		25,5	10,2	11,9
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	19.1	817,3	239,5	397,5
Dettes de location ⁽¹⁾	19.1	69,4	72,8	70,9
Concours bancaires ⁽¹⁾	19.1	11,2	3,8	7,3
Capitaux propres et passif consolidé		7 617,2	7 557,5	7 474,7
(1) Postes inclus dans le calcul de la dette financière nette	19.1	1 702,8	1 789,8	1 685,0

■ ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capitaux propres, part du Groupe										
	Réserves										
<i>(en millions d'euros)</i>	Capital	Primes	Actions propres	Couvertures de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Autres réserves	Sous-total réserves	Résultat net, part du Groupe	Sous-total capitaux propres, part du Groupe	Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	Total
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2019	159,0	520,4	(16,7)	(2,9)	(448,7)	2 443,9	1 992,2	559,6	3 214,5	36,3	3 250,8
Résultat global total	-	-	-	0,5	21,3	(30,7)	(8,9)	95,9	87,0	2,9	89,9
Transactions entre les actionnaires	0,0	0,1	3,0	0,0	0,0	371,2	371,2	(559,6)	(185,3)	(0,0)	(185,3)
Affectation du résultat net N-1	-	-	-	-	-	559,6	559,6	(559,6)	0,0	-	0,0
Dividende	-	-	-	-	-	(170,0)	(170,0)	-	(170,0)	(0,4)	(170,5)
Augmentation de capital	0,0	0,1	-	-	-	-	0,0	-	0,1	-	0,1
Transactions sur actions propres	-	-	3,0	-	-	(24,5)	(24,5)	-	(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	2 354,7	95,9	3 116,4	39,2	3 155,6
Résultat global total	-	-	-	(1,1)	7,8	(24,0)	(17,3)	25,4	8,0	(3,4)	4,6
Transactions entre les actionnaires	0,0	0,4	(13,7)	0,0	0,0	2,8	2,8	(0,0)	(10,5)	12,5	2,0
Dividende	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)	(2,0)	(2,0)
Augmentation de capital	0,0	0,4	-	-	-	-	0,0	-	0,4	-	0,4
Transactions sur actions propres	-	-	(13,7)	-	-	3,5	3,5	-	(10,2)	-	(10,2)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	3,0	3,0	-	3,0	-	3,0
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	(3,8)	(3,8)	-	(3,8)	14,5	10,7
Capitaux propres au 31 décembre 2019	159,0	520,9	(27,5)	(3,5)	(419,6)	2 763,1	2 340,0	121,2	3 113,7	48,3	3 162,0
Résultat global total	-	-	-	(8,2)	(158,1)	18,1	(148,2)	56,6	(91,6)	0,1	(91,5)
Transactions entre les actionnaires	11,0	96,4	16,5	0,0	0,0	(17,4)	(17,4)	(121,3)	(14,8)	(0,9)	(15,7)
Affectation du résultat net N-1	-	-	-	-	-	121,3	121,3	(121,3)	0,0	-	0,0
Dividende	-	-	-	-	-	(136,1)	(136,1)	-	(136,1)	(1,0)	(137,0)
Augmentation de capital	11,3	108,4	-	-	-	-	0,0	-	119,8	-	119,8
Réduction de capital	(0,3)	(12,0)	-	-	-	-	0,0	-	(12,4)	-	(12,4)
Transactions sur actions propres	-	-	16,5	-	-	(5,8)	(5,8)	-	10,7	-	10,7
Paiements en actions	-	-	-	-	-	2,9	2,9	-	2,9	-	2,9
Transactions avec les intérêts sans contrôle	-	-	-	-	-	0,3	0,3	-	0,3	0,1	0,3
Capitaux propres au 30 juin 2020	170,0	617,3	(11,1)	(11,6)	(577,6)	2 763,6	2 174,4	56,6	3 007,3	47,5	3 054,8

■ ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2020	30.06.2019	2019
Résultat net		57,4	98,0	119,4
Ajustements				
Ajustement des amortissements	Annexe	161,6	165,0	391,8
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, créances et autres créances		2,3	6,8	8,8
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, stocks		(1,7)	(2,3)	4,0
Ajustement des provisions	Annexe	(30,3)	27,0	14,4
Ajustement des paiements fondés sur des actions		2,9	6,5	9,6
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants	Annexe	0,1	(15,9)	2,6
Ajustement des résultats non distribués des entreprises associées		1,1	(3,8)	5,5
Ajustement des produits et charges d'intérêts nets		23,0	6,9	47,1
Ajustement des pertes (gains) de juste valeur		5,5	0,7	1,0
Autres ajustements d'éléments sans incidence en trésorerie		1,1	1,3	2,3
Autres ajustements dont les effets en trésorerie relèvent des flux d'investissement ou de financement		1,3	5,1	9,4
Variation du besoin en fonds de roulement		41,1	(129,3)	2,9
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks		16,7	14,7	35,4
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients		52,6	(82,6)	30,1
Ajustement des diminutions (augmentations) des fournisseurs		(23,0)	(5,3)	(13,4)
Ajustement des autres créances et dettes		(5,3)	(56,2)	(49,3)
Ajustement des impôts sur le résultat		24,8	46,4	65,5
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation		290,0	212,6	684,3
Intérêts payés		(17,3)	(12,3)	(52,2)
Impôts sur le résultat payés ou remboursés		(34,6)	(58,1)	(122,7)
Ajustements des dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées		0,4	2,8	6,2
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles		238,6	145,1	515,5

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2020	30.06.2019	2019
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	Annexe	(11,9)	(10,7)	(24,9)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	Annexe	(88,9)	(97,9)	(287,6)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(48,6)	(26,9)	20,8
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités		(34,5)	(7,5)	(55,0)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Annexe	4,3	10,3	20,5
Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités		-	(3,3)	(7,2)
Avances de trésorerie et prêts consentis à des tiers		3,5	(2,6)	(10,1)
Remboursement d'avances de trésorerie et de prêts consentis à des tiers		(2,7)	(1,7)	3,2
Intérêts reçus		1,4	3,2	6,3
Flux de trésorerie des activités d'investissement		(177,4)	(137,0)	(334,0)
Trésorerie relative aux émissions d'actions		107,4	0,1	0,5
Acquisitions ou rachats d'actions propres		10,7	(21,5)	(31,7)
Dividendes versés		(137,2)	(170,7)	(172,6)
Emissions d'emprunts		322,9	6,9	6,2
Remboursements d'emprunts		(24,2)	(90,2)	(57,7)
Paiements des dettes de location		(33,7)	0,2	(85,6)
Autres entrées (sorties) de trésorerie		116,2	45,4	(27,0)
Flux de trésorerie des activités de financement		362,1	(230,0)	(367,9)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		423,4	(221,9)	(186,4)

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	653,2	837,3	837,3
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	423,4	(221,9)	(186,4)
Incidence de la variation des taux de change	(23,9)	3,1	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture⁽¹⁾	1 052,7	618,5	653,2
Trésorerie	792,9	372,4	370,4
Équivalents de trésorerie	271,0	249,9	290,0
Concours bancaires	(11,2)	(3,8)	(7,3)

(1) Au 30 juin 2020, le poste "Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture" est constitué d'un solde de 8,7 millions d'euros (3,5 millions d'euros au 30 juin 2019 et 5,8 millions d'euros au 31 décembre 2019) non disponible pour Imerys SA et ses filiales, dont 7,6 millions d'euros (2,4 millions d'euros au 30 juin 2019 et 4,9 millions d'euros au 31 décembre 2019) au titre de législations sur le contrôle des changes et 1,1 million d'euros (1,1 million d'euros au 30 juin 2019 et 0,9 million d'euros au 31 décembre 2019) au titre de dispositions statutaires.

Annexe : table des renvois indirects vers les notes

La table ci-après a pour objectif de permettre au lecteur de faire le lien entre les montants figurant dans l'état des flux de trésorerie consolidés et ses deux annexes et ceux figurant dans les notes aux comptes.

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2020	30.06.2019	2019
Ajustement des amortissements		161,7	165,0	391,8
Dotations aux amortissements - immobilisations incorporelles	14	11,0	10,4	22,3
Dotations aux amortissements - immobilisations corporelles	15	150,9	155,1	334,9
Reprises d'amortissements - immobilisations incorporelles et corporelles		-	(0,2)	(3,6)
Pertes de valeur - immobilisations incorporelles	14	-	-	0,1
Pertes de valeur - immobilisations corporelles	15	0,1	0,9	39,1
Reprises de pertes de valeur - immobilisations incorporelles et corporelles		(0,3)	(1,2)	(1,1)
Ajustement des provisions		(30,3)	27,0	14,4
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Résultat opérationnel courant	7	(1,9)	(13,1)	(16,0)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Autres produits et charges opérationnels		0,7	(3,9)	(7,2)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel - Régimes fermés		(1,4)	(1,1)	(4,6)
Rendement normatif des actifs des régimes à prestations définies		(11,3)	(15,6)	(31,1)
Désactualisation des provisions des régimes à prestations définies		13,5	18,6	37,1
Variation nette des indemnités de fin de contrat de travail		(18,0)	37,2	40,0
Dotations des autres provisions	18	7,5	43,0	64,5
Utilisations des autres provisions	18	(11,0)	(22,2)	(33,7)
Reprises non utilisées des autres provisions	18	(9,7)	(18,1)	(38,9)
Désactualisation financière des autres provisions	18	1,3	2,2	4,3
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants		0,1	(15,9)	2,6
Résultat des cessions d'actifs		(0,9)	(1,9)	(6,8)
Résultat des cessions des activités consolidées	8	1,3	(8,5)	13,6
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	8	(0,3)	(5,5)	(4,2)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	14	(11,9)	(10,7)	(24,9)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	15	(88,9)	(97,9)	(287,6)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		4,4	10,3	20,5
Immobilisations incorporelles	14	0,3	0,1	0,4
Immobilisations corporelles	15	2,7	1,7	7,8
Résultat des cessions d'actifs		0,9	1,9	6,8
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	8	0,3	5,5	4,2
Variation des créances sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		0,2	1,2	1,2

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

■ ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS 2020

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.

- Programme de transformation "Connect & Shape" : [note 8](#).
- Évolution du litige opérationnel relatif aux activités historiques Talc Amérique du Nord : [notes 18](#) et [20](#).
- Crise sanitaire et économique liée à la pandémie de Covid-19 : [note 2.4](#)

■ BASE DE PRÉPARATION

Note 1 Référentiel

Les états financiers semestriels au 30 juin 2020 sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels au 31 décembre 2019 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 2019. Le processus d'adoption dans l'Union Européenne peut créer des décalages temporaires à la date de clôture entre le Référentiel et les IFRS. Ainsi au 30 juin 2020, l'amendement à IFRS 16, Concessions de loyers liées à la pandémie de Covid-19 est applicable en IFRS, mais n'a pas été adopté dans l'Union Européenne ([note 3.1](#)). Les états financiers consolidés ont été arrêtés le 27 juillet 2020 par le Conseil d'Administration d'Imerys SA, société mère du Groupe.

Note 2 Changements de méthodes comptables, erreurs, estimations et jugements

2.1 Changements obligatoires

Application anticipée

Imerys n'a appliqué par anticipation aucune norme ou interprétation en 2020. En 2019, Imerys a appliqué par anticipation l'amendement à IAS 39, IFRS 7 et IFRS 9, Réforme des taux d'intérêt de référence. L'adoption par anticipation de cet amendement émis dans la perspective du remplacement, à l'horizon du 31 décembre 2021, des taux sans risque IBOR par de nouvelles références plus homogènes et plus fiables, a permis de considérer à titre transitoire que ni les éléments couverts, ni les instruments de couverture, ni la documentation des relations de couverture n'étaient affectés par la réforme. Ces dispositions seront levées dès que les incertitudes liées à la réforme auront pris fin.

Application en date d'entrée en vigueur

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. Les regroupements d'entreprises comptabilisés en 2020 ([note 13](#)) se conforment à cette définition.

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.

2.2 Changements volontaires

Aucun changement volontaire n'est réalisé en 2020. En 2019, Imerys a procédé au changement volontaire décrit ci-après.

Modification du format des états financiers primaires. A compter de l'exercice clos au 31 décembre 2020, tout émetteur coté dans l'Union Européenne est tenu, lors du dépôt auprès de son régulateur national de ses cinq états financiers primaires (compte de résultat consolidé, état du résultat global consolidé, état de la situation financière consolidée, état de variation des capitaux propres consolidés et état des flux de trésorerie consolidés), d'en étiqueter chaque ligne par rapport à un plan comptable appelé taxonomie XBRL. Afin de permettre un étiquetage pertinent et direct, Imerys a pris la décision d'adapter certaines lignes de ses états financiers primaires à la granularité de la taxonomie XBRL. Cette modification a été adoptée dès 2019 afin de familiariser dès que possible le lecteur avec le format qui sera déposé à partir de 2020. Ces adaptations ont été d'ampleur limitée et ont concerné principalement l'état des flux de trésorerie consolidés dont la structure a été simplifiée. L'information comparative avait été retraitée.

2.3 Erreurs

Aucune correction d'erreur n'a été comptabilisée en 2020. En 2019, la répartition présentée dans la note sur les instruments financiers (*note 11 du Chapitre 6 du Document d'Enregistrement Universel 2019*) au titre de l'information comparative 2018, entre éléments couverts (colonne comptabilité de couverture / flux de trésorerie / élément couvert) et non couverts (colonne coût amorti) des lignes de produits des activités ordinaires et de matières premières et achats consommés a fait l'objet d'un ajustement, sans affecter leur total général.

2.4 Estimations et jugements

Les sujets donnant lieu à des estimations et jugements significatifs de la Direction Générale sont identifiés dans la *note 4 du Chapitre 6 du Document d'Enregistrement Universel 2019*. Ce recensement demeure pertinent au premier semestre 2020 dans le contexte de crise sanitaire et économique causée par la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, la Direction Générale a porté une attention particulière à ces zones d'estimations et de jugements. En particulier, la question de l'affectation des transactions par niveaux de résultat a conduit la Direction Générale à considérer que toute la sous-activité liée à cette crise demeurait classée en résultat opérationnel courant (*notes 4 à 7*). Par ailleurs, la Direction Générale a jugé que l'évolution de certains indices de perte de valeur nécessitait la réalisation des tests au 30 juin 2020 (*note 16*).

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 6 juillet 2020 publié par l'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group), Imerys appliquera les normes et interprétations suivantes après le 30 juin 2020.

3.1 Application en 2020

Amendement à IFRS 16, Concessions de loyers liées à la pandémie de Covid-19. Cet amendement introduit un expédient pratique permettant au preneur d'un contrat de location de créditer directement en résultat tout allègement de loyer accordé par le bailleur au titre de la pandémie de Covid-19 comme s'il ne s'agissait pas d'une modification de contrat. L'application de cet amendement est limitée aux loyers initialement dus le 30 juin 2021 au plus tard. Au 30 juin 2020, cet amendement n'est pas adopté dans l'Union Européenne. A cette date, cet amendement n'est pas applicable chez Imerys.

3.2 Application en 2021

L'amendement à IFRS 4, Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9 n'est pas applicable à Imerys.

3.3 Application en 2022

Amendement à IAS 1, Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants. Les modifications proposées par cet amendement clarifient que la répartition entre passifs courants et non courants est déterminée par les dispositions contractuelles, indépendamment des intentions de l'émetteur.

Amendements à IAS 16, Immobilisations corporelles - Montants reçus avant la mise en service. Ces amendements requièrent de comptabiliser en résultat les montants reçus de la vente d'articles produits pendant la période de développement d'une immobilisation corporelle, ainsi que leurs coûts de production.

Amendements à IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels - Contrats onéreux. Ce texte restreint le périmètre des coûts d'exécution destinés à évaluer un contrat onéreux aux seuls coûts directs.

Amendements à IFRS 3, Regroupements d'entreprises. Cet amendement met à jour les références faites au Cadre Conceptuel dans la norme IFRS 3 sans en changer les dispositions.

3.4 Application en 2023

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

■ INFORMATION PAR SECTEURS

Les secteurs à présenter correspondent aux deux segments, Minéraux de Performance (PM) et Matériaux et Solutions Haute Température (HTMS), regroupant cinq domaines d'activité correspondant aux principaux marchés du Groupe. 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).

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 2020

(en millions d'euros)

	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits externes	1 080,8	826,2	(6,9)	1 900,2
Ventes de biens	962,3	759,4	(6,9)	1 714,8
Prestations de services	118,6	66,8	-	185,3
Produits inter-secteurs	9,1	0,1	(9,2)	0,0
Produits des activités ordinaires	1 090,0	826,3	(16,1)	1 900,2
Résultat opérationnel courant	96,7	42,3	(7,0)	132,1
dont amortissements et pertes de valeur	(104,8)	(50,9)	(6,2)	(161,9)
Autres produits et charges opérationnels				(20,7)
Résultat opérationnel				111,3
Résultat financier				(29,2)
Produits d'intérêt				1,4
Charges d'intérêt				(22,0)
Impôts sur le résultat				(24,8)
Résultat net				57,4

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 31 décembre 2019*(en millions d'euros)*

	PM	HTMS	IS&H	Total
Produits externes	2 381,4	1 975,2	(2,0)	4 354,5
Ventes de biens	2 103,1	1 788,4	(2,1)	3 889,4
Prestations de services	278,3	186,8	0,1	465,1
Produits inter-secteurs	33,9	0,8	(34,7)	0,0
Produits des activités ordinaires	2 415,2	1 976,0	(36,7)	4 354,5
Résultat opérationnel courant	279,2	150,7	8,9	438,8
dont amortissements et pertes de valeur	(223,3)	(108,2)	(22,1)	(353,6)
Autres produits et charges opérationnels				(210,2)
Résultat opérationnel				228,5
Résultat financier				(43,7)
Produits d'intérêt				6,4
Charges d'intérêt				(47,6)
Impôts sur le résultat				(65,5)
Résultat net				119,4

État de la situation financière consolidée

Au 30 juin 2020

(en millions d'euros)

	PM	HTMS	IS&H	Total
Capitaux investis - Actif	3 546,8	2 617,6	184,5	6 348,9
Goodwill ⁽¹⁾	1 211,8	927,7	0,8	2 140,3
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 534,8	915,5	97,4	2 547,7
Stocks	365,7	416,2	(3,6)	778,4
Créances clients	302,7	249,9	(3,0)	549,7
Autres créances - non courant et courant	117,2	67,6	48,4	233,2
Coentreprises et entreprises associées	14,5	40,7	44,4	99,6
Actifs non alloués				1 268,3
Total actif				7 617,2
Capitaux investis - Passif	489,9	361,6	33,2	884,7
Dettes fournisseurs	264,4	228,3	8,1	500,8
Autres dettes - non courant et courant	192,4	118,7	(1,1)	309,9
Dettes impôts sur le résultat	33,2	14,6	26,2	74,0
Provisions	445,4	208,0	121,8	775,2
Passifs non alloués				2 902,5
Total passif non courant et courant				4 562,5
Total capitaux investis	3 056,8	2 256,0	151,3	5 464,2
(1) Augmentations du goodwill	20,2	0,2	-	20,5
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	66,4	36,3	11,5	114,2

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
(1) Augmentations du goodwill	0,1	-	-	0,1
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	76,3	51,0	8,2	135,5

Au 31 décembre 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	PM	HTMS	IS&H	Total
Capitaux investis – Actif	3 654,7	2 785,2	186,2	6 626,1
Goodwill ⁽¹⁾	1 167,3	985,0	0,8	2 153,1
Immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	1 610,1	958,3	93,6	2 662,0
Stocks	382,8	433,7	(4,0)	812,6
Créances clients	342,8	290,2	(9,0)	623,9
Autres créances - non courant et courant	135,8	77,9	55,6	269,3
Coentreprises et entreprises associées	15,9	40,2	49,2	105,3
Actifs non alloués				848,6
Total actif				7 474,7
Capitaux investis – Passif	544,7	441,8	4,8	991,3
Dettes fournisseurs	282,0	259,3	1,3	542,6
Autres dettes - non courant et courant	237,7	168,5	(40,7)	365,5
Dettes impôts sur le résultat	25,0	13,9	44,2	83,2
Provisions	485,4	228,8	128,5	842,7
Passifs non alloués				2 478,8
Total passif non courant et courant				4 312,8
Total capitaux investis	3 110,0	2 343,5	181,4	5 634,8
<i>(1) Augmentations du goodwill</i>	<i>20,7</i>	<i>5,3</i>	<i>-</i>	<i>26,0</i>
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>199,8</i>	<i>120,1</i>	<i>51,6</i>	<i>371,5</i>

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

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 1 900,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (2 263,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 et 4 354,5 millions d'euros en 2019), soit une baisse de 16,0 % (2,0 % au 1^{er} semestre 2019 et 5,1 % en 2019), comprenant un effet positif des variations des monnaies étrangères de + 15,4 millions d'euros (+ 53,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 et + 96,9 millions d'euros en 2019) et un impact périmètre négatif de - 19,5 millions d'euros (- 66,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 et - 157,3 millions d'euros en 2019). À périmètre et change comparables, les produits des activités ordinaires diminuent de - 15,9 % (- 1,5 % au 1^{er} semestre 2019 et - 3,8 % en 2019).

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Ventes de biens	1 714,8	2 038,1	3 889,4
Prestations de services	185,3	225,3	465,1
Total	1 900,2	2 263,4	4 354,5

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.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Biens et services transférés aux clients à un moment précis	1 715,2	2 041,0	3 896,3
Ventes de matériaux de spécialités	1 714,8	2 038,1	3 889,4
Prestations de services industriels	-	2,4	6,1
Autres prestations de services	0,4	0,5	0,8
Services progressivement transférés aux clients	185,0	222,4	458,2
Transport sur ventes	121,9	134,8	287,3
Prestations de services industriels	62,6	87,1	169,7
Autres prestations de services	0,5	0,5	1,2
Total	1 900,2	2 263,4	4 354,5

Note 5 Matières premières et achats consommés

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Matières premières	(310,1)	(398,3)	(730,7)
Énergie	(152,7)	(183,2)	(350,4)
Produits chimiques	(26,5)	(32,4)	(62,4)
Autres achats consommés	(86,8)	(99,7)	(198,1)
Marchandises	(63,2)	(58,9)	(121,1)
Variation de stocks	(15,7)	(14,1)	(34,4)
Production immobilisée	4,6	2,0	9,1
Total	(650,5)	(784,6)	(1 488,0)

Note 6 Charges externes

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Transports	(225,5)	(268,2)	(520,9)
Redevances de location comptabilisées en charges	(22,6)	(23,7)	(30,2)
Locations de moins de 12 mois	(10,2)	(10,2)	(20,0)
Locations d'actifs de faible valeur	(0,3)	(6,5)	(0,9)
Redevances variables et services	(12,1)	(7,0)	(9,4)
Effet des réductions de périmètre des locations	0,2	-	0,1
Sous-traitance	(51,5)	(75,2)	(154,3)
Maintenance et réparation	(60,9)	(64,9)	(123,2)
Honoraires	(49,4)	(54,8)	(103,7)
Autres charges externes	(76,9)	(95,8)	(194,1)
Total	(486,6)	(582,6)	(1 126,5)

Note 7 Charges de personnel

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Salaires et traitements	(346,8)	(373,7)	(729,0)
Charges sociales	(60,7)	(65,0)	(138,9)
Variation nette des provisions pour avantages du personnel	1,9	13,1	16,0
Cotisations aux régimes d'avantages du personnel à prestations définies	(7,5)	(18,2)	(25,6)
Cotisations aux régimes à cotisations définies	(15,2)	(16,3)	(31,3)
Intéressement et participation	(16,2)	(14,8)	(27,2)
Autres avantages du personnel	(3,6)	(7,1)	(11,3)
Total	(448,2)	(481,9)	(947,3)

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).

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Résultat des prises ou pertes de contrôle	(2,6)	3,4	(23,0)
Coûts de transaction	(1,3)	(5,1)	(9,4)
Résultat de cession des activités consolidées	(1,3)	8,5	(13,6)
Autres éléments non récurrents	(18,2)	(85,7)	(187,2)
Pertes de valeur d'actifs liées aux restructurations	0,2	0,2	(38,2)
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	0,3	5,5	4,2
Charges de restructuration décaissées	(44,6)	(49,2)	(93,9)
Variation des provisions	25,9	(43,1)	(49,4)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées hors de l'activité récurrente	-	0,9	(10,0)
Autres produits et charges opérationnels	(20,7)	(82,3)	(210,2)
Impôts sur le résultat	4,0	19,3	48,3
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat	(16,7)	(63,0)	(161,9)

Autres produits et charges opérationnels au 1^{er} semestre 2020

Les "Autres produits et charges opérationnels" bruts s'élèvent à - 20,7 millions d'euros, (dont - 4,9 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 4,0 millions d'euros. Les "Autres produits et charges opérationnels nets d'impôts sur le résultat" ressortent ainsi à - 16,7 millions d'euros, dont - 15,5 millions d'euros sans incidence en trésorerie et - 32,3 millions d'euros en trésorerie.

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 2019

Les “Autres produits et charges opérationnels” bruts s’élèvent à - 210,2 millions d’euros (dont - 92,2 millions liés au programme de transformation “Connect & Shape”). Les produits et charges d’impôts sur le résultat des “Autres produits et charges opérationnels” s’élèvent à 48,3 millions d’euros. Les “Autres produits et charges opérationnels nets d’impôts sur le résultat” ressortent ainsi à - 161,9 millions d’euros, dont - 105,3 millions d’euros sans incidence en trésorerie et - 56,7 millions d’euros en trésorerie.

Note 9 Résultat financier

Au 30 juin 2020

	Comptabilité hors couverture			Comptabilité de couverture				Total
	Catégories IFRS 9		Hors IFRS 9	Juste valeur		Flux de trésorerie		
	Cout amorti	Juste valeur par le résultat		Elément couvert	Couver-ture	Elément couvert	Couver-ture	
<i>(en millions d'euros)</i>								
Charge d’endettement financier net	(25,5)	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(24,1)
Résultat des placements	-	1,4	-	-	-	-	-	1,4
Charge d’endettement financier brut	(25,5)	-	-	-	-	-	-	(25,5)
Autres produits et charges financiers	0,4	(0,3)	(5,2)	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,1)
Dividendes	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Différences nettes de change	5,8	(0,4)	-	-	-	-	-	5,4
Produits et charges financiers des régimes d’avantages du personnel à prestations définies	-	-	(3,8)	-	-	-	-	(3,8)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(1,2)	-	-	-	-	(1,2)
Autres produits et charges financiers	(5,4)	-	(0,2)	-	-	-	-	(5,6)
Résultat financier	(25,1)	1,1	(5,2)	0,0	0,0	0,0	0,0	(29,2)

Au 30 juin 2019

	Comptabilité hors couverture			Comptabilité de couverture				Total
	Catégories IFRS 9			Juste valeur		Flux de trésorerie		
	Cout amorti	Juste valeur par le résultat	Hors IFRS 9	Elément couvert	Couverture	Elément couvert	Couverture	
<i>(en millions d'euros)</i>								
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)	-	-	-	-	-	-	(11,5)
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)

Au 31 décembre 2019

	Comptabilité hors couverture			Comptabilité de couverture				Total
	Catégories IFRS 9			Juste valeur		Flux de trésorerie		
	Cout amorti	Juste valeur par le résultat	Hors IFRS 9	Elément couvert	Couverture	Elément couvert	Couverture	
<i>(en millions d'euros)</i>								
Charge d'endettement financier net	(56,1)	5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(50,3)
Résultat des placements	-	5,9	-	-	-	-	-	5,9
Charge d'endettement financier brut	(56,1)	(0,1)	-	-	-	-	-	(56,2)
Autres produits et charges financiers	20,6	(2,9)	(11,0)	16,2	(16,3)	0,0	0,0	6,6
Différences nettes de change	6,8	(0,9)	0,8	-	-	-	-	6,7
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	-	16,2	(16,3)	-	-	0,0
Produits et charges financiers des régimes d'avantages du personnel à prestations définies	-	-	(7,1)	-	-	-	-	(7,1)
Désactualisation des autres provisions	-	-	(4,3)	-	-	-	-	(4,3)
Autres produits et charges financiers	13,7	(2,0)	(0,3)	-	-	-	-	11,4
Résultat financier	(35,6)	2,9	(11,0)	16,2	(16,3)	0,0	0,0	(43,7)

Note 10 Impôts sur le résultat

Taux d'impôts sur le résultat semestriel

Le taux d'impôt appliqué au résultat semestriel 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

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Impôts exigibles et différés			
Impôts exigibles	(47,2)	(57,4)	(84,7)
Impôts différés	22,5	11,0	19,2
Total	(24,7)	(46,4)	(65,5)
Impôts par niveau de résultat			
Impôts sur résultat opérationnel courant et financier	(28,7)	(65,7)	(113,8)
Impôts exigibles sur résultat opérationnel courant et financier	(60,3)	(88,3)	(113,1)
Impôts différés sur résultat opérationnel courant et financier	31,6	22,6	(0,7)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	4,0	19,3	48,3
Impôts exigibles sur autres produits et charges opérationnels	13,0	30,9	28,4
Impôts différés sur autres produits et charges opérationnels	(9,0)	(11,6)	19,9
Total	(24,7)	(46,4)	(65,5)

Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Gains (pertes) sur réestimations des régimes à prestations définies	(3,7)	9,0	13,7
Impôts sur le résultat des éléments non reclassables	(3,7)	9,0	13,7
Couvertures de flux de trésorerie	3,0	(0,4)	(0,1)
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	11,2	0,3	2,9
Impôts sur le résultat reclassés en résultat	(8,2)	(0,7)	(3,0)
Réserve de conversion	1,0	(0,6)	(2,1)
Impôts sur le résultat comptabilisés en capitaux propres	1,0	(0,6)	(2,1)
Impôts sur le résultat des éléments reclassables	4,1	(1,0)	(2,2)
Total	0,4	8,0	11,5

Impôts sur le résultat payés

Le montant des impôts sur le résultat payés au 1^{er} semestre 2020 en trésorerie et au moyen de crédits d'impôts s'élève à - 34,6 millions d'euros (- 58,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 et - 122,7 millions d'euros en 2019).

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Résultat opérationnel courant	132,1	245,1	438,8
Résultat financier	(29,2)	(18,4)	(43,7)
Impôts sur résultat opérationnel courant et résultat financier	(28,8)	(65,7)	(113,8)
Part des intérêts sans contrôle dans le résultat opérationnel courant et le résultat financier	(1,3)	(2,1)	(4,4)
Résultat courant net, part du Groupe	72,8	158,9	276,9
Autres produits et charges opérationnels bruts	(20,7)	(82,3)	(210,2)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	4,0	19,3	48,2
Part des intérêts sans contrôle dans les autres produits et charges opérationnels	0,6	-	6,3
Résultat net, part du Groupe	56,6	95,9	121,2

Note 12 Résultat par action

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Numérateur			
Résultat net, part du Groupe	56,6	95,9	121,2
Résultat courant net, part du Groupe	72,8	158,9	276,9
Dénominateur			
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat de base par action	79 560 430	79 170 908	79 089 697
Incidence de la conversion des options de souscription d'actions	913 288	927 235	819 899
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat dilué par action	80 473 718	80 098 143	79 909 596
Résultat de base par action, part du Groupe <i>(en euros)</i>			
Résultat net de base par action	0,71	1,21	1,53
Résultat courant net de base par action	0,91	2,01	3,50
Résultat dilué par action, part du Groupe <i>(en euros)</i>			
Résultat net dilué par action	0,70	1,20	1,52
Résultat courant net dilué par action	0,90	1,98	3,46

■ NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Note 13 Goodwill

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	2019
Valeur comptable à l'ouverture	2 153,2	2 143,4	2 143,4
Valeur brute	2 230,4	2 220,5	2 220,5
Pertes de valeur	(77,7)	(77,2)	(77,2)
Entrées de périmètre	20,5	0,1	26,0
Sorties de périmètre	-	(23,7)	(25,8)
Différences de change	(33,2)	4,1	9,6
Valeur comptable à la clôture	2 140,4	2 123,8	2 153,2
Valeur brute	2 217,6	2 201,4	2 230,4
Pertes de valeur	(77,3)	(77,6)	(77,7)

Au 1^{er} semestre 2020, le Groupe a réalisé quelques acquisitions peu significatives dont les comptabilités d'acquisition sont provisoires au 1^{er} semestre 2020. Ces acquisitions, réglées en trésorerie pour un montant de 46,4 millions d'euros génèrent un goodwill provisoire 20,2 millions d'euros.

Note 14 Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Logiciels	Marques, brevets et licences	Procédés industriels et autres	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2019	18,4	163,6	95,6	277,6
Valeur brute	96,5	180,3	195,4	472,2
Amortissements et pertes de valeur	(78,2)	(16,6)	(99,8)	(194,6)
Sorties de périmètre	(0,6)	-	-	(0,6)
Acquisitions	1,5	0,4	23,1	24,9
Cessions	-	-	(0,4)	(0,4)
Dotations aux amortissements	(11,0)	(1,5)	(9,9)	(22,4)
Pertes de valeur	-	-	(0,1)	(0,1)
Reclassements et autres	12,1	1,2	(11,4)	1,9
Différences de change	0,2	0,1	0,6	0,9
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2020	20,4	163,8	97,5	281,8
Valeur brute	108,2	180,4	168,1	456,7
Amortissements et pertes de valeur	(87,7)	(16,5)	(70,6)	(174,9)
Entrées de périmètre	-	-	7,6	7,6
Acquisitions	1,2	-	10,7	11,9
Cessions	-	-	(0,3)	(0,3)
Dotations aux amortissements	(5,4)	(0,7)	(5,0)	(11,1)
Reclassements et autres	0,1	0,1	(0,2)	-
Différences de change	(0,3)	(0,4)	(0,2)	(0,9)
Valeur comptable au 30 juin 2020	16,0	162,8	110,1	289,0
Valeur brute	108,2	179,9	190,1	478,2
Amortissements et pertes de valeur	(92,3)	(17,1)	(79,8)	(189,2)

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.

<i>(en millions d'euros)</i>	Actifs de droit d'usage	Actifs miniers	Terrains et constructions	Installations techniques et matériels	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2019	-	503,6	324,9	1 053,8	197,9	85,5	2 165,8
Valeur brute	-	896,2	575,4	3 903,0	228,4	319,3	5 922,3
Amortissements et pertes de valeur	-	(392,6)	(250,5)	(2 849,2)	(30,5)	(233,7)	(3 756,5)
Changement de méthode comptable	276,0	-	(5,4)	(7,3)	-	(1,6)	261,7
Entrées de périmètre	-	0,6	4,1	12,1	0,4	0,1	17,2
Sorties de périmètre	(2,5)	(10,2)	(4,7)	(45,5)	(3,7)	(11,2)	(77,8)
Acquisitions	-	61,9	4,4	54,1	158,2	9,0	287,6
Coût initial et ajustements ultérieurs	59,0	-	-	-	-	-	59,0
Cessions	-	(0,2)	(2,4)	(4,2)	(0,8)	(0,2)	(7,8)
Dotations aux amortissements	(83,8)	(59,4)	(15,9)	(154,9)	(0,1)	(20,8)	(334,9)
Pertes de valeur	(6,6)	(14,7)	(0,4)	(15,3)	(0,6)	(1,6)	(39,1)
Reprises de pertes de valeur	-	-	-	1,0	-	-	1,0
Reclassements et autres	-	14,1	17,7	105,1	(136,4)	15,7	16,2
Différences de change	3,0	7,1	3,2	13,9	2,8	1,3	31,4
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2020	245,2	502,9	325,4	1 012,8	217,5	76,4	2 380,2
Valeur brute	499,5	947,1	589,1	3 735,9	243,2	303,3	6 318,1
Amortissements et pertes de valeur	(254,4)	(444,2)	(263,7)	(2 723,1)	(25,6)	(226,9)	(3 937,9)
Entrées de périmètre	-	-	5,0	5,1	-	4,7	14,8
Acquisitions	-	25,7	2,6	10,5	46,1	4,0	88,9
Coût initial et ajustements ultérieurs	13,4	-	-	-	-	-	13,4
Cessions	-	-	(1,7)	(0,4)	(0,4)	(0,3)	(2,7)
Dotations aux amortissements	(33,6)	(25,2)	(8,3)	(73,7)	(0,1)	(10,2)	(151,0)
Pertes de valeur	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Reprises de pertes de valeur	-	-	-	0,3	-	-	0,3
Reclassements et autres	-	1,2	2,1	28,2	(39,9)	8,5	0,0
Différences de change	(1,2)	(25,6)	(12,8)	(32,8)	(10,8)	(1,9)	(85,2)
Valeur comptable au 30 juin 2020	223,8	479,0	312,3	949,9	212,5	81,2	2 258,7
Valeur brute	495,5	923,4	573,7	3 652,7	233,6	309,4	6 188,3
Amortissements et pertes de valeur	(271,6)	(444,5)	(261,3)	(2 702,8)	(21,1)	(228,3)	(3 929,6)

Note 16 Tests de perte de valeur

Jugements

Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). La définition des UGT constitue un jugement de la Direction Générale reposant sur la réunion, au niveau du plus petit ensemble d'actifs possible, des trois critères suivants :

- un processus de production homogène en termes de portefeuille de minéraux, de procédés de transformation et d'applications ;
- un marché actif présentant des caractéristiques macro-économiques homogènes ; et
- un niveau de pouvoir opérationnel en termes de poursuite, restructuration ou arrêt d'activité minière, industrielle et / ou commerciale.

La validation de ces trois critères pour chaque UGT garantit l'indépendance de leurs flux de trésorerie respectifs. Les UGT sont directement issues de la structure d'analyse suivie chaque mois par la Direction Générale dans le cadre de son reporting de gestion. Tous les actifs du Groupe, y compris les actifs de droit d'usage nets de la dette de location, les actifs miniers et le goodwill, sont affectés aux UGT.

Indices de perte de valeur. Les événements déclencheurs d'un test de perte de valeur constituent des jugements de la Direction Générale. Il s'agit principalement des changements significatifs d'activité, de taux d'intérêts, de niveau technologique, de l'obsolescence, du niveau de rendement des actifs et du passage du montant de la capitalisation boursière sous celui des capitaux propres consolidés. L'évolution défavorable de l'un de ces indices nécessite la réalisation immédiate d'un test de perte de valeur, soit sur une UGT, soit sur un actif individuel. La Direction Générale ayant constaté au cours du premier semestre 2020 une évolution défavorable de certains de ces indices dans le contexte de la crise sanitaire et économique causée par la pandémie de Covid-19, un test de perte de valeur est réalisé au 30 juin 2020 sur les UGT concernées.

Estimations

Valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'une UGT ou d'un actif individuel est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de la vente et la valeur d'utilité. En pratique, la juste valeur ne peut être estimée de manière fiable que pour des actifs individuels et correspond alors à des prix de transactions récentes sur des cessions d'actifs similaires. La valeur d'utilité constitue la base d'évaluation la plus utilisée, tant pour les UGT que les actifs individuels.

Flux de trésorerie prévisionnels. Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés pour estimer la valeur d'utilité sont issus des prévisions de clôture 2020 et du plan pour les années 2021 à 2023. Ces flux tiennent compte de la réduction d'activité liée à la crise sanitaire et économique causée par la pandémie de Covid-19. L'hypothèse clé qui sous-tend ces projections est en premier lieu le niveau de croissance organique. Pour la valeur terminale, Imerys utilise le modèle de croissance perpétuelle de Gordon et Shapiro. Les flux de trésorerie retenus correspondent au cash flow libre opérationnel courant net historique, c'est-à-dire après décaissement des redevances de loyers ([note 24.2 - Réconciliation de la dette financière nette du chapitre 6 du Document d'Enregistrement Universel 2019](#)) ajusté de la "Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel" ([note 24.2 - Réconciliation de la dette financière nette du chapitre 6 du Document d'Enregistrement Universel 2019](#)).

Taux d'actualisation. Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la valeur d'utilité est déterminé à partir du coût moyen pondéré du capital du secteur des minéraux industriels, c'est-à-dire d'une estimation du taux de rendement exigé par la communauté des bailleurs de fonds du secteur, tant en instruments de capitaux propres qu'en instruments de dettes, à l'exclusion de celles liées aux contrats de location, faute de données observables suffisantes. Ce taux, de 6,75 % au 30 juin 2020 (6,75 % en 2019) est ajusté selon les UGT ou actifs individuels testés d'une prime de risque pays-marché de + 41 à + 145 points de base (+ 41 à + 145 points de base en 2019). Le taux d'actualisation moyen après impôts sur le résultat s'élève à 7,50 % au 30 juin 2020 (7,50 % en 2019). Les calculs après impôts sur le résultat sont identiques à ceux qui seraient réalisés avec des flux et des taux avant impôts sur le résultat, tel que requis par les normes applicables. Dans le tableau suivant, les taux d'actualisation et de croissance perpétuelle entrant dans le calcul de la valeur d'utilité sont pondérés des flux de trésorerie prévisionnels de chaque UGT et présentés par groupes d'UGT.

	30.06.2020		2019	
	Taux d'actualisation	Taux de croissance perpétuelle	Taux d'actualisation	Taux de croissance perpétuelle
Minéraux de Performance (PM)	7,67 %	2,05 %	7,67 %	2,05 %
Matériaux et Solutions de Haute Température (HTMS)	7,25 %	1,99 %	7,25 %	1,99 %
Total	7,50 %	2,02 %	7,50 %	2,02 %

Parmi ces estimations, celles dont la variation a l'incidence la plus significative sur les états financiers du Groupe sont les flux de trésorerie prévisionnels, le taux d'actualisation et le taux de croissance perpétuelle. Le tableau suivant présente les pertes de valeur par UGT qui seraient comptabilisées en cas de variations défavorables par rapport aux hypothèses retenues dans les états financiers au 30 juin 2020. Les variations utilisées pour ces tests de sensibilité sont celles dont l'ampleur est jugée raisonnablement possible par la Direction Générale dans le contexte du test : baisse de 5,00% des flux de trésorerie prévisionnels (baisse de 5,00% au 31 décembre 2019) ; augmentation de 1,00% des taux d'actualisation (augmentation de 1,00% au 31 décembre 2019) ; et baisse de 1,00% des taux de croissance perpétuelle (baisse de 1,00% au 31 décembre 2019). Ainsi, ces tests de sensibilité mettent en évidence qu'une évolution défavorable des taux d'actualisation pourrait nécessiter la comptabilisation d'une dépréciation de 28,0 millions d'euros du goodwill de l'UGT Réfractaires, Abrasifs et Construction (RAC). Cette UGT fera donc l'objet d'un suivi attentif au second semestre 2020.

(en millions d'euros)

Variations défavorables

Flux de trésorerie prévisionnels	(5,0) %
Perte de valeur	Néant
Taux d'actualisation	+ 1,0 %
Perte de valeur sur le goodwill de l'UGT Réfractaires Abrasifs & Construction (RAC)	(28,0)
Taux de croissance perpétuelle	(1,0) %
Perte de valeur	Néant

Résultat du test

Le test réalisé n'a nécessité la comptabilisation d'aucune perte de valeur au premier semestre 2020 et en 2019. Dans le tableau suivant, la valeur comptable et la perte de valeur du goodwill comptabilisée sur l'exercice sont présentées par groupes d'UGT (PM et HTMS).

	30.06.2020		2019	
	Valeur comptable	Perte de valeur de l'exercice	Valeur comptable	Perte de valeur de l'exercice
(en millions d'euros)				
Minéraux de Performance (PM)	1 211,8	-	1 167,3	-
Matériaux et Solutions de Haute Température (HTMS)	927,7	-	985,0	-
Goodwill des UGT	2 139,5	0,0	2 152,3	0,0
Holdings	0,8	-	0,8	-
Total	2 140,3	0,0	2 153,1	0,0

Note 17 Stocks

(en millions d'euros)	30.06.2020			30.06.2019			2019		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable
Matières premières	363,5	(22,7)	340,8	395,4	(21,4)	374,0	375,8	(24,3)	351,5
En-cours	108,7	(1,7)	107,0	116,9	(1,2)	115,7	119,2	(1,8)	117,4
Produits finis	256,2	(14,3)	241,9	283,8	(16,6)	267,2	284,1	(16,1)	268,0
Marchandises	91,2	(2,5)	88,7	78,5	(2,5)	75,9	78,8	(3,1)	75,7
Total	819,7	(41,3)	778,4	874,6	(41,7)	832,9	857,9	(45,3)	812,6

Note 18 Autres provisions

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	2019
Autres provisions non courantes	414,4	439,9	446,0
Autres provisions courantes	23,3	21,8	21,0
Total	437,7	461,7	467,0

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 2019	4,6	113,7	137,3	434,3	689,9
Changement de méthode comptable	-	0,2	-	(7,1)	(6,9)
Variations de périmètre	-	(3,5)	(5,6)	(165,3)	(174,4)
Dotations	1,8	10,7	23,2	28,8	64,5
Utilisations	(1,7)	(5,3)	(6,2)	(20,5)	(33,7)
Reprises non utilisées	(0,8)	(4,8)	(1,0)	(32,3)	(38,9)
Désactualisation financière	-	1,4	2,8	0,1	4,3
Reclassements et autres	-	11,2	0,2	(60,9)	(49,6)
Différences de change	(0,1)	3,1	2,5	6,2	11,7
Solde au 1^{er} janvier 2020	3,8	126,7	153,2	183,3	467,0
Dotations	0,7	0,4	0,5	5,9	7,5
Utilisations	(0,6)	(1,7)	(2,9)	(5,8)	(11,0)
Reprises non utilisées	(0,3)	(0,1)	-	(9,3)	(9,7)
Désactualisation financière	-	0,4	0,9	-	1,3
Différences de change	0,1	(7,1)	(4,0)	(6,4)	(17,4)
Solde au 30 juin 2020	3,7	118,6	147,7	167,7	437,7

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 d'Enregistrement Universel 2019*). 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 (les "Filiales Talc Nord-américaines") 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 Filiales Talc Nord-Américaines, mais leurs actifs sont placés sous le contrôle des tribunaux fédéraux compétents de l'État du Delaware (États-Unis). Ceux-ci supervisent la poursuite des activités des Filiales Talc Nord-Américaines ainsi que la conclusion et l'exécution du plan de réorganisation que celles-ci ont demandé à négocier avec les représentants respectifs des actuels et potentiels futurs plaignants.

dans les contentieux intentés à leur encontre (les "Représentants des Plaignants"). Le processus du "Chapter 11" suspend également les procédures de tous les contentieux en cours et empêche l'introduction de nouvelles actions contre ces entités en lien avec leurs opérations passées et actuelles. Compte tenu du transfert au 13 février 2019 du contrôle effectif des Filiales Talc Nord-Américaines à un tribunal et du bénéfice économique de leurs activités à leurs créanciers, les actifs et passifs des trois entités ont été déconsolidés des états financiers du Groupe à compter de cette date, dégageant un effet résultat de - 5,6 millions d'euros comptabilisé en autres produits et charges opérationnelles.

La négociation des Filiales Talc Nord-Américaines, d'Imerys Talc Italy (les "Filiales Talc Concernées") et du Groupe avec les Représentants des Plaignants a abouti le 15 mai 2020 à la conclusion d'un accord sur un plan conjoint de réorganisation (le "Plan") qui a été déposé le même jour auprès du tribunal fédéral compétent du Delaware. Ce Plan prévoit qu'une fois les approbations nécessaires obtenues, les Filiales Talc Concernées sortiront du régime du "Chapter 11" et le Groupe sera libéré de tous les passifs existants et futurs liés à leurs activités passées, ces passifs étant transférés à un trust spécialement créé à cet effet. Le processus d'approbation du Plan est actuellement en cours. Il nécessite, après avoir reçu l'autorisation du tribunal, autorisation qui est en cours d'instruction, un vote positif à la majorité qualifiée des plaignants des contentieux liés au talc, suivi d'une confirmation puis d'une approbation finale par les tribunaux fédéraux compétents. Imerys Talc Italy figure parmi les parties citées dans quelques contentieux en cours liés au talc aux Etats-Unis. Cette entité, prévoit, après l'approbation du Plan par les plaignants, de se placer également sous la protection judiciaire du "Chapter 11" et d'adhérer à ce Plan afin de bénéficier de la même résolution globale et définitive des passifs historiques liés au talc que les Filiales Talc Nord-américaines. La fin du processus d'approbation du Plan pourrait permettre aux Filiales Talc Concernées de sortir de la procédure du "Chapter 11" à la fin de l'année 2020.

Dans le cadre du Plan proposé et parallèlement à son processus d'approbation, les Filiales Talc Nord-américaines ont initié un processus de vente de leurs actifs auquel le Groupe a accepté de ne pas participer en accord avec les Représentants des Plaignants. La conclusion de cette vente devrait intervenir d'ici la fin de l'année 2020 concurremment à l'approbation finale du Plan. Les activités d'Imerys Talc Italy ne sont pas concernées par cette vente et continueront à faire partie du Groupe tout au long de la procédure du "Chapter 11" et après sa clôture.

La contribution du Groupe au Plan consistera en un paiement en numéraire (i) d'un minimum de 75,0 millions de dollars, et (ii) d'un montant supplémentaire pouvant atteindre un maximum de 102,5 millions de dollars soumis à un mécanisme de réduction proportionnelle au prix de vente des actifs des Filiales Talc Nord-américaines, ainsi que de (iii) certains autres engagements détaillés dans le Plan. Ces engagements incluent principalement le bénéfice d'anciennes polices d'assurance et le financement de certaines créances mineures d'exploitation (pour 5,0 millions de dollars) ainsi que d'une partie de l'éventuel dépassement des frais d'administration anticipés de la procédure du "Chapter 11" des Filiales Talc Concernées dans la limite d'un montant de 15,0 millions de dollars.

Dans son ensemble, le Plan ne devrait pas avoir d'effet significatif sur la situation financière du Groupe, sa rentabilité et son profil de génération de trésorerie. Sur la base des termes du Plan, de la progression du processus lié à son approbation et à la vente des actifs des Filiales Talc Nord-américaines à la date d'arrêté des résultats financiers semestriels 2020 du Groupe, la Direction Générale, avec l'appui d'experts indépendants, a revu et confirmé sa précédente estimation du risque lié à la résolution de cette procédure du "Chapter 11" ainsi qu'aux prévisions d'impacts financiers pour le Groupe. Une provision de 250,0 millions d'euros avait été initialement enregistrée dans les comptes annuels consolidés 2018 d'Imerys, sachant que les Filiales Talc Nord-américaines sont déconsolidées depuis le 13 février 2019. Le solde de cette provision, qui s'élève à 115,3 millions de dollars, est considéré comme suffisant pour couvrir l'impact financier attendu du Plan sur le Groupe. Cette évaluation tient compte de la valeur de marché potentielle des Filiales Talc Nord-américaines ; elle est néanmoins sujette aux aléas propres à la vente d'actifs dans un environnement économique difficile.

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 : de l'EBITDA courant au cash flow libre opérationnel courant net; et du cash flow libre opérationnel courant net 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.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Passifs financiers non dérivés	2 767,2	2 427,9	2 359,3
Emprunts et dettes financières non courants	1 694,8	1 913,9	1 689,0
Dettes de location non courantes	174,5	197,9	194,6
Emprunts et dettes financières courants	817,3	239,5	397,5
Dettes de location courantes	69,4	72,8	70,9
Concours bancaires	11,2	3,8	7,3
Actifs financiers non dérivés	(1 075,8)	(632,8)	(671,6)
Autres actifs financiers	(11,9)	(10,5)	(11,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 063,9)	(622,3)	(660,4)
Dérivés de couverture	11,4	(5,3)	(2,7)
Instruments de couverture de financement - passif	7,3	3,4	2,9
Instruments de couverture de financement - actif	4,1	(8,7)	(5,6)
Dette financière nette	1 702,8	1 789,8	1 685,0

Cash flow libre opérationnel courant

Le cash flow libre opérationnel courant net est le flux de trésorerie résiduel provenant de l'activité opérationnelle récurrente 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. Par comparaison avec les flux de trésorerie présentés dans l'*État des flux de trésorerie consolidés*, le cash flow libre opérationnel courant net correspond à la portion récurrente du "Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles" ajusté des acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles du "Flux de trésorerie des activités d'investissement" après impôts sur le résultat.

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2020	30.06.2019	2019
Compte de résultat consolidé				
Produits des activités ordinaires	4	1 900,2	2 263,4	4 354,5
Matières premières et achats consommés	5	(650,5)	(784,6)	(1 488,0)
Charges externes	6	(486,6)	(582,6)	(1 126,5)
Charges de personnel	7	(448,2)	(481,9)	(947,3)
Impôts et taxes ⁽¹⁾		(21,0)	(21,4)	(42,0)
Autres produits et charges courants		0,1	17,6	41,7
Ajustements				
Variation des provisions pour avantages du personnel	7	(1,9)	(13,1)	(16,0)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes		(4,0)	(5,8)	(13,5)
Résultat des coentreprises et entreprises associées		1,1	(2,9)	(4,5)
Dividendes reçus des entreprises associées		0,4	2,8	6,2
EBITDA courant		289,6	391,3	764,6
Impôts sur le résultat				
Impôt notional sur le résultat opérationnel courant		(37,0)	(71,1)	(126,4)
Ajustements				
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel ⁽²⁾		46,4	(73,1)	52,1
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées ⁽²⁾		2,9	3,0	8,3
Cash flow opérationnel courant net		301,9	250,1	698,6
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽³⁾		(149,4)	(135,5)	(291,7)
Augmentation des droits d'usage	15	(13,4)	(15,2)	(59,0)
Cash flow libre opérationnel courant net		139,1	99,4	347,9
<i>(1) Compte de résultat consolidé</i>				
<i>(2) Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (état des flux de trésorerie consolidés)</i>				
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks		16,7	14,8	35,4
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients		52,6	(82,6)	30,1
Ajustement des diminutions (augmentations) des fournisseurs		(23,0)	(5,3)	(13,4)
<i>(3) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(11,9)	(10,7)	(24,9)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(88,9)	(97,9)	(287,6)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(48,6)	(26,9)	20,8

Variation de la dette financière nette

Le tableau ci-après présente les flux de trésorerie liés aux transactions non liées à l'activité opérationnelle récurrente, c'est-à-dire principalement aux transactions opérationnelles non récurrentes, aux variations de périmètre, aux transactions de financement et aux transactions avec les actionnaires. Ces flux de trésorerie, ajoutés à ceux du cash flow libre opérationnel courant net du tableau précédent, permettent d'obtenir la variation totale de la dette financière nette.

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	2019
Cash flow libre opérationnel courant net	139,1	99,4	347,9
Impôts sur le résultat			
Impôt notionnel sur le résultat financier	8,2	5,3	12,6
Variation des impôts différés opérationnel courant et financier	(31,5)	(22,4)	0,8
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	12,6	(0,8)	(38,2)
Impôts sur le résultat payés sur les produits et charges non récurrents	13,0	30,9	28,4
Compte de résultat consolidé			
Résultat financier	(29,2)	(18,4)	(43,7)
Autres produits et charges opérationnels	(20,7)	(82,3)	(210,2)
Ajustements			
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	(5,3)	(56,2)	(49,3)
Variation des dépréciations et provisions financières	2,1	7,3	6,7
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	0,4	0,1	-
Pertes de valeur non récurrentes	-	-	(0,4)
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	(26,1)	42,2	87,0
Résultat des coentreprises et entreprises associées	-	(0,9)	10,0
Gains (pertes) sur cessions d'activités	1,3	(8,5)	14,0
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(0,3)	(5,5)	(4,2)
Activités d'investissement			
Acquisitions d'activités	(33,3)	(2,3)	(43,1)
Cessions d'activités	-	(19,2)	(23,1)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,5	5,5	5,5
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	0,8	(4,0)	(7,7)
Capitaux propres			
Augmentations (diminutions) de capital	107,4	0,1	0,5
Cessions (Acquisitions) d'actions propres	10,7	(21,5)	(31,7)
Paiements en actions	2,9	6,5	9,6
Dividendes	(137,0)	(170,7)	(172,7)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	15,6	(215,3)	(101,2)

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	2019
Dette financière nette à l'ouverture	(1 685,0)	(1 297,4)	(1 297,4)
Annulation des dettes de location financement IAS 17	-	13,4	13,4
Comptabilisation des dettes de location IFRS 16	-	(291,5)	(291,5)
Dette financière nette à l'ouverture après changement de méthode	(1 685,0)	(1 575,5)	(1 575,5)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	15,6	(215,2)	(101,2)
Incidence de la variation des taux de change	(33,4)	0,9	(8,2)
Variation de la dette financière nette	(17,8)	(214,3)	(109,4)
Dette financière nette à la clôture	(1 702,8)	(1 789,8)	(1 685,0)

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 2020 présenté ci-après permet d'apprécier l'exposition du Groupe à ce risque.

<i>(en millions d'euros)</i>	< 1 an		2 à 5 ans		> 5 ans		Total
	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
Passifs financiers non dérivés	647,5	30,7	1 165,1	102,7	957,5	40,2	2 943,7
Eurobond / EMTN	223,5	28,0	800,0	94,0	900,0	24,0	2 069,5
Placements privés	-	-	-	-	-	-	-
Émissions de titres de créances négociables à court terme	-	-	230,0	-	-	-	230,0
Lignes bilatérales	300,0	-	-	-	-	-	300,0
Autres facilités	43,4	-	-	-	-	-	43,4
Dettes de location	80,6	2,7	135,1	8,7	57,5	16,2	300,8
Dérivés de couverture	11,4	-	-	-	-	-	11,4
Instruments de couverture de financement - passif	7,3	-	-	-	-	-	7,3
Instruments de couverture de financement - actif	4,1	-	-	-	-	-	4,1
Sorties futures de trésorerie							
au titre de la dette financière brute	658,9	30,7	1 165,1	102,7	957,5	40,2	2 955,1
Passifs financiers non dérivés	11,2	-	-	-	-	-	11,2
Concours bancaires	11,2	-	-	-	-	-	11,2
Actifs financiers non dérivés	(1 075,8)	-	-	-	-	-	(1 075,8)
Autres actifs financiers courants	(11,9)	-	-	-	-	-	(11,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 063,9)	-	-	-	-	-	(1 063,9)
Sorties futures de trésorerie							
au titre de la dette financière nette	(405,7)	30,7	1 165,1	102,7	957,5	40,2	1 890,5
dont éléments comptabilisés au 30 juin 2020 (dette financière nette)	(405,7)	(14,1)	1 165,1	-	957,5	-	1 702,8
Passifs financiers non dérivés	778,4	-	-	-	-	-	778,4
Dettes fournisseurs	500,8	-	-	-	-	-	500,8
Autres dettes	277,6	-	-	-	-	-	277,6
Dérivés de couverture	16,2	-	-	-	-	-	16,2
Instruments de couverture opérationnels - passif	24,0	-	-	-	-	-	24,0
Instruments de couverture opérationnels - actif	(7,8)	-	-	-	-	-	(7,8)
Sorties futures de trésorerie	(7,8)	-	-	-	-	-	(7,8)

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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	< 1 an	2 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dette à taux fixe	312,9	971,3	900,0	2 184,2
Dette à taux fixe à l'émission	312,9	971,3	900,0	2 184,2
Swap taux fixe en taux variable	-	-	-	-
Dette à taux variable	(711,4)	230,0	-	(481,4)
Dette à taux variable à l'émission	353,2	230,0	-	583,2
Trésorerie nette et autres actifs financiers courants	(1 064,6)	-	-	(1 064,6)
Swap taux fixe en taux variable	-	-	-	-
Dette financière nette	(398,5)	1 201,3	900,0	1 702,8

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 2020, le ratio s'établit à 0,48 (0,48 au 30 juin 2019 et 0,44 au 31 décembre 2019).
- 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 2020, Imerys dispose d'une notation long terme Baa3 perspective Negative délivrée par Moody's (Baa2 perspective Stable au 30 juin 2019 et *Baa2 rating under review* au 31 décembre 2019) et d'une notation BBB- perspective Stable délivrée par S&P (BBB perspective Stable au 30 juin 2019 et *BBB credit watch negative* au 31 décembre 2019).

Le 19 juin 2020, 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 2020, l'encours des titres émis s'élève à 1 923,5 millions d'euros (1 923,5 millions d'euros au 30 juin 2019 et 1 923,5 millions d'euros au 31 décembre 2019). Imerys dispose également d'un programme de titres de créances négociables à court terme (NEU CP) d'un plafond de 1 000,0 millions d'euros (1 000,0 millions d'euros au 30 juin 2019 et 1 000,0 millions d'euros au 31 décembre 2019) noté P-3 par Moody's (P-2 au 30 juin 2019 et P-2 au 31 décembre 2019). Au 30 juin 2020, l'encours des titres de créances négociables à court terme émis s'élève à 230,0 millions d'euros (170,0 millions d'euros au 30 juin 2019 et 100,0 millions d'euros au 31 décembre 2019). Imerys dispose au 30 juin 2020 d'un montant de lignes bilatérales de 1 260,0 millions d'euros (1 280,0 millions d'euros au 30 juin 2019 et 1 260,0 millions d'euros au 31 décembre 2019) dont 300,0 millions tirés au 30 juin 2020 (0,0 million d'euros au 30 juin 2019 et 0,0 million d'euros au 31 décembre 2019) et dont la partie non tirée sécurise les créances négociables à court terme émis, conformément à la politiques financière du Groupe.

AUTRES INFORMATIONS

Note 20 Évolution du périmètre de consolidation

Minéraux de Performance (PM). Le dernier mouvement de périmètre significatif remonte au 13 février 2019 lorsque la branche a perdu le contrôle de trois de ses entités nord-américaines, spécialisées dans l'activité de production et commercialisation de 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 - 5,6 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.

Note 21 Conversion des monnaies étrangères

(1€=)	Monnaies étrangères	30.06.2020		30.06.2019		2019	
		Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Brésil	BRL	6,1320	5,3157	4,3610	4,3437	4,5281	4,4127
États-Unis	USD	1,1198	1,1017	1,1380	1,1298	1,1234	1,1195
Inde	INR	84,5751	81,6999	78,4287	79,1076	80,0692	78,8129
Royaume-Uni	GBP	0,9124	0,8737	0,8966	0,8736	0,8508	0,8778
Singapour	SGD	1,5648	1,5412	1,5395	1,5356	1,5111	1,5273
Turquie	TRY	7,6761	7,1420	6,5655	6,3562	6,6843	6,3578

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 2020 sont les 12 membres du Conseil d'Administration, y compris le Directeur Général (14 membres au 30 juin 2019 et 12 membres au 31 décembre 2019) et les 11 membres du Comité Exécutif, y compris le Directeur Général (12 membres au 30 juin 2019 et 11 membres au 31 décembre 2019) (*note 27 du chapitre 6 du Document d'Enregistrement Universel 2019*).

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 2020 s'élève à 6,8 millions d'euros (16,1 millions d'euros au 30 juin 2019 et 22,2 millions d'euros en 2019), dont principalement 2,1 millions d'euros à Comerica, États-Unis (1,4 million d'euros au 30 juin 2019 et 3,2 millions d'euros en 2019) et 0,8 million d'euros à Imerys UK Pension Fund Trustees Ltd., Royaume-Uni (0,8 million d'euros au 30 juin 2019 et 1,6 million d'euros en 2019).

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 2020 (au 1^{er} semestre 2019 et en 2019) 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 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 27 juillet 2020. Aucun événement significatif n'est à reporter entre la date de clôture et celle du Conseil d'Administration.

3 | Rapport des Commissaires aux comptes

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

Deloitte & Associés

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

S.A. au capital de 2 188 160 € - 572 028 041 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 2020

Aux actionnaires de la société Imerys

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, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, 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 du conseil d'administration le 27 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 27 juillet 2020 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 29 juillet 2020
Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

Sébastien Huet

Deloitte & Associés

Frédéric Gourd

4 | Responsable du Rapport Financier Semestriel

1 - Responsable du Rapport Financier Semestriel

Alessandro Dazza, 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 27 juillet 2020

Alessandro Dazza
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

Société anonyme
au capital social de 170 030 110 euros
RCS Paris 562 008 151



IMERYS