

## Les résultats d'Imerys au premier semestre 2020 traduisent la résilience du Groupe face à la crise de la COVID-19

- Chiffre d'affaires en baisse de 16,0 % à 1,9 milliard d'euros, fortement affecté par la COVID-19 au deuxième trimestre (- 23,5 %)
- Forte génération de cash flow libre opérationnel courant net à 139 millions d'euros, grâce à la gestion stricte des charges et du besoin en fonds de roulement opérationnel
- Maintien d'un prix-mix positif dans des conditions de marché difficiles
- Mise en œuvre des mesures d'économies rapide et conforme aux objectifs fixés du plan d'action COVID-19 et du programme Connect & Shape
- EBITDA courant à 290 millions d'euros avec une marge d'EBITDA à 15,2 % du chiffre d'affaires
- Solidité de la structure financière et des liquidités
- Accord le 15 mai 2020 sur la résolution de tous les passifs historiques liés au talc aux États-Unis

**Alessandro Dazza, directeur général, a déclaré :** *“Face à la pandémie de COVID-19, Imerys a rapidement déployé les moyens nécessaires pour protéger la santé et la sécurité de ses employés, de leurs familles et de toutes ses parties prenantes, tout en assurant la continuité de ses activités et en ajustant la production à la baisse de la demande. Des mesures de réduction des coûts et de préservation de la trésorerie ont été immédiatement déployées pour protéger les performances financières du Groupe. Notre plan d'action donne les résultats attendus, permettant ainsi de limiter l'érosion des marges et de générer un niveau de cash solide. Le Groupe a également accru ses liquidités et prolongé l'échéance de ses lignes de financement. Je tiens à ce titre à remercier nos équipes pour leur engagement et leurs réalisations remarquables en ces temps particulièrement éprouvants. L'incertitude qui prévaut quant à la rapidité et à l'ampleur de la reprise dans la plupart de nos marchés rend difficile la communication d'un objectif financier fiable pour 2020. La confiance que nous avons dans la résilience, l'adaptabilité du modèle d'affaires d'Imerys et ce, même dans les circonstances les plus difficiles, est confortée par nos résultats du premier semestre. ”*

Résultats consolidés audités <sup>1</sup> (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 <sup>2</sup>	2,00 €	0,91 €	- 54,4 %

<sup>1</sup> La définition des indicateurs alternatifs de performance se trouve dans le glossaire à la fin du communiqué.

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

## Point sur la pandémie 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.

### 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 DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2019

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2019	2020	Variation	Organique <sup>3</sup>	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 %
<b>Total</b>	<b>2 263,4</b>	<b>1 900,2</b>	<b>- 16,0 %</b>	<b>- 15,9 %</b>	<b>- 16,6 %</b>	<b>+ 0,8 %</b>

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	Change
Premier trimestre	168,3	164,8	- 2,1 %
Deuxième trimestre	223,0	124,8	- 44,0 %
<b>Total</b>	<b>391,3</b>	<b>289,6</b>	<b>- 26,0 %</b>

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.

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.

<sup>3</sup> à périmètre et taux de change constants (voir glossaire)

## 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

(en millions d'euros)	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
<b>Cash-flow libre opérationnel courant (avant investissements)</b>	<b>250,1</b>	<b>301,9</b>
Investissements payés	(135,5)	(149,4)
Droits d'utilisation des actifs (IFRS 16)	(15,2)	(13,4)
<b>Cash flow libre opérationnel courant</b>	<b>99,4</b>	<b>139,1</b>

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.

(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2020
<b>Cash flow libre opérationnel courant</b>	<b>99,4</b>	<b>139,1</b>
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)
<b>Variation de l'endettement financier net</b>	<b>(214,3)</b>	<b>(17,8)</b>

## Structure financière

(en millions d'euros)	31 décembre 2019	30 juin 2020
Dettes financières nettes	1 685,0	1 702,8
Capitaux propres	3 162,0	3 054,8
Dettes financières nettes/ capitaux propres	<b>53,3 %</b>	<b>55,7 %</b>
Dettes financières nettes/ EBITDA courant	<b>2,2x</b>	<b>2,6x</b>

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).

## COMMENTAIRES 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 <sup>4</sup>	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)	-	-
<b>501,3</b>	<b>- 21,3 %</b>	<b>- 19,2 %</b>	<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 090,0</b>	<b>- 13,1 %</b>	<b>- 12,4 %</b>
-	-	-	<b>EBITDA courant</b>	<b>202,0</b>	-	<b>- 18,5 %</b>
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	18,5%	-	- 1,4 pt

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.

<sup>4</sup> 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..

## Matériaux et Solutions Haute Température (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)	-	-
<b>376,9</b>	<b>- 27,6 %</b>	<b>- 28,5 %</b>	<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>826,3</b>	<b>- 19,3 %</b>	<b>- 20,3 %</b>
-	-	-	<b>EBITDA courant</b>	<b>87,6</b>	-	<b>- 37,4 %</b>
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	10,6%	-	- 3,0 pts

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 (1<sup>er</sup> 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 (- 27,5 % 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.

## Conférence téléphonique

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com). Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2020 seront commentés lors d'une conférence téléphonique aujourd'hui à 18h30 (heure de Paris). La conférence téléphonique sera diffusée en direct sur le site internet du Groupe : [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

### Agenda financier

2 novembre 2020	Résultats du troisième trimestre 2020
17 février 2021	Résultats 2020
29 avril 2021	Résultats du premier trimestre 2021
27 juillet 2021	Résultats du premier semestre 2021
2 novembre 2021	Résultats du troisième trimestre 2021

Ces dates sont provisoires et peuvent être mises à jour sur le site internet du Groupe à l'adresse <https://www.imerys.com/fr/finance>

*Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie, avec un chiffre d'affaires de 4,4 milliards d'euros et 16 300 salariés en 2019, Imerys offre des solutions fonctionnelles à haute valeur ajoutée pour un grand nombre de secteurs, depuis les industries de procédés jusqu'aux biens de consommation. Le Groupe mobilise sa connaissance des applications, son expertise technologique et sa maîtrise des sciences des matériaux pour proposer des solutions basées sur la valorisation de ses ressources minérales, des minéraux de synthèse et des formulations. Celles-ci apportent des propriétés essentielles aux produits de ses clients et à leurs performances, comme par exemple réfractarité, dureté, conductivité, opacité, durabilité, pureté, légèreté, filtration, absorption, ou hydrophobie. Imerys s'inscrit dans une volonté affirmée de développement responsable en particulier pour contribuer à l'émergence de produits et procédés respectueux de l'environnement.*

*Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.imerys.com](http://www.imerys.com)), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 mars 2020 sous le numéro D.20-0165 (également disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers, [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre "Facteurs de risques et Contrôle Interne" du Document d'Enregistrement Universel.*

*Avertissement sur les prévisions et les informations prospectives : Les déclarations présentées dans ce document contiennent des prévisions et des informations prospectives. Les investisseurs sont alertés sur le fait que ces prévisions et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Imerys, qui peuvent impliquer que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits*

---

#### Analystes/relations investisseurs :

Vincent Gouley - +33 (0)1 4955 6469  
[finance@imerys.com](mailto:finance@imerys.com)

#### Contacts presse :

Claire Lauvernier: +33 (0)1 49 55 66 65  
Hugues Schmitt (DGM Conseil): +33 (0)1 40 70 11 89

---

## ANNEXES

### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Chiffre d'affaires par segment (M€)	T2 2019	T2 2020	Variation publiée	Effet périmètre	Effet de change	Organique
Minéraux de Performance	620,5	501,3	- 19,3 %	- 0,0 %	+ 0,8 %	- 21,3 %
Matériaux & Solutions Haute Température	527,4	376,9	- 28,5 %	+ 0,7 %	- 0,2 %	- 27,6 %
Holding & Eliminations	(8,5)	(6,5)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>1 139,4</b>	<b>871,6</b>	<b>- 23,5 %</b>	<b>+ 0,3 %</b>	<b>+ 0,3 %</b>	<b>- 24,1 %</b>

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

Minéraux de Performance après retraitement de l'activité Kaolin (en millions d'euros)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019
Amériques	261	252	253	241	1 007
EMEA	291	289	270	260	1 110
APAC	123	123	117	117	480
Holding & Eliminations	(51)	(43)	(44)	(42)	(181)
<b>Total</b>	<b>623</b>	<b>621</b>	<b>597</b>	<b>575</b>	<b>2 415</b>

### EVOLUTION DE L'EBITDA COURANT ET DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

(en millions d'euros)	EBITDA courant	Résultat opérationnel courant
<b>T1 2019</b>	<b>168,3</b>	<b>109,6</b>
Déconsolidation des filiales américaines de talc	(2,7)	(1,7)
Autres effets de périmètre	1,8	1,8
Devises	3,4	3,4
Volumes	(48,2)	(48,2)
Prix -mix	9,0	9,0
Coûts variables	1,7	1,7
Coûts fixes et frais généraux, nets de l'inflation	31,8	8,2
Variation des stocks et autres	(0,3)	(1,3)
<b>T1 2020</b>	<b>164,8</b>	<b>82,6</b>

(en millions d'euros)	EBITDA courant	Résultat opérationnel courant
<b>T2 2019</b>	<b>223,0</b>	<b>135,5</b>
Autres effets de périmètre	4,9	3,1
Devises	5,9	5,9
Volumes	(135,5)	(135,5)
Prix -mix	7,7	7,7
Coûts variables	6,3	6,3
Coûts fixes et frais généraux, nets de l'inflation	18,4	35,9
Variation des stocks et autres	(6,0)	(9,4)
<b>T2 2020</b>	<b>124,8</b>	<b>49,5</b>

## PRINCIPAUX INDICATEURS DU COMPTE DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	T1 2019	T1 2020	Variation	T2 2019	T2 2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1,124,0</b>	<b>1,028,5</b>	<b>- 8,5 %</b>	<b>1,139,4</b>	<b>871,6</b>	<b>- 23,5 %</b>
<b>EBITDA courant</b>	<b>168,3</b>	<b>164,8</b>	<b>- 2,1 %</b>	<b>223,0</b>	<b>124,8</b>	<b>- 44,1 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>109,6</b>	<b>82,6</b>	<b>- 24,7 %</b>	<b>135,5</b>	<b>49,5</b>	<b>- 63,5 %</b>
Charges financières courantes	(2,4)	(13,0)	-	(16,0)	(16,2)	-
Impôts courants	(31,1)	(19,5)	-	(34,7)	(9,3)	-
Intérêts minoritaires	(1,0)	(0,9)	-	(1,3)	(0,4)	-
<b>Résultat courant net, part du Groupe</b>	<b>75,1</b>	<b>49,2</b>	<b>- 34,5 %</b>	<b>83,6</b>	<b>23,6</b>	<b>- 71,8 %</b>
Autres produits et charges opérationnels, nets	(7,9)	(5,2)	-	(54,9)	(11,0)	-
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>67,2</b>	<b>44,0</b>	<b>- 34,5 %</b>	<b>28,7</b>	<b>12,6</b>	<b>- 56,0 %</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Produits des activités ordinaires	1 900,2	2 263,4	4 354,5
Matières premières et achats consommés	(650,5)	(784,6)	(1 488,0)
Charges externes	(486,6)	(582,6)	(1 126,5)
Charges de personnel	(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	(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	(2,6)	3,4	(23,0)
Autres éléments non récurrents	(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	(29,2)	(18,4)	(43,7)
Impôts sur le résultat	(24,8)	(46,5)	(65,5)
Résultat net	57,4	98,0	119,4
Résultat net, part du Groupe <sup>(1)</sup>	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>			
<i>Résultat net de base par action (en euros)</i>	0,71	1,21	1,53
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	0,70	1,20	1,52

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
Actif non courant	5 004,8	5 060,6	5 129,0
Goodwill	2 140,3	2 123,8	2 153,1
Immobilisations incorporelles	289,0	277,2	281,8
Actifs de droit d'usage	223,8	254,2	245,2
Actifs miniers	479,0	503,4	502,9
Immobilisations corporelles	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	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 <sup>(1)</sup>	11,9	10,5	11,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(1)</sup>	1 063,9	622,3	660,4
Actif consolidé	7 617,2	7 557,5	7 474,7

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	2019
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	414,4	439,9	446,0
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	1 694,8	1 913,9	1 689,0
Dettes de location <sup>(1)</sup>	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	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 <sup>(1)</sup>	817,3	239,5	397,5
Dettes de location <sup>(1)</sup>	69,4	72,8	70,9
Concours bancaires <sup>(1)</sup>	11,2	3,8	7,3
Capitaux propres et passif consolidé	7 617,2	7 557,5	7 474,7
<i>(1) Postes inclus dans le calcul de la dette financière nette</i>	<i>1 702,8</i>	<i>1 789,8</i>	<i>1 685,0</i>

## CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>2019</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>			
Produits des activités ordinaires	1 900,2	2 263,4	4 354,5
Matières premières et achats consommés	(650,5)	(784,6)	(1 488,0)
Charges externes	(486,6)	(582,6)	(1 126,5)
Charges de personnel	(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
<b>AJUSTEMENTS</b>			
Variation des provisions pour avantages du personnel	(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
<b>EBITDA courant</b>	<b>289,6</b>	<b>391,3</b>	<b>764,6</b>

<b>IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>			
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(37,0)	(71,1)	(126,4)
<b>AJUSTEMENTS</b>			
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
<b>Cash flow opérationnel courant net</b>	<b>301,9</b>	<b>250,1</b>	<b>698,6</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (3)	(149,4)	(135,5)	(291,7)
Augmentation des droits d'usage	(13,4)	(15,2)	(59,0)
<b>Cash flow libre opérationnel courant net</b>	<b>139,1</b>	<b>99,4</b>	<b>347,9</b>
<i>(1) Compte de résultat consolidé</i>			
<i>(2) Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (état des flux de trésorerie consolidés)</i>	46,4	(73,1)	52,1
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks</i>	16,7	14,8	35,4
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients</i>	52,6	(82,6)	30,1
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des fournisseurs</i>	(23,0)	(5,3)	(13,4)
<i>(3) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	(149,4)	(135,5)	(291,7)
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles</i>	(11,9)	(10,7)	(24,9)
<i>Acquisitions d'immobilisations corporelles</i>	(88,9)	(97,9)	(287,6)
<i>Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	(48,6)	(26,9)	20,8

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 du tableau précédent, permettent d'obtenir la variation totale de la dette financière nette.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>2019</b>
Cash flow libre opérationnel courant net	139,1	99,4	347,9
<b>IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>			
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
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>			

Résultat financier	(29,2)	(18,4)	(43,7)
Autres produits et charges opérationnels	(20,7)	(82,3)	(210,2)
<b>AJUSTEMENTS</b>			
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)
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
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)
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
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)

## VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>2019</b>
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)

## ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>2019</b>
Résultat net	57,4	98,0	119,4
<b>AJUSTEMENTS</b>			
Ajustement des amortissements	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	(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	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

## 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"> <li>- pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>Le retraitement des entités sortantes consiste :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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 ;</li> <li>- pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.</li> </ul>
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 notionnel, 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.