

Résultats 2020 d'Imerys : reprise confortée au quatrième trimestre, résilience de la rentabilité et solide génération de cash-flow, dans un environnement marqué par la pandémie de Covid-19

- Chiffre d'affaires annuel de 3,8 milliards d'euros (- 12,8 % par rapport à 2019)
- La reprise s'accélère en fin d'année sur la plupart des marchés finaux : croissance organique de + 1,7 % au quatrième trimestre
- Marge d'EBITDA courant aux troisième et quatrième trimestres (18,0 %), supérieure à l'an dernier
- Contribution significative des économies de coûts fixes et frais généraux : 131 millions d'euros
- Cash-flow libre opérationnel courant net de 373 millions d'euros (+ 7,4 % par rapport à 2019), permettant de réduire la dette financière nette de 177 millions d'euros
- Résultat net impacté par des charges non récurrentes de 137 millions d'euros, pour l'essentiel des dépréciations d'actifs
- Proposition de dividende : 1,15 euro par action en numéraire

Alessandro Dazza, Directeur général :

« Les résultats d'Imerys en 2020 confirment la solidité de ses fondamentaux et la résilience de son modèle économique, dans un contexte de crise sanitaire et économique sans précédent faisant suite à la pandémie de Covid-19. La mise en œuvre de notre plan d'action de maîtrise des coûts et l'achèvement de notre programme de transformation Connect & Shape nous ont effectivement permis de renouer avec les niveaux de marges opérationnelles d'avant la crise de la Covid-19 et de dégager un solide cash-flow au second semestre. Imerys a enregistré des progrès importants en matière de développement durable, en dépassant ses objectifs ambitieux. L'innovation a été le moteur de notre activité, comme en témoigne le lancement de 70 nouvelles solutions minérales pour nos clients. Je tiens à remercier toutes mes équipes pour le travail formidable qu'elles ont accompli durant cette année difficile. Même si la reprise économique se renforce globalement, nous devons rester concentrés sur l'amélioration de notre performance opérationnelle et commerciale. Parallèlement, fort d'une robuste génération de cash et d'une position financière solide, Imerys continuera d'investir dans l'augmentation ciblée de ses capacités et dans des acquisitions de complément, pour accompagner la croissance future et la création de valeur ».

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document d'enregistrement universel et de la publication du rapport financier annuel.

Résultats consolidés ¹ (en millions d'euros)	T4 2019	T4 2020	Variation (%)	2019	2020	Variation (%)
Chiffre d'affaires	1,010	986	- 2,3 %	4,354	3,799	- 12,8 %
Variation organique (à PCC)	-	+ 1,7 %	-	- 3,8 %	- 10,7 %	-
EBITDA courant	179	177	- 0,9 %	765	631	- 17,4 %
Marge d'EBITDA courant	17,7 %	18,0 %	+ 0,3 pb	17,6 %	16,6 %	- 0,9 pb
Résultat opérationnel courant	81	89	+ 10,0 %	439	299	- 32,0 %
Marge opérationnelle courante	8,0 %	9,0 %	+ 1,0 pb	10,1 %	7,9 %	- 2,2 pb
Résultat opérationnel	(46)	(42)	-	229	138	- 39,6 %
Résultat courant net, part du Groupe	49	50	+ 1,9 %	277	167	- 39,7 %
Résultat net, part du Groupe	(38)	(65)	-	121	30	- 75,1 %
Cash-flow libre opérationnel courant net	-	-	-	348	373	+ 7,4 %
Dette financière nette	-	-	-	1,685	1,508	- 10,5 %
Résultat courant net, part du Groupe, par action ²	0,62 €	0,59 €	- 5,1 %	3,50 €	2,03 €	- 42,0 %

¹ La définition des indicateurs alternatifs de performance se trouve dans le glossaire à la fin du communiqué de presse.

² Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 82 168 061 en 2020 contre 79 089 697 en 2019.

Augmentation des capacités et acquisitions de complément pour accompagner la croissance future

Le Groupe poursuit sa stratégie de croissance, à travers l'expansion de ses capacités de production pour répondre à la demande grandissante de ses produits et services :

- Sur le segment Minéraux de Performance, un investissement de 35 millions d'euros, en Suisse, pour doubler les capacités de production de graphite synthétique de haute pureté utilisé dans les batteries lithium-ion. Cet investissement est le premier d'une série de projets d'expansion de nos capacités dédiées au marché mondial en plein essor des véhicules électriques.
- Sur le segment Matériaux & Solutions de Haute Température, un investissement de 37 millions d'euros pour la mise en service d'une usine entièrement nouvelle en Inde, afin de répondre à la demande croissante de solutions réfractaires de haute performance sur le marché domestique. L'Inde est en effet le deuxième producteur mondial d'acier.

En 2020, Imerys a procédé à plusieurs acquisitions de complément dans des régions et des marchés en plein développement.

- Imerys a annoncé en octobre l'acquisition de Sunward Refractories (chiffre d'affaires estimé à 15 millions de dollars en 2021), un producteur taiwanais de solutions réfractaires de haute température, pour compléter le portefeuille de produits existants du Groupe dans la région et accroître ainsi sa pénétration en Asie.
- Imerys a conclu en décembre le rachat d'une participation majoritaire de 60 %, avec options d'achat sur le reste du capital, dans le groupe Haznedar, un fabricant turc de réfractaires et de briques monolithiques de haute qualité, utilisés dans les secteurs de la sidérurgie, du ciment et de la pétrochimie. En 2019, Haznedar a réalisé 64 millions de dollars de chiffre d'affaires (dont 40 % à l'exportation) et 17 millions de dollars d'EBITDA. Par ce rachat, Imerys, numéro 1 mondial des réfractaires monolithiques silico-alumineux, présent dans 30 pays, complète son offre actuelle et étend son implantation industrielle avec une base de production compétitive en Turquie, stratégiquement située entre l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique. Le Groupe renforce ainsi sa position sur le marché turc, attractif et en forte croissance, où Haznedar jouit de positions de leader, d'une marque forte et de produits de qualité supérieure. Ses activités sont intégrées à la division Solutions de Haute Température, dans le segment des Matériaux & Solutions de Haute Température.
- Dans la première moitié de l'année, le Groupe a également acquis Cornerstone Industrial Minerals Corp. (avril 2020), un producteur de perlite de haute qualité en Amérique du Nord (chiffre d'affaires annuel de 12 millions de dollars) et Hysil (juillet 2020), un producteur indien de panneaux de silicate de calcium destinés aux projets d'isolation thermique de secteurs tels que la cimenterie, la métallurgie, la raffinerie, la pétrochimie et les centrales électriques (5 millions d'euros de chiffre d'affaires annuel).

Dans le cadre de la gestion de son portefeuille d'activités, Imerys a cédé ses sites de kaolin à Pittong en Australie (décembre 2020, 12 millions de dollars australiens de chiffre d'affaires annuel).

Dividende

Lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 10 mai 2021, le Conseil d'administration proposera la distribution en numéraire d'un dividende de 1,15 € par action, ce qui représente un versement total estimé à 97 millions d'euros, soit 57 % du résultat courant net, part du Groupe. Cette proposition témoigne de la confiance du Conseil dans les fondamentaux et les perspectives de croissance du Groupe.

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DU 4^{ÈME} TRIMESTRE ET DE L'ANNÉE 2020

Chiffre d'affaires

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2019	2020	Variation	Variation PCC	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 %
Troisième trimestre	1 081,4	912,0	- 15,7 %	- 11,4 %	- 11,7 %	+ 0,3 %
Quatrième trimestre	1 009,7	986,3	- 2,3 %	+ 1,7 %	+ 0,7 %	+ 1,0 %
Total	4 354,5	3 798,5	- 12,8 %	- 10,7 %	- 11,4 %	+ 0,7 %

Le **chiffre d'affaires** de l'année 2020 s'élève à 3 798,5 millions d'euros, soit une baisse de 10,7 % par rapport à l'exercice précédent, à périmètre et change constants. Les volumes de vente du Groupe ont progressé de 0,7 % au quatrième trimestre 2020, témoignant d'une amélioration continue depuis le second trimestre, au cours duquel l'impact de la pandémie de Covid-19 avait été le plus négatif. La reprise s'est consolidée sur tous les marchés sous-jacents au quatrième trimestre.

Dans ce contexte, Imerys a conservé un prix-mix positif de 0,7 % par rapport à l'année passée, qui s'est établi à 1,0 % (+ 10,4 millions d'euros) au quatrième trimestre.

Le chiffre d'affaires intègre un effet de change négatif significatif de 91,4 millions d'euros (- 2,1 %), essentiellement imputable à la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro au deuxième semestre de l'année.

L'effet de périmètre s'élève à 0,7 million d'euros sur l'ensemble de l'année 2020, la contribution positive des récentes acquisitions de complément ayant été contrebalancée par la cession de sites non stratégiques et la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc en février 2019.

EBITDA courant

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2019	2020	Variation
Premier trimestre	168,3	164,8	- 2,1 %
Marge	15,0 %	16,0 %	+ 1,0 pb
Deuxième trimestre	223,0	124,8	- 44,0 %
Marge	19,6 %	14,3 %	- 5,3 pb
Troisième trimestre	194,4	164,8	- 15,2 %
Marge	18,0 %	18,1 %	+ 0,1 pb
Quatrième trimestre	178,8	177,1	- 0,9 %
Marge	17,7 %	18,0 %	+ 0,3 pb
Année	764,6	631,5	- 17,4 %
Marge	17,6 %	16,6 %	- 0,9 pb

L'**EBITDA courant** atteint 631,5 millions d'euros sur l'ensemble de l'année 2020. Au quatrième trimestre, la marge d'EBITDA courant ressortait à 18 %, soit au-dessus du niveau de 2019 (17,7 %).

En 2020, la contribution négative des volumes (244 millions d'euros) a été en partie compensée par un prix-mix positif (33 millions d'euros) et les mesures importantes mises en œuvre par le Groupe pour réduire ses coûts. Les coûts variables ont bénéficié des 71 millions d'euros d'économies liés aux programmes Connect & Shape (centralisation des achats) et d'excellence industrielle I-Cube. Les coûts fixes et frais généraux ont bénéficié d'actions spécifiques, qui ont permis de dégager 131 millions d'euros d'économies : 86 millions d'euros découlant des mesures liées à la Covid-19 et 45 millions d'euros du programme Connect & Shape. Le plan de transformation du Groupe a atteint ses objectifs plus tôt que prévu (100 millions d'euros d'économies brutes en rythme annualisé).

L'effet de change a été négatif à 18,3 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 298,5 millions d'euros, en retrait de 32,0 % par rapport à l'année 2019.

Résultat courant net

Le **résultat courant net, part du Groupe**, s'élève à 167,0 millions d'euros, soit une baisse de 39,7 % par rapport à 2019. Le résultat financier net est négatif, à - 61,4 millions d'euros en 2020, soit 17,7 millions d'euros de moins que durant l'année 2019, qui avait été soutenu par le remboursement en mars 2019 du placement privé libellé en yens japonais. La charge d'impôts de 44,3 millions d'euros correspond à un taux d'imposition effectif de 27,8%, contre 28,8 % en 2019. Le **résultat courant net, part du Groupe, par action** ressort à 2,03 euros, soit une baisse de 42,0 %.

Résultat net

Les autres charges et produits d'exploitation, nets d'impôts, représentent une charge totale de 136,8 millions d'euros en 2020, essentiellement imputable à des dépréciations d'actifs et à des réorganisations d'activité ciblées. En conséquence, le **résultat net, part du Groupe**, s'élève à 30,1 millions d'euros en 2020.

Cash-flow libre opérationnel courant net

(en millions d'euros)	2019	2020
EBITDA courant	764,6	631,5
Variation du besoin en fonds de roulement (BFR) opérationnel	52,1	74,9
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(126,4)	(83,0)
Autres	8,3	35,7
Cash-flow opérationnel courant net (avant investissements)	698,6	659,1
Investissements décaissés	(291,7)	(262,1)
Droits d'usage des actifs (IFRS 16)	(59,0)	(23,5)
Cash-flow libre opérationnel courant net	347,9	373,5

Imerys a généré un cash-flow libre opérationnel courant net de 373,5 millions d'euros en 2020, soit une hausse de 7,4 %. Ce chiffre tient compte de dépenses d'investissement de 262,1 millions d'euros (soit 6,9 % du chiffre d'affaires), en baisse de 29,6 millions d'euros en glissement annuel, ainsi que d'une amélioration significative du fonds de roulement opérationnel (contribution positive de 74,9 millions d'euros) par rapport à l'an passé, grâce, en particulier, à une meilleure gestion des stocks.

En outre, le montant limité des dividendes distribués (-17,6 millions d'euros en 2020 contre 172,7 millions d'euros en 2019) et une variation positive du besoin en fonds de roulement non opérationnel ont contribué à une réduction de 177,0 millions d'euros de la dette financière nette en 2020.

(en millions d'euros)	2019	2020
Cash-flow libre opérationnel courant net	347,9	373,5
Acquisitions et cessions	(68,3)	(97,8)
Dividende	(172,7)	(17,6)
Évolution des capitaux propres	(31,1)	(0,5)
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel (BFR) ³	(77,1)	25,2
Autres produits et charges non récurrents	(75,4)	(69,0)
Charge de la dette	(24,5)	(40,3)
Changes et autres	(8,2)	3,5
Évolution de la dette financière nette	(109,4)	177,0

Structure Financière

(en millions d'euros)	2019	2020
Dette financière nette début de période	1 575,5	1 685,0
Dette financière nette fin de période	1 685,0	1 508,0
Capitaux propres fin de période	3 162,0	2 955,6
EBITDA courant	764,6	631,5
Dette financière nette/ capitaux propres	53,3%	51,0%
Dette financière nette/ EBITDA courant	2,2x	2,4x

La dette financière nette s'élève à 1 508,0 millions d'euros au 31 décembre 2020, soit 2,4 fois l'EBITDA courant.

Les notes de crédit « Investment grade » d'Imerys ont été confirmées par Standard and Poor's (2 juin 2020, BBB-, perspective stable) et par Moody's (2 avril 2020, Baa3, perspective négative).

Au 31 décembre 2020, les financements obligataires d'Imerys s'élèvent à 1 700 millions d'euros avec une maturité moyenne de 4,8 ans. Par ailleurs, le Groupe bénéficie de lignes de crédit bilatérales pour 1 110 millions d'euros.

³ Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat.

COMMENTAIRES PAR SEGMENTS D'ACTIVITÉ

Minéraux de Performance (57 % du chiffre d'affaires consolidé)

T4 2019 après retraitement Kaolin	T4 2020	Variation à PCC /T4 2019 après retraitement ⁴	Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2019 après retraitement Kaolin	2020	Variation à PCC /2019 après retraitement
240,9	204,5	- 6,3 %	Chiffre d'affaires Amériques	1 007,3	885,7	- 7,1 %
259,9	264,3	- 0,2 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	1 109,9	1 008,9	- 10,1 %
116,6	120,0	+ 7,9 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique (APAC)	479,5	440,3	- 6,5 %
(42,4)	(24,6)	-	Éliminations	(181,5)	(157,3)	-
575,0	564,2	+ 4,7 %	Chiffre d'affaires total	2 415,2	2 177,6	- 7,7 %
-	-	-	EBITDA courant	490,5	429,8	- 12,4 %
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	20,3 %	19,7 %	- 0,6 pb

Le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** recule de 7,7 % à périmètre et taux de change constants en 2020. Il s'appuie sur une tendance positive au second semestre (+ 4,7 % au quatrième trimestre). Sur la base des données publiées, le chiffre d'affaires baisse de 9,8 % en raison d'un effet de change négatif de 67,5 millions d'euros (- 2,8 %). Ce recul a été en partie compensé par un effet de périmètre positif net de 16,7 millions d'euros (+ 0,7 %) lié à la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et à l'acquisition d'EDK (novembre 2019), un producteur de carbonate de calcium au Brésil et de Cornerstone Industrial Minerals Corp. (avril 2020), un producteur de perlite de haute qualité en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques** s'inscrit en baisse de 7,1 % à périmètre et taux de change constants en 2020. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires est en retrait de 6,3 % en organique. Les marchés des peintures, du caoutchouc, des polymères et des céramiques ont poursuivi leur reprise au quatrième trimestre, entraînés par la construction et l'automobile. La bonne performance de la filtration et des sciences de la vie a été soutenue par une forte activité dans les secteurs pharmaceutique et agricole. Certaines fermetures de papeteries et la baisse de la demande ont pesé sur le marché du papier au quatrième trimestre.

Le chiffre d'affaires de la zone **Europe, Moyen-Orient et Afrique** a diminué de 10,1 % à périmètre et taux de change constants en 2020. Au quatrième trimestre (- 0,2 %), l'activité a été tirée par le fort rebond des secteurs de la construction (peintures et revêtements), de l'automobile (plastique, absorbant) et du carton et des emballages, tandis que la demande de papier était restée faible. Des tendances contrastées ont caractérisé le marché des biens de consommation : avec la contraction de la demande dans la filtration alimentaire, d'une part et la progression des applications pharmaceutiques et agricoles, d'autre part.

Le chiffre d'affaires en **Asie-Pacifique** a reculé de 6,5 % à périmètre et taux de change constants en 2020. Le rebond observé au quatrième trimestre (+ 7,9 %) provient du dynamisme des ventes de graphite et de carbone

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 1^{er} janvier 2020. Les données historiques ont été retraitées en conséquence.

pour l'énergie mobile, et du renforcement de la reprise des minéraux de spécialité pour plastiques, peintures et revêtements.

L'EBITDA courant de ce segment s'établit à 429,8 millions d'euros en 2020, avec une marge de 19,7 %.

Matériaux et Solutions de Haute Température (43 % du chiffre d'affaires consolidé)

T4 2019	T4 2020	Variation à PCC T4 2019	Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2019	2020	Variation à PCC 2019
180,7	171,0	- 0,2 %	Chiffre d'affaires Solutions de Haute Température	794,5	632,1	- 15,1 %
269,5	264,4	+ 0,5 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	1 222,5	1 049,8	- 13,6 %
(6,8)	(7,7)	-	Éliminations	(41,0)	(33,8)	-
443,5	427,7	- 0,9 %	Chiffre d'affaires total	1 976,0	1 648,1	- 14,3 %
-	-	-	EBITDA courant	251,1	188,4	- 25,1 %
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	12,7 %	11,4 %	- 1,3 pb

Le chiffre d'affaires réalisé par le segment **Matériaux & Solutions de Haute Température** a baissé de 14,3 % en 2020, mais a affiché une nette amélioration au quatrième trimestre, à périmètre et taux de change constants (- 0,9 %). Sur la base des données publiées, le chiffre d'affaires recule de 16,6 % en 2020, en raison d'un effet de change négatif de 30,0 millions d'euros (- 1,5 %) et d'un effet de périmètre de 14,8 millions d'euros (- 0,7 %). Ce dernier prend en compte la cession d'actifs non stratégiques (magnésie fondue, mars 2019), ainsi que l'acquisition de nouvelles activités : Shandong Luxin Mount Tai Co., un producteur chinois de minéraux pour abrasifs (décembre 2019), Hysil en Inde (juillet 2020), Sunward Refractories à Taiwan (novembre 2020) et Haznedar en Turquie (décembre 2020), trois producteurs de solutions réfractaires.

Le chiffre d'affaires des **Solutions de Haute Température** diminue de 15,1 % à périmètre et taux de change en 2020, bien que l'activité ait commencé à recueillir les fruits de la reprise sur les marchés finaux (sidérurgie, fonderie pour l'automobile) au quatrième trimestre (- 0,2 % par rapport à 2019).

Le chiffre d'affaires de l'activité **Réfractaires, Abrasifs et Construction** s'inscrit en retrait de 13,6 % à périmètre et taux de change constants en 2020. Au quatrième trimestre (+ 0,5 %), le marché des réfractaires et des abrasifs a commencé à se redresser, particulièrement en Europe, entraîné par la sidérurgie et l'automobile ; le segment de la construction et des infrastructures (ciments de spécialité) s'est maintenu à un haut niveau.

L'EBITDA courant du segment s'est élevé à 188,4 millions d'euros, soit 11,4 % du chiffre d'affaires en 2020.

Point sur la résolution potentielle des passifs historiques liés au talc aux États-Unis

Le 27 janvier 2021, le tribunal fédéral compétent du Delaware a approuvé le document de soumission du projet de Plan de réorganisation ("Disclosure Statement") proposé pour les filiales talc nord-américaines au vote des créanciers et des plaigants dans le cadre des contentieux américains sur le talc (vote attendu d'ici la fin mars).

Sous réserve d'approbation du Plan par les créanciers à la majorité qualifiée, l'audience finale en vue de son adoption définitive devant la cour américaine compétente devrait débuter le 21 juin 2021, la sortie du "Chapter 11" pouvant intervenir durant l'été 2021.

Parallèlement, la vente des actifs et activités des filiales nord-américaines de talc à Magris (une société de capital-investissement canadienne) a été réalisée le 17 février, au prix de 223 millions de dollars américains.

La provision passée dans les comptes consolidés d'Imerys est jugée adéquate pour couvrir les conséquences financières attendues du Plan et la résolution des passifs historiques liés à l'activité talc du Groupe aux États-Unis.

Principaux objectifs clés pour 2022

Imerys confirme être en bonne voie d'atteindre les principaux objectifs fixés pour 2022 lors de sa journée investisseurs 2019. La marge d'EBITDA courant devrait continuer à progresser en 2021 et 2022.

Amélioration du profil de croissance et de rentabilité	Ambition d'accélérer progressivement la croissance organique pour atteindre le niveau des marchés sous-jacents d'ici 2022	☑
	100 millions d'euros d'économies de coûts attendus en 2022	☑
	Hausse de + 200 points de base de la marge d'EBITDA courant en 2022 par rapport à 2018	Amélioration progressive de la marge d'EBITDA courant en 2021 et 2022 ^(*)
Une allocation de capital disciplinée	Investissements annuels compris entre 300 et 350 millions d'euros	☑
	Investissements de développement visant un taux de rentabilité interne de 15 % et acquisitions visant un ROCE > coût moyen pondéré du capital après 3 années pleines d'intégration	☑
Solidité du bilan	Notation de crédit "investment grade" solide	☑
Assurer un rendement attractif pour les actionnaires	Croissance du dividende en ligne avec celle du résultat courant net par action, avec un taux de distribution flexible	☑

☑ Objectif financier confirmé

(*) Pas d'objectif quantitatif pour 2022, en raison des incertitudes pesant sur l'économie mondiale du fait de la pandémie de Covid-19

Webcast sur les résultats annuels 2020

Le communiqué de presse peut être consulté sur le site internet du Groupe www.imerys.com. Imerys organisera un webcast en direct à 11h00 (CET) le 18 février 2021 pour présenter les résultats 2020, accessible sur le site internet du Groupe www.imerys.com.

Calendrier financier

29 avril 2021	Résultats du premier trimestre 2021
10 mai 2021	Assemblée Générale des actionnaires
27 juillet 2021	Résultats du premier semestre 2021
2 novembre 2021	Résultats du troisième trimestre 2021

Ces dates sont provisoires et susceptibles d'être mises à jour sur le site web du Groupe :

<https://www.imerys.com/finance>.

Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie avec un chiffre d'affaires de 3,8 milliards d'euros et 16 400 salariés en 2020, 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), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 mars 2020 sous le numéro D. 20-0175 (également disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers, www.amf-france.org). Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 2 « 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.

Relations investisseurs/analystes :

Vincent Gouley : +33 (0)1 49 55 64 69

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

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

T4 2019 après retraitement Kaolin	T4 2020	Variation publiée / T4 2019 après retraitement	Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2019 après retraitement de Kaolin	2020	Variation publiée / 2019 après retraitement
240,9	204,5	- 15,1 %	Chiffres d'affaires Amériques	1 007,3	885,7	- 12,1 %
259,9	264,3	+ 1,7 %	Chiffres d'affaires Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	1 109,9	1 008,9	- 9,1 %
116,6	120,0	+ 2,9 %	Chiffres d'affaires Asie-Pacifique (APAC)	479,5	440,3	- 8,2 %
(42,4)	(24,6)	-	Éliminations	(181,5)	(157,3)	-
575,0	564,2	- 1,9 %	Chiffres d'affaires total Minéraux de performance	2 415,2	2 177,6	- 9,8 %
180,7	171,0	- 5,4 %	Chiffres d'affaires Solution Haute Température	794,5	632,1	- 20,4 %
269,5	264,4	- 1,9 %	Chiffres d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	1 222,5	1 049,8	- 14,1 %
(6,8)	(7,7)	-	Éliminations	(41,0)	(33,8)	-
443,5	427,7	- 3,6 %	Chiffres d'affaires total Matériaux & Solutions Haute Température	1 976,0	1 648,1	- 16,6 %

Chiffre d'affaires par région

(en millions d'euros)	2019	2020	Variation
Amériques	1 265	1 108	- 12,5 %
EMEA	2 108	1 825	- 13,5 %
APAC	981	866	- 11,7 %
Total	4 354	3 799	- 12,8 %

Principaux indicateurs de résultat

(millions €)	T4 2019	T4 2020	Variation	2019	2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 010	986	- 2,3 %	4 354	3 799	- 12,8 %
EBITDA courant	179	177	- 0,9 %	765	631	- 17,4 %
Résultat opérationnel courant	81	89	+ 10,0 %	439	299	- 32,0 %
Charges financières courantes	(11)	(17)	-	(44)	(61)	-
Impôts courants	(20)	(20)	-	(114)	(66)	-
Intérêts minoritaires	(1)	(2)	-	(4)	(4)	-
Résultat courant net, part du Groupe	49	50	+ 1,9 %	277	167	- 39,7 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(88)	(115)	-	(156)	(137)	-
Résultat net, part du Groupe	(38)	(65)	-	121	30	- 75,1 %

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	2020	2019
Produits des activités ordinaires	3 798,5	4 354,5
Matières premières et achats consommés	(1 292,9)	(1 488,0)
Charges externes	(968,4)	(1 126,5)
Charges de personnel	(875,2)	(947,3)
Impôts et taxes	(41,7)	(42,0)
Amortissements et pertes de valeur	(342,3)	(353,6)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles	(268,9)	(269,8)
Actifs de droit d'usage	(73,4)	(83,8)
Autres produits et charges courants	20,5	41,7
Résultat opérationnel courant	298,5	438,8
Résultat des prises ou pertes de contrôle	(5,0)	(23,0)
Autres éléments non récurrents	(155,5)	(187,3)
Résultat opérationnel	138,0	228,5
Charge d'endettement financier net	(44,4)	(50,3)
Résultat des placements	2,7	5,9
Charge d'endettement financier brut	(47,1)	(56,2)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières	(42,2)	(49,8)
Charge d'intérêt des dettes de location	(4,9)	(6,4)
Autres produits et charges financiers	(17,0)	6,6
Autres produits financiers	270,8	334,5
Autres charges financières	(287,8)	(327,9)
Résultat financier	(61,4)	(43,7)
Impôts sur le résultat	(44,3)	(65,4)

Résultat net	32,3	119,4
Résultat net, part du Groupe ⁽¹⁾	30,1	121,2
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	2,2	(1,8)
<i>(1) Résultat net par action</i>		
Résultat net de base par action (en euros)	0,37	1,53
Résultat net dilué par action (en euros)	0,36	1,52

ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Actif non courant	4 862,4	5 129,0
Goodwill	2 149,1	2 153,1
Immobilisations incorporelles	287,6	281,8
Actifs de droit d'usage	192,5	245,2
Actifs miniers	425,6	502,9
Immobilisations corporelles	1 506,9	1 632,2
Coentreprises et entreprises associées	87,3	105,3
Autres actifs financiers	49,1	45,8
Autres créances	29,8	37,6
Instruments dérivés actif	4,1	4,5
Impôts différés actif	130,4	120,6
Actif courant	2 128,7	2 345,7
Stocks	691,8	812,6
Créances clients	568,0	623,9
Autres créances	196,3	231,5
Instruments dérivés actif	14,2	6,1
Autres actifs financiers	9,9	11,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	648,5	660,4
Actif consolidé	6 991,1	7 474,7
Capitaux propres, part du Groupe	2 896,6	3 113,7
Capital	169,9	159,0
Primes	614,4	520,9
Actions propres	(6,7)	(27,4)
Réserves	2 088,9	2 340,0
Résultat net, part du Groupe	30,1	121,2
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	59,0	48,3
Capitaux propres	2 955,6	3 162,0
Passif non courant	2 740,1	2 834,9
Provisions pour avantages du personnel	352,3	375,7
Autres provisions	394,9	446,0
Emprunts et dettes financières	1 698,3	1 689,0
Dettes de location	167,8	194,6
Autres dettes	34,3	22,0

Instruments dérivés passif	0,5	0,7
Impôts différés passif	92,0	106,9
Passif courant	1 295,4	1 477,8
Autres provisions	58,8	21,0
Dettes fournisseurs	475,6	542,6
Impôts exigibles sur le résultat	79,2	83,1
Autres dettes	371,6	343,5
Instruments dérivés passif	6,0	11,9
Emprunts et dettes financières	260,9	397,5
Dettes de location	42,6	70,9
Concours bancaires	0,7	7,3
Capitaux propres et passif consolidé	6 991,1	7 474,7

CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Compte de résultat consolidé		
Produits des activités ordinaires	3 798,5	4 354,5
Matières premières et achats consommés	(1 292,9)	(1 488,0)
Charges externes	(968,4)	(1 126,5)
Charges de personnel	(875,2)	(947,3)
Impôts et taxes ⁽¹⁾	(41,7)	(42,0)
Autres produits et charges courants	20,5	41,7
Ajustements		-
Variation des provisions pour avantages du personnel	(2,5)	(16,0)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(10,0)	(13,5)
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(1,2)	(4,5)
Dividendes reçus des entreprises associées	4,4	6,2
EBITDA courant	631,5	764,6
Impôts sur le résultat		-
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(83,0)	(126,4)
Ajustements		-
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel ⁽²⁾	74,9	52,1
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées ⁽²⁾	35,7	8,3
Cash flow opérationnel courant net	659,1	698,6
Activités d'investissement		-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(262,1)	(291,7)
Augmentation des droits d'usage	(23,5)	(59,0)
Cash flow libre opérationnel courant net	373,5	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>	74,9	52,1
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks</i>	86,3	35,4
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients</i>	34,9	30,1

Ajustement des diminutions (augmentations) des fournisseurs	(46,3)	(13,4)
---	--------	--------

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.

(en millions d'euros)	2020	2019
Cash flow libre opérationnel courant net	373,5	347,9
Impôts sur le résultat	-	
Impôt notionnel sur le résultat financier	17,1	12,6
Variation des impôts différés opérationnel courant et financier	(16,4)	0,8
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	0,8	(38,2)
Impôts sur le résultat payés sur les produits et charges non récurrents	17,7	28,4
Compte de résultat consolidé		
Résultat financier	(61,4)	(43,7)
Autres produits et charges opérationnels	(160,5)	(210,2)
Ajustements		
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	34,7	(49,3)
Variation des dépréciations et provisions financières	4,1	6,6
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	0,4	-
Pertes de valeur non récurrentes	12,7	(0,4)
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	48,2	87,0
Résultat des coentreprises et entreprises associées	8,9	10,0
Gains (pertes) sur cessions d'activités	2,7	14,0
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1,3	(4,2)
Activités d'investissement		
Acquisitions d'activités	(99,0)	(43,1)
Cessions d'activités	0,8	(23,1)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,5	5,5
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	(0,1)	(7,7)
Capitaux propres		
Augmentations (diminutions) de capital	119,8	0,5
Cessions (Acquisitions) d'actions propres	(0,5)	(31,7)
Paiements en actions	5,8	9,6
Dividendes	(137,4)	(172,7)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	173,5	(103,9)

VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Dettes financières nettes à l'ouverture	(1 685,0)	(1 575,5)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	173,5	(101,2)
Incidence de la variation des taux de change	3,5	(8,2)
Variation de la dette financière nette	177,0	(109,4)
Dettes financières nettes à la clôture	(1 508,0)	(1 685,0)

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Résultat net	32,3	119,4
Ajustements		
Ajustement des amortissements	407,7	391,8
Ajustement des pertes de valeur du goodwill	12,7	-
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, créances et autres créances	1,0	8,8
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, stocks	7,5	4,0
Ajustement des provisions	(32,7)	14,4
Ajustement des paiements fondés sur des actions	5,8	9,6
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants	1,6	2,6
Ajustement des résultats non distribués des entreprises associées	7,7	5,5
Ajustement des produits et charges d'intérêts nets	42,0	47,1
Ajustement des pertes (gains) de juste valeur	0,4	1,0
Autres ajustements d'éléments sans incidence en trésorerie	2,2	2,3
Autres ajustements dont les effets en trésorerie relèvent des flux d'investissement ou de financement	2,3	9,4
Variation du besoin en fonds de roulement	109,5	2,8
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks	86,3	35,4
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients	34,9	30,1
Ajustement des augmentations (diminutions) des dettes fournisseurs	(46,3)	(13,4)
Ajustement des autres créances et dettes	34,6	(49,3)
Ajustement des impôts sur le résultat	44,2	65,6
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation	644,2	684,3
Intérêts payés	(46,5)	(52,2)
Impôts sur le résultat payés ou remboursés	(63,9)	(122,7)
Ajustements des dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	4,4	6,2
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles	538,2	515,6

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 (voir paragraphe 5.5 Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS du Document d'enregistrement universel 2019).

Indicateurs alternatifs de performance	Définitions 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 1^{er} janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente. <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 1^{er} jour du mois de cession ; pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.
Effet volumes	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.
Cash-flow opérationnel courant net	EBITDA courant après impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant, ajusté des variations du besoin en fonds de roulement opérationnel et des produits des actifs incorporels et corporels cédés.
Cash-flow libre opérationnel courant net	EBITDA courant après impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant, ajusté des variations du besoin en fonds de roulement opérationnel, des produits des actifs incorporels et corporels cédés, des dépenses en immobilisations incorporelles et corporelles et de la variation des droits d'utilisation.
Dettes financières nettes	La dette financière nette correspond à la différence entre passifs financiers (emprunts, dettes financières, et passifs IFRS 16) et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

