

## Imerys : résultats annuels 2019 en ligne avec les prévisions et maintien du dividende

- Chiffre d'affaires en baisse de - 3,8 % à périmètre et taux de change constants, dans un contexte de détérioration marquée des marchés industriels, notamment au second semestre
- Marge d'EBITDA courante de 17,6 %<sup>1</sup> et marge opérationnelle courante de 10,1 %<sup>1</sup> : prix-mix positif (+ 2,2 %) et réduction des coûts fixes et frais généraux
- Forte génération de trésorerie : cash flow libre opérationnel courant net de 348<sup>1</sup> millions d'euros
- Proposition de maintien du dividende à 2,15 € par action, avec option de paiement en actions nouvelles

### Pour Patrick Kron, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général par intérim :

« La détérioration des marchés industriels, particulièrement en Europe, a généré une baisse significative des volumes de ventes et fortement pesé sur la performance du Groupe, même si le prix-mix positif et les mesures de réduction de coûts ont permis d'en réduire l'impact. Malgré ce contexte économique difficile, Imerys a généré un cash flow élevé et en progression. En ce début d'année 2020, dans un environnement de marché incertain, nous continuons de donner la priorité à la réduction de coûts et à la génération de trésorerie, grâce à une gestion stricte des investissements et du besoin en fonds de roulement. Le Conseil d'Administration, confiant dans les fondamentaux et les perspectives du Groupe, a décidé de proposer le maintien du dividende à 2,15 € par action. Il a également proposé d'offrir aux actionnaires l'option d'un paiement du dividende en actions afin d'accroître la marge de manoeuvre du Groupe pour saisir des opportunités de développement tout en maintenant une structure financière solide. Alessandro Dazza, qui prendra ses fonctions de Directeur Général le 17 février, mettra à profit son leadership, sa connaissance intime d'Imerys et de ses métiers pour mener à bien la nécessaire transformation qui a été engagée et poursuivre cette stratégie de croissance rentable. »

Le 12 février 2019, le Conseil d'Administration d'Imerys a examiné les comptes définitifs et audités de l'exercice 2019. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 4 mai 2020. Le rapport de certification des états financiers consolidés sera publié après la finalisation de l'examen du rapport de gestion du Conseil d'administration et les procédures requises pour le dépôt du document d'enregistrement universel. Toutes les données financières figurant dans le présent communiqué de presse au titre de l'exercice 2018 sont présentées hors division Toiture.

Résultats consolidés (en millions d'euros)	2018	2019 avant IFRS 16	Variation (%)	2019 après IFRS 16	Variation (%)
Chiffre d'affaires	4 590,0	4 354,5	- 5,1 %	4 354,5	- 5,1 %
Croissance organique	+ 3,4 %	- 3,8 %	-	- 3,8 %	-
EBITDA courant <sup>2</sup>	793,2	675,7	- 14,8 %	764,6	- 3,6 %
Marge d'EBITDA courant	17,3 %	15,5 % <sup>3</sup>	- 180 pb	17,6 %	+ 30 pb
Résultat opérationnel courant	562,1	433,6	- 22,9 %	438,8	- 21,9 %
Marge opérationnelle courante	12,2 %	10,0 %	- 220 pb	10,1 %	- 210 pb
Résultat opérationnel	(89,4)	229,9	n.a.	228,5	n.a.
Résultat courant net, part du Groupe	356,8	278,3	- 22,0 % <sup>4</sup>	276,9	- 22,4 %
Résultat net, part du Groupe	559,6	127,5	- 77,2 %	121,2	- 78,3 %
Cash flow libre opérationnel courant net	285,8	315,3	+ 10,3 %	347,9	+ 21,7 %
Dette financière nette	1 297,4	1 419,5	+ 9,4 %	1 685,0	+ 29,9 %
Résultat courant net, part du Groupe, par action <sup>5</sup>	4,50 €	3,52 €	- 21,9 %	3,50 €	- 22,3 %

<sup>1</sup> Après prise en compte d'IFRS 16

<sup>2</sup> La notion de résultat "courant" est définie dans le glossaire figurant à la fin du présent communiqué de presse.

<sup>3</sup> Objectif d'amélioration de la marge d'EBITDA de + 200 pbs en 2022 vs. marge d'EBITDA de 17,3% en 2018 dans des conditions de marché normales, comme annoncé lors de la journée investisseurs du 13 juin 2019.

<sup>4</sup> Conforme aux perspectives communiquées par le Groupe le 22 octobre 2019, portant sur une baisse attendue du résultat courant net, part du Groupe, pour l'ensemble de l'exercice d'environ - 20 % par rapport à 2018, dont - 7 % lié à la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et à la fermeture de l'usine de Willsboro au premier semestre.

<sup>5</sup> Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 79 089 697 en 2019 contre 79 238 417 en 2018.

## Une organisation simplifiée, plus efficace et centrée sur les clients

La nouvelle organisation annoncée en décembre 2018 est désormais mise en oeuvre dans l'ensemble du Groupe. S'appuyant sur un nombre resserré de niveaux hiérarchiques, elle est davantage orientée vers les marchés et vise à répondre plus efficacement aux besoins des clients. Elle permet notamment de tirer les avantages d'un large portefeuille de spécialités minérales et d'accroître les opportunités de ventes multi-minérales. Elle s'accompagne en outre d'un programme d'excellence commerciale.

Cette organisation simplifiée s'articule autour de deux segments qui regroupent cinq domaines d'activité, construits autour des principaux marchés d'Imerys :

- Le segment Minéraux de Performance rassemble trois domaines d'activité géographiques – Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA), Amérique et Asie-Pacifique (APAC) – et sert les industries du plastique, de la peinture et du revêtement, de la filtration, des matériaux céramiques, des énergies renouvelables, du papier et du carton.
- Le segment Matériaux et Solutions Haute Température comprend deux domaines d'activité – Solutions de Haute Température, et Réfractaires, Abrasifs & Construction – à destination des marchés des réfractaires, de la fonderie, de la sidérurgie, des abrasifs et de la chimie du bâtiment.

L'innovation produits a par ailleurs été décentralisée au sein de ces cinq domaines d'activité, pour être davantage orientée sur les besoins des clients et des marchés servis : elle s'accompagne d'un développement des équipes techniques. Afin de maximiser les économies d'échelle, le Groupe met également en place une spécialisation des fonctions support, avec le déploiement de centres de services partagés, notamment pour les fonctions finance et ressources humaines. Enfin, la centralisation des achats a pour but d'en améliorer l'efficacité, avec notamment une réduction du nombre de fournisseurs et une révision des délais de paiement.

Cette nouvelle organisation doit permettre à Imerys d'atteindre son plein potentiel en matière de croissance organique et d'améliorer sa compétitivité pour créer durablement de la valeur.

## Alessandro Dazza, nouveau Directeur Général d'Imerys à compter du 17 février 2020

Le Conseil d'Administration d'Imerys avait demandé le 21 octobre 2019 à son Président, Monsieur Patrick Kron, d'assurer la Direction Générale de l'entreprise pour une période intérimaire. Sur proposition du Comité des Nominations, le Conseil d'Administration a décidé le 17 décembre 2019 de :

- dissocier à nouveau les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général,
- nommer Monsieur Alessandro Dazza Directeur Général d'Imerys,
- demander à Monsieur Patrick Kron de poursuivre ses fonctions de Président du Conseil d'Administration.

Ces décisions prendront effet le 17 février 2020, date à laquelle Monsieur Alessandro Dazza rejoindra Imerys.

## Un conseil d'administration resserré et renouvelé

Lors de sa réunion du 12 février 2020, le Conseil d'Administration d'Imerys a par ailleurs arrêté les projets de résolutions qui seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 4 mai 2020. Ces projets prévoient notamment la nomination de deux nouvelles administratrices indépendantes, Mesdames Annette Messemer et Véronique Saubot, suite au départ de Madame Odile Desforges et au non renouvellement des mandats de Mesdames Marion Guillou et Martina Merz. Le Conseil d'Administration serait en conséquence réduit à 10 membres (plus deux administrateurs représentant les salariés).

## **Poursuite des discussions relatives aux litiges talc aux Etats-Unis**

Les filiales nord-américaines de talc, qui sont sorties du périmètre de consolidation du Groupe depuis le 13 février 2019 (avec un impact sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant 2019 de 126,1 millions d'euros et 19,1 millions d'euros respectivement), travaillent sous la protection judiciaire du «*Chapter 11*» à une résolution définitive de tous les litiges liés au talc aux États-Unis. Elles ont engagé des négociations avec les représentants des plaignants actuels et futurs sur un projet de plan de réorganisation, dont l'approbation par les tribunaux compétents devra permettre d'apurer les passifs historiques liés au talc aux États-Unis.

## **Maintien d'un dividende de 2,15 € par action, avec option de paiement de tout ou partie en actions nouvelles**

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 4 mai 2020 le versement d'un dividende de 2,15 euros par action, stable par rapport à celui payé en 2019 et représentant 61 % du résultat courant net, part du groupe.

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale, le Conseil d'administration d'Imerys a décidé de proposer aux actionnaires une option entre le paiement de tout ou partie du dividende (i) en numéraire et/ou (ii) en actions nouvelles de la Société. Le prix d'émission des actions ordinaires nouvelles en paiement du dividende serait fixé à un prix correspondant, conformément aux dispositions de l'article L. 232-19 du Code de commerce, à 95 % de la moyenne des cours cotés de l'action Imerys sur le marché réglementé d'Euronext Paris lors des 20 séances de bourse précédant le jour de l'Assemblée Générale diminuée du montant du dividende par action.

Le Groupe Bruxelles Lambert (GBL), actionnaire majoritaire du Groupe à hauteur de 53,9%, a fait part de son intention d'opter pour le dividende en actions pour la totalité de sa participation.

## COMMENTAIRES DES RÉSULTATS ANNUELS 2019

### Chiffre d'affaires

Données trimestrielles non auditées (millions d'euros)	2018	2019	Variation	Croissance organique	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	1 129,6	1 124,0	- 0,5 %	- 0,9 %	- 3,6 %	+ 2,7 %
Deuxième trimestre	1 180,9	1 139,4	- 3,5 %	- 2,0 %	- 4,8 %	+ 2,7 %
Troisième trimestre	1 153,9	1 081,4	- 6,3 %	- 5,1 %	- 6,9 %	+ 1,7 %
Quatrième trimestre	1 125,6	1 009,7	- 10,3 %	- 7,3 %	- 9,0 %	+ 1,7 %
<b>Total</b>	<b>4 590,0</b>	<b>4 354,5</b>	<b>- 5,1 %</b>	<b>- 3,8 %</b>	<b>- 6,1 %</b>	<b>+ 2,2 %</b>

Le chiffre d'affaires a reculé de - 3,8 % à périmètre et taux de change constants en 2019 par rapport à 2018. Les conditions de marché, en particulier dans l'automobile, l'équipement industriel et l'acier en Europe, mais également le papier, en particulier aux Etats-Unis, se sont considérablement détériorées tout au long de l'année, entraînant une baisse des volumes du Groupe de - 6,1 % (- 277,8 millions d'euros) sur l'ensemble de l'exercice. Dans ce contexte, Imerys a maintenu un prix-mix positif de + 2,2 % (+ 102,7 millions d'euros).

Le chiffre d'affaires comprend également un impact favorable des taux de change de + 96,9 millions d'euros, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro. L'effet périmètre est négatif de - 157,3 millions d'euros (- 3,4 %); l'essentiel, - 126,1 millions d'euros, provient de la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc à la suite de leur placement sous la protection de la procédure dite du « Chapter 11 », depuis le 13 février 2019; le solde (- 31,2 millions d'euros) correspond à des cessions d'actifs non stratégiques.

### Résultat opérationnel courant

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2018	2019 après prise en compte d'IFRS 16	Variation
Premier trimestre	129,6	109,6	- 15,4 %
Marge opérationnelle	11,5 %	9,8 %	- 170 pb
Deuxième trimestre	154,2	135,5	- 12,1 %
Marge opérationnelle	13,1 %	11,9 %	- 120 pb
Troisième trimestre	140,9	113,0	- 19,8 %
Marge opérationnelle	12,2 %	10,5 %	- 170 pb
Quatrième trimestre	137,5	80,6	- 41,4 %
Marge opérationnelle	12,2 %	8,0 %	- 420 pb
<b>Année</b>	<b>562,1</b>	<b>438,8</b>	<b>- 21,9 %</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>12,2 %</b>	<b>10,1 %</b>	<b>- 210 pb</b>

La baisse du résultat opérationnel courant en 2019 par rapport à l'année précédente s'explique par l'impact du recul des volumes (- 144,5 millions d'euros), que le prix-mix positif et les économies réalisées n'ont que partiellement compensé. Le prix-mix positif de + 100,3 millions d'euros continue de couvrir largement la hausse des coûts variables du Groupe de - 77,8 millions d'euros liée pour près de la moitié aux matières premières, et dans une moindre mesure, à l'énergie et aux coûts de transport.

L'amélioration des coûts fixes et des frais généraux, soit + 31,3 millions d'euros nets de l'inflation, provient des éléments suivants :

- + 28,0 millions d'euros d'économies liées aux premiers bénéfices de la mise en œuvre du programme de transformation du Groupe (réductions d'effectifs, optimisation des achats), en ligne avec l'objectif de 100 millions d'euros à l'horizon 2022, annoncé lors de la journée investisseurs du 13 juin 2019 ;
- + 28,5 millions d'euros de réduction des coûts générée par les mesures industrielles destinées à adapter la structure de coûts du Groupe au durcissement actuel de l'environnement de marché ;
- + 11,9 millions d'euros d'économies résultant de l'effet positif des décisions prises l'année précédente concernant les proppants céramiques et les activités en Namibie.

Ces économies font plus que compenser l'inflation estimée de - 27,0 millions d'euros sur les coûts fixes et les frais généraux et la variation des amortissements (- 10,2 millions d'euros, après prise en compte de + 5,2 millions d'euros liés à IFRS 16).

La baisse du résultat opérationnel courant prend aussi en compte la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc (- 19,1 millions d'euros) et l'impact de la fermeture de l'usine de wollastonite au premier semestre à Willsboro, aux Etats-Unis (- 13,7 millions d'euros). L'effet des taux de change a été positif à + 21,3 millions d'euros. La prise en compte de la norme IFRS 16 a un impact positif de + 5,2 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant en 2019.

Dans ce contexte de forte baisse des volumes de ventes, la marge opérationnelle courante recule à 10,1 % sur l'ensemble de l'exercice 2019, à comparer à 12,2 % en 2018.

### Résultat courant net

**Le résultat courant net, part du Groupe**, s'élève à 276,9 millions d'euros, en retrait de - 22,4 % par rapport à 2018 (- 22,0 % avant prise en compte d'IFRS 16), conforme aux prévisions communiquées par le Groupe en octobre 2019. Le résultat financier net s'élève à - 43,7 millions d'euros en 2019, en amélioration de + 16,5 millions d'euros par rapport à 2018, suite au remboursement intégral en mars 2019 du placement privé libellé en yens japonais de 56 millions d'euros venant à échéance en 2033. La charge d'impôt de - 113,8 millions d'euros correspond à un taux d'imposition effectif de 28,8 %, contre 28,9 % en 2018.

**Le Résultat courant net, part du Groupe, par action**, est en baisse de - 22,3 % à 3,50 euros.

### Résultat net

Les autres charges et produits d'exploitation, nets d'impôts constituent une charge de - 155,7 millions d'euros en 2019, dont :

- - 84,4 millions d'euros correspondant à la mise en oeuvre du programme de transformation;
- - 46,3 millions d'euros de dépréciations d'actifs non stratégiques
- - 25,0 millions d'euros liés aux coûts de restructuration et autres éléments exceptionnels. Ceux-ci comprennent notamment - 7,4 millions d'euros liés à la déconsolidation des filiales nord américaines de talc et - 6,4 millions d'euros liés à la fermeture temporaire du site de Willsboro aux Etats-Unis.

En conséquence, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 121,2 millions d'euros en 2019. Pour rappel, le résultat net part du Groupe 2018 de 559,6 millions d'euros inclut l'impact de la plus value de cession de l'activité Toiture.

## Génération de cash flow libre opérationnel courant net

(en millions d'euros)	2018	2019 avant prise en compte d'IFRS 16	2019 après prise en compte d'IFRS 16
EBITDA courant	793,2	675,7	764,6
Variation du BFR opérationnel	(25,3)	48,4	52,1
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(162,6)	(125,3)	(126,4)
Autres	13,5	8,3	8,3
Cash flow opérationnel courant net (avant investissements)	618,8	607,0	698,6
Investissements décaissés	(333,0)	(291,7)	(291,7)
Droit d'usage des actifs	-	-	(59,0)
<b>Cash flow libre opérationnel courant net</b>	<b>285,8</b>	<b>315,3</b>	<b>347,9</b>

Après prise en compte d'IFRS 16, Imerys a généré un niveau solide de cash flow libre opérationnel courant net de 347,9 millions d'euros en 2019, en hausse de + 21,7 %, bénéficiant, dans un environnement de moindre croissance, d'une stricte gestion :

- des investissements industriels payés de 291,7 millions d'euros (soit 6,7 % du chiffre d'affaires) en baisse de - 41,3 millions d'euros par rapport à l'an dernier ;
- du besoin en fonds de roulement opérationnel, en amélioration significative (+ 52,1 millions d'euros), par rapport à l'année dernière, grâce, notamment, à un bon contrôle des stocks.

En outre, la variation de la dette financière nette sur l'exercice 2019 (- 109,4 millions d'euros après IFRS 16) prend en compte les principaux décaissements suivants :

- - 203,8 millions d'euros de dividendes versés en mai 2019 et de rachats d'actions propres ;
- - 75,4 millions d'euros d'autres produits et charges non récurrents ;
- - 68,3 millions d'euros d'acquisitions et de cessions, dont
  - - 43,1 millions d'euros d'acquisitions ;
  - - 25,8 millions d'euros de déconsolidation de la trésorerie des filiales de talc nord-américaines.

(en millions d'euros)	2018	2019 avant prise en compte d'IFRS 16	2019 après prise en compte d'IFRS 16
<b>Cash flow libre opérationnel courant net</b>	<b>285,8</b>	<b>315,3</b>	<b>347,9</b>
Acquisitions et cessions	873,1	(70,9)	(68,3)
Dividende	(167,8)	(172,7)	(172,7)
Evolution des capitaux propres	2,4	(31,1)	(31,1)
Variation du BFR non opérationnel <sup>6</sup>	47,6	(78,1)	(77,1)
Autres produits et charges non récurrents	(72,8)	(75,4)	(75,4)
Charge de la dette	(32,0)	(17,5)	(24,5)
Changes et autres	12,7	8,4	(8,2)
<b>Evolution de la dette financière nette</b>	<b>949,0</b>	<b>(122,1)</b>	<b>(109,4)</b>

<sup>6</sup> Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat

## Structure financière

(en millions d'euros)	2018	2019 avant prise en compte d'IFRS 16	2019 après prise en compte d'IFRS 16
Dettes financières nette début de période	2 246,4	1 297,4	1 575,5
Dettes financières nette fin de période	1 297,4	1 419,5	1 685,0
Capitaux propres fin de période	3 253,5	3 177,8	3 162,0
EBITDA courant	793,2	675,7	764,6
<b>Dettes financières nette / capitaux propres</b>	<b>39,9 %</b>	<b>44,7 %</b>	<b>53,3 %</b>
<b>Dettes financières nette / EBITDA courant</b>	<b>1,6 x</b>	<b>2,1 x</b>	<b>2,2 x</b>

La dette financière nette s'élève à 1 419,5 millions d'euros avant prise en compte d'IFRS 16 au 31 décembre 2019, ce qui représente un ratio entre la dette financière nette et l'EBITDA courant de 2,1 x. Les dettes de location IFRS 16 (liées au droit d'utilisation des actifs) s'élèvent à 265,4 millions d'euros au 31 décembre 2019, conduisant à une dette financière nette de 1 685,0 millions d'euros après prise en compte d'IFRS 16 (soit un ratio de 2,2 x dette financière nette rapportée à l'EBITDA courant).

Cette structure financière solide est notée « Baa2 », perspective négative, par l'agence de notation Moody's (depuis le 23/01/2020) et « BBB », sous surveillance négative, par l'agence Standard & Poor's (depuis le 05/11/2019).

Au 31 décembre 2019, les financements obligataires d'Imerys s'élèvent à 1 924 millions d'euros avec une maturité moyenne de 5,2 ans. Par ailleurs, le Groupe bénéficie de lignes de crédit bilatérales pour 1 260 millions d'euros. Les ressources financières totales du Groupe s'élèvent à 3 184 millions d'euros et ont une maturité moyenne de 4 ans.

## COMMENTAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

Minéraux de Performance (54 % du chiffre d'affaires consolidé)

T4 2019 (M€)	Variation à PCC <sup>7</sup> (%) / T4 2018	Variation publiée/ T4 2018	Données trimestrielles non auditées	2019 (M€)	Variation à PCC <sup>6</sup> (%) / 2018	Variation publiée/ 2018
257,4	- 4,1 %	- 16,9 %	Chiffre d'affaires Amériques	1 085,0	- 3,8 %	- 11,5 % <sup>8</sup>
230,2	- 3,8 %	- 6,4 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	983,9	- 2,8 %	- 3,4 %
116,5	- 2,3 %	+ 9,5 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique (APAC)	463,0	+ 0,2 %	+ 8,2 %
(29,2)	-	-	Eliminations	(116,6)	-	-
<b>575,0</b>	<b>- 3,9 %</b>	<b>- 9,5 %</b>	<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>2 415,2</b>	<b>- 3,1 %</b>	<b>- 5,6 %<sup>7</sup></b>
-	-	-	<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>279,2</b>	-	<b>- 20,9 %</b>
-	-	-	Marge opérationnelle courante	11,6 %	-	- 220 pb

<sup>7</sup> Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (PCC)

<sup>8</sup> Minéraux de Performance Amériques : - 1,4 % et Minéraux de Performance : - 0,7 % en excluant la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc depuis le 13 février 2019

Le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** a diminué de - 5,6 % en 2019 en données publiées. Cette évolution tient compte d'un effet périmètre significatif de - 131,9 millions d'euros (- 5,2 %), principalement dû à la déconsolidation des filiales nord-américaines de talc. Dans le cadre de sa stratégie de renforcement de son portefeuille de spécialités, Imerys a par ailleurs, acquis EDK (novembre 2019), un producteur de carbonates de calcium qui a réalisé un chiffre d'affaires de 15 millions d'euros en 2018 sur les marchés de la peinture et des revêtements au Brésil. Un effet de change positif de + 66,2 millions d'euros (+ 2,6 %) a contribué à compenser en partie cet effet de périmètre. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires annuel est en baisse de - 3,1 %, dans un environnement de marché globalement peu porteur.

Le chiffre d'affaires de la zone **Amériques** a reculé de - 3,8 % à périmètre et taux de change constants sur l'année, et de - 2,3 % si l'on exclut l'impact de la fermeture de l'usine de Willsboro<sup>9</sup> (Etats-Unis) au premier semestre. Bien que la construction, les peintures et les revêtements aient bien résisté, les ventes ont néanmoins souffert du recul des marchés du papier et de la filtration des aliments et des boissons aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires de la zone **Europe – Moyen Orient et Afrique** s'inscrit en baisse de - 2,8 % à périmètre et taux de change constants sur l'année. Le recul des marchés traditionnels de la céramique (sanitaire, carrelage de mur et de sol) et du papier n'a pas été compensé par la progression des ventes dans les plastiques et le caoutchouc.

Le chiffre d'affaires de la **région Asie-Pacifique** est stable à périmètre et taux de change constants. L'environnement de marché a été contrasté, alors que la tendance est restée positive sur le marché du graphite pour les batteries lithium-ion.

Le résultat opérationnel courant du segment s'établit à 279,2 millions d'euros en 2019, en baisse de - 20,9 % pour une marge opérationnelle de 11,6 % (contre 13,8 % en 2018). Hors déconsolidation des filiales nord-américaines de talc et de l'arrêt temporaire de l'usine de Willsboro, le résultat opérationnel courant a diminué de - 13,0 % et la marge opérationnelle courante s'établit à 12,1 %.

## Matériaux et Solutions de Haute Température (46 % du chiffre d'affaires consolidé)

T4 2019 (M€)	Variation à PCC <sup>10</sup> (%) / T4 2018	Variation publiée/ T4 2018	Données trimestrielles non auditées	2019 (M€)	Variation à PCC <sup>6</sup> (%) / 2018	Variation publiée/ 2018
180,7	- 12,6 %	- 11,6 %	Chiffre d'affaires Solutions de Haute Température	794,5	- 5,8 %	- 5,9 %
269,5	- 10,8 %	- 10,7 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	1 222,5	- 4,9 %	- 3,8 %
(6,8)	-	-	Eliminations	(41,0)	-	-
<b>443,5</b>	<b>- 12,0 %</b>	<b>- 11,3 %</b>	<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 976,0</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>- 4,6 %</b>
-	-	-	<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>150,7</b>	-	<b>- 31,9 %</b>
-	-	-	Marge opérationnelle courante	7,6 %	-	- 310 pb

<sup>9</sup> L'impact de cette fermeture sur le résultat net de l'année est de - 16,2 millions d'euros.

<sup>10</sup> Croissance organique : croissance à périmètre et changes comparables (PCC)



Le chiffre d'affaires du segment **Matériaux et Solutions de Haute Température** a reculé de - 4,6 % au cours de l'exercice 2019 en données publiées. Il comprend un effet de change de + 35,8 millions d'euros (+ 1,7 %) et un effet périmètre de - 22,7 millions d'euros (- 1,1 %), principalement lié à la cession d'une activité de litières pour chats (1<sup>er</sup> octobre 2018) et d'une usine de magnésie fondue non stratégique au Royaume-Uni (1<sup>er</sup> mars 2019). A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a reculé de - 5,3 % sur l'exercice après un quatrième trimestre difficile, comme anticipé (- 12,0 %).

Sur la même période, le chiffre d'affaires des **Solutions de Haute Température** a baissé de - 5,8 % à périmètre et taux de change constants en raison de conditions de marché particulièrement difficiles sur la seconde partie de l'année. Alors que la production automobile a continué de peser sur le marché de la fonderie en Europe, la tendance baissière dans la filière sidérurgique s'est accélérée, conséquence directe de la réduction des capacités de production des producteurs d'acier. Par ailleurs, au quatrième trimestre, plusieurs projets de rénovation des fours pour les industries pétrochimiques, chaudières, incinérateurs ont été décalés. Le 17 janvier 2020, Imerys a conclu un accord pour l'acquisition du premier producteur indien de silicate de calcium pour panneaux d'isolation thermique dans des industries telles que le ciment, la métallurgie, la raffinerie, la pétrochimie et les centrales électriques. Cette activité a généré un chiffre d'affaires de 5 millions d'euros en 2019.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Réfractaires, Abrasifs & Construction** a reculé de - 4,9 % à périmètre et taux de change constants. Les ventes ont ralenti tout au long de l'année, en particulier depuis le second semestre, dans les réfractaires et les abrasifs, en raison de la baisse de la production et d'un effet de déstockage sur les marchés de l'acier et de l'automobile. Elles ont été partiellement compensées par les réfractaires pour les marchés industriels (ciment, aluminium...) et la chimie du bâtiment (ciments de spécialité). Imerys a finalisé l'acquisition le 24 décembre 2019 de 65% de Shandong Luxin Mount Tai Co., un important producteur chinois de minéraux fondus pour abrasifs (chiffre d'affaires de 12 millions d'euros en 2018).

Le résultat opérationnel courant du segment s'élève à 150,7 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 7,6 % en 2019 (contre 10,7 % en 2018), en raison de la forte baisse des volumes, malgré une bonne tenue du prix - mix, une détente des prix des matières premières (alumine, zircon, etc) et la réduction des coûts fixes et des frais généraux.

## Agenda financier

29 avril 2020	Résultats du premier trimestre 2020
4 mai 2020	Assemblée Générale des actionnaires
27 juillet 2020	Résultats du premier semestre 2020
2 novembre 2020	Résultats du troisième trimestre 2020

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>.

### Présentation de résultats

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com). Les résultats annuels 2019 seront présentés au cours d'une réunion, jeudi 13 février 2020 à 11 heures (heure française). Cette réunion sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

*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 20 mars 2019 sous le numéro D.19-0175 (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 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" du Document de Référence.*

*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 49 55 64 69

[finance@imerys.com](mailto:finance@imerys.com)

#### Contact presse :

Claire Garnier : +33 (0)1 49 55 64 27

Hugues Schmitt (DGM Conseil) : +33 (0)1 40 70 11 89

---

## ANNEXES

### Minéraux de Performance

Données trimestrielles non auditées Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018	Variation publiée
Amériques	295,3	307,1	314,4	309,9	1 226,6	- 3,4 %
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	260,3	263,7	248,4	245,6	1 018,3	- 0,0%
Asie-Pacifique (APAC)	106,9	106,7	107,9	106,4	427,9	+ 0,4 %
Eliminations	(30,2)	(27,4)	(29,6)	(26,7)	(113,9)	-
<b>Total</b>	<b>632,2</b>	<b>650,1</b>	<b>641,1</b>	<b>635,5</b>	<b>2 559,0</b>	<b>- 1,7 %</b>

Données trimestrielles non auditées Chiffre d'affaires (en millions d'euros) et croissance à PCC (%)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019	Variation publiée
Amériques	282,0 (- 2,8 %)	273,5 (- 3,4 %)	272,2 (- 4,6 %)	257,4 (- 4,1 %)	1 085,0 (- 3,8 %)	- 11,5 %
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	258,8 (- 0,2 %)	256,6 (- 3,2 %)	238,2 (- 4,3 %)	230,2 (- 3,8 %)	983,9 (- 2,8 %)	- 3,4 %
Asie-Pacifique (APAC)	114,7 (+ 2,8 %)	114,5 (+ 3,7 %)	117,3 (- 3,2 %)	116,5 (- 2,3 %)	463,0 (+ 0,2 %)	+ 8,2 %
Eliminations	(32,4)	(24,1)	(31,0)	(29,2)	(116,6)	-
<b>Total</b>	<b>623,1</b> <b>(- 1,7 %)</b>	<b>620,5</b> <b>(- 1,8 %)</b>	<b>596,7</b> <b>(- 4,8 %)</b>	<b>575,0</b> <b>(- 3,9 %)</b>	<b>2 415,2</b> <b>(- 3,1 %)</b>	<b>- 5,6 %</b>

### Matériaux et Solutions de Haute Température

Données trimestrielles non auditées Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018	Variation publiée
Solutions de Haute Température	206,1	217,6	215,9	204,4	844,0	+ 2,7 %
Réfractaires, Abrasifs & Construction	312,1	338,5	318,6	302,0	1 271,2	+ 39,0 %
Éliminations	(12,8)	(12,1)	(11,7)	(6,3)	(42,9)	-
<b>Total</b>	<b>505,4</b>	<b>544,0</b>	<b>522,9</b>	<b>500,1</b>	<b>2 072,3</b>	<b>+ 21,7 %</b>

Données trimestrielles non auditées Chiffre d'affaires (en millions d'euros) et croissance à PCC (%)	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019	Variation publiée
Solutions de Haute Température	201,4 (- 1,8 %)	208,6 (- 3,4 %)	203,8 (- 5,5 %)	180,7 (- 12,6 %)	794,5 (- 5,8 %)	- 5,9 %
Réfractaires, Abrasifs & Construction	319,3 (- 0,2 %)	330,1 (- 3,0 %)	303,5 (- 5,7 %)	269,5 (- 10,8 %)	1 222,5 (- 4,9 %)	- 3,8 %
Éliminations	(11,1)	(11,3)	(11,8)	(6,8)	(41,0)	-
<b>Total</b>	<b>509,6</b> <b>(- 0,5 %)</b>	<b>527,4</b> <b>(- 3,2 %)</b>	<b>495,6</b> <b>(- 5,8 %)</b>	<b>443,5</b> <b>(- 12,0 %)</b>	<b>1 976,0</b> <b>(- 5,3 %)</b>	<b>- 4,6 %</b>

## Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

Chiffre d'affaires par destination géographique (M€)	Chiffre d'affaires 2019	2019 (%)	2018 (%)	Variation
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	2 108,5	48 %	49 %	- 5,4 %
Amériques	1 265,3	29 %	30 %	- 8,3 %
Asie Pacifique (APAC)	980,7	23 %	21 %	+ 0,1 %
<b>Total</b>	<b>4 354,5</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>- 5,1 %</b>

## Compte de résultat résumé avec et sans IFRS 16

Résultats consolidés non audités (M€)	Avant prise en compte d'IFRS 16		Après prise en compte d'IFRS 16	
	T4 2019	2019	T4 2019	2019
Chiffre d'affaires	1 009,7	4 354,5	1 009,7	4 354,5
<b>EBITDA courant</b>	<b>149,4</b>	<b>675,7</b>	<b>178,8</b>	<b>764,6</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>80,6</b>	<b>433,6</b>	<b>80,6</b>	<b>438,8</b>
Résultat financier courant	(9,9)	(36,7)	(10,6)	(43,7)
Impôts courants	(20,2)	(114,1)	(20,0)	(113,8)
Intérêts minoritaires	(0,7)	(4,4)	(0,7)	(4,4)
<b>Résultat courant net, part du Groupe</b>	<b>49,8</b>	<b>278,3</b>	<b>49,3</b>	<b>276,9</b>
Autres produits et charges nets	(82,6)	(150,9)	(87,6)	(155,7)
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(32,8)</b>	<b>127,5</b>	<b>(38,4)</b>	<b>121,2</b>

## Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	2019	2018
Produits des activités ordinaires	4 354,5	4 590,0
Matières premières et achats consommés	(1 488,0)	(1 503,2)
Charges externes	(1 126,5)	(1 267,8)
Charges de personnel	(947,3)	(997,7)
Impôts et taxes	(42,0)	(41,2)
Amortissements et pertes de valeur	(353,6)	(265,9)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles	(269,9)	(265,9)
Actifs de droit d'usage <sup>(1)</sup>	(83,8)	-
Autres produits et charges courants	41,7	47,9
Résultat opérationnel courant	438,8	562,1
Résultat des prises ou pertes de contrôle	(23,0)	3,9
Autres éléments non récurrents	(187,2)	(655,5)
Résultat opérationnel	228,5	(89,4)
Charge d'endettement financier net	(50,3)	(42,0)
Résultat des placements	5,9	5,0
Charge d'endettement financier brut	(56,2)	(46,9)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières	(49,8)	(46,9)
Charge d'intérêt des dettes de location <sup>(1)</sup>	(6,4)	-
Autres produits et charges financiers	6,6	(18,2)
Autres produits financiers	334,4	285,3
Autres charges financières	(327,9)	(303,6)
Résultat financier	(43,7)	(60,2)
Impôts sur le résultat	(65,5)	(89,0)
Résultat net des activités abandonnées <sup>(2)</sup>	-	788,0
Résultat net	119,4	549,4
Résultat net, part du Groupe <sup>(3)</sup>	121,2	559,6
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	(1,9)	(10,2)

(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations au 1<sup>er</sup> janvier 2019

(2) Activité Toiture

(3) Résultat net par action

Résultat net de base par action (en euros)	1,53	7,06
Résultat net dilué par action (en euros)	1,52	6,96

## Etat de la situation financière consolidée

<i>(en millions d'euros)</i>	2019	2018
Actif non courant	5 129,0	4 908,3
Goodwill	2 153,1	2 143,3
Immobilisations incorporelles	281,8	277,6
Actifs de droit d'usage <sup>(1)</sup>	245,2	-
Actifs miniers	502,9	503,6
Immobilisations corporelles	1 632,2	1 662,1
Coentreprises et entreprises associées	105,3	112,8
Autres actifs financiers	45,8	42,0
Autres créances	37,8	35,1
Instruments dérivés actif	4,5	19,3
Impôts différés actif	120,6	112,3
Actif courant	2 345,7	2 685,6
Stocks	812,6	867,0
Créances clients	623,9	656,6
Autres créances	231,5	296,9
Instruments dérivés actif	6,1	7,3
Autres actifs financiers <sup>(2)</sup>	11,2	8,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(2)</sup>	660,4	848,9
Actif consolidé	7 474,7	7 593,9
Capitaux propres, part du Groupe	3 113,7	3 217,2
Capital	159,0	159,0
Primes	520,9	520,4
Actions propres	(23,8)	(16,8)
Réserves	2 336,3	1 995,0
Résultat net, part du Groupe	121,3	559,6
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	48,3	36,4
Capitaux propres	3 162,0	3 253,5
Passif non courant	2 834,9	3 095,4
Provisions pour avantages du personnel	375,7	290,0
Autres provisions <sup>(3)</sup>	446,0	666,1
Emprunts et dettes financières <sup>(2)</sup>	1 689,0	1 995,9
Dettes de location <sup>(1) &amp; (2)</sup>	194,6	-
Autres dettes	22,0	177
Instruments dérivés passif	0,7	0,4
Impôts différés passif	106,9	125,3
Passif courant	1 477,8	1 244,9
Autres provisions	21,0	23,7
Dettes fournisseurs	542,6	557,3
Impôts exigibles sur le résultat <sup>(3)</sup>	83,2	115,2

Autres dettes	343,5	359,0
Instruments dérivés passif	11,9	9,7
Emprunts et dettes financières <sup>(2)</sup>	397,5	168,5
Dettes de location <sup>(1) &amp; (2)</sup>	70,9	-
Concours bancaires <sup>(2)</sup>	7,3	11,6
Capitaux propres et passif consolidé	7 474,7	7 593,9
<i>(1) Changement de méthode comptable IFRS 16, Locations au 1<sup>er</sup> janvier 2019</i>		
<i>(2) Postes inclus dans le calcul de la dette financière nette</i>		
	1 685,0	1 297,4
<i>(3) Changement de méthode comptable IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux au 1<sup>er</sup> janvier 2019</i>		

## Cash-flow libre opérationnel courant

<i>(en millions d'euros)</i>	2019 Historique	2019 post IFRS 16	2018 Historique
<b>Compte de résultat consolidé</b>			
Produits des activités ordinaires	4 354,5	4 354,5	4 590,0
Matières premières et achats consommés	(1 488,0)	(1 488,0)	(1 503,2)
Charges externes	(1 126,5)	(1 126,5)	(1 267,8)
Réintégration de la charge de location	(88,8)	-	-
Charges de personnel	(947,3)	(947,3)	(997,7)
Impôts et taxes	(42,0)	(42,0)	(41,2)
Autres produits et charges courants	41,7	41,7	47,9
<b>Ajustements</b>			
Variation des provisions pour avantages du personnel	(16,0)	(16,0)	(19,3)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	(13,5)	(13,5)	(19,4)
Part inefficace des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(4,5)	(4,5)	(1,7)
Dividendes reçus des entreprises associées	6,2	6,2	5,6
EBITDA courant	675,7	764,6	793,2
<b>Impôts sur le résultat</b>			
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(125,3)	(126,4)	(162,6)
<b>Ajustements</b>			
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	48,4	52,1	(25,3)
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	8,3	8,3	13,5
Cash flow opérationnel courant	607,0	698,6	618,8
<b>Activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(291,7)	(291,7)	(333,0)
Augmentation des droits d'usage	-	(59,0)	-
Cash flow libre opérationnel courant	315,3	347,9	285,8

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>	2019		2018
	Historique	Post IFRS 16	Historique
Cash flow opérationnel courant	607,0	698,6	618,8
<b>Activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(291,7)	(291,7)	(333,0)
Augmentation des droits d'usage	-	(59,0)	-
Cash flow libre opérationnel courant	315,3	347,9	285,8
<b>Impôts sur le résultat</b>			
Impôt notional sur le résultat financier	12,6	12,6	17,4
Variation des impôts différés opérationnel courant et financier	0,8	0,8	17,9
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	(38,2)	(38,2)	15,9
Impôts sur le résultat payés sur les produits et charges non récurrents	28,4	28,4	29,6
<b>Compte de résultat consolidé</b>			
Résultat financier	(43,7)	(43,7)	(60,2)
Autres produits et charges opérationnels	(210,2)	(210,2)	(651,5)
<b>Ajustements</b>			
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	(49,3)	(49,3)	(9,2)
Variation des dépréciations et provisions financières	6,7	6,6	10,9
Charge d'intérêt des dettes de location	7,0	-	-
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	-	-	(0,7)
Pertes de valeur non récurrentes	(0,4)	(0,4)	-
Pertes de valeur non récurrentes du droit d'usage	6,6	-	-
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	80,4	87,0	577,0
Résultat des coentreprises et entreprises associées	10,0	10,0	7,7
Gains (pertes) sur cessions d'activités	14,0	14,0	(10,2)
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(4,2)	(4,2)	(5,4)
<b>Activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'activités	(43,1)	(43,1)	(22,9)
Cessions d'activités	(25,7)	(23,1)	42,2
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	5,5	5,5	9,7
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	(7,7)	(7,7)	(7,1)
Acquisitions et cessions de participations en instruments de capitaux propres	-	-	(0,3)
<b>Acquisitions et cessions de participations en instruments de capitaux propres</b>			
Capitaux propres			
Augmentations (diminutions) de capital	0,5	0,5	(6,9)
Cessions (Acquisitions) d'actions propres	(31,7)	(31,7)	9,4
Paievements en actions	9,6	9,6	14,9
Dividendes	(172,7)	(172,7)	(104,8)
Variation de trésorerie des actifs destinés à être cédés	-	-	822,6
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(130,5)	(101,2)	981,7



## Variation de la dette financière nette

<i>(en millions d'euros)</i>	2019 Historique	2019 post IFRS 16	2018 Historique
Dettes financières nettes à l'ouverture	(1 297,4)	(1 297,4)	(2 246,4)
Annulation des dettes de location financement IAS 17	-	13,4	-
Comptabilisation des dettes de location IFRS 16	-	(291,5)	-
Dettes financières nettes à l'ouverture après changement de méthode	(1 297,4)	(1 575,5)	(2 246,4)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(130,5)	(101,2)	981,7
Annulation des dettes de location financement IAS 17	13,4	-	-
Incidence de la variation des taux de change	(5,0)	(8,2)	(32,7)
Variation de la dette financière nette	(122,1)	(109,4)	949,0
Dettes financières nettes à la clôture	(1 419,5)	(1 685,0)	(1 297,4)

## Etat des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	2019	2018
Résultat net	119,4	549,4
Ajustements		
Ajustement des amortissements	391,8	495,0
Ajustement des pertes de valeur du goodwill	(0,4)	-
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, créances et autres créances	(1,5)	10,5
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, stocks	16,7	20,9
Ajustement des provisions	14,4	294,2
Ajustement des paiements fondés sur des actions	9,6	14,9
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants	3,0	(774,6)
Ajustement des résultats non distribués des entreprises associées	5,5	5,9
Ajustement des produits et charges d'intérêts nets	47,1	38,7
Ajustement des pertes (gains) de change latents	-	-
Ajustement des pertes (gains) de juste valeur	1,0	(1,5)
Autres ajustements d'éléments sans incidence en trésorerie	-	-
Autres ajustements dont les effets en trésorerie relèvent des flux d'investissement ou de financement	9,4	22,9
Variation du besoin en fonds de roulement	2,9	(28,6)
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks	35,4	(99,5)
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients	30,1	15,1
Ajustement des diminutions (augmentations) des fournisseurs	(13,4)	59,0
Ajustement des autres créances et dettes	(49,3)	(3,3)
Ajustement des impôts sur le résultat	65,5	115,4
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation	684,3	763,1
Intérêts payés	(52,2)	(46,0)
Impôts sur le résultat payés ou remboursés	(122,7)	(107,1)

Ajustements des dividendes reçus	-	0,1
Ajustements des dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	6,2	5,6
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles	515,5	615,6
<i>Dont flux de trésorerie des activités abandonnées</i>	-	<i>59,7</i>

<i>(en millions d'euros)</i>	2019	2018
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(24,9)	(28,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(287,6)	(313,3)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	20,8	(0,8)
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités	(55,0)	(46,6)
Autres paiements en trésorerie relatifs à l'acquisition d'instruments de capitaux propres ou de dettes d'autres entités	-	(0,1)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	20,5	26,8
Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités	(7,2)	743,2
Autres paiements en trésorerie relatifs à la cession d'instruments de capitaux propres ou de dettes d'autres entités	-	-
Avances de trésorerie et prêts consentis à des tiers	(3,7)	(2,6)
Remboursement d'avances de trésorerie et de prêts consentis à des tiers	(3,2)	(4,6)
Sorties de trésorerie relatifs à des contrats à terme, contrats optionnels et de contrats de swap	-	-
Entrées de trésorerie relatifs à des contrats à terme, contrats optionnels et de contrats de swap	-	-
Autres entrées (sorties) de trésorerie	-	-
Intérêts reçus	6,3	5,2
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(334,0)	378,5
<i>Dont flux de trésorerie des activités abandonnées</i>	-	<i>676,1</i>
Trésorerie relative aux émissions d'actions	0,5	(6,9)
Acquisitions ou rachats d'actions propres	(31,7)	9,4
Dividendes versés	(172,6)	(167,8)
Trésorerie relative aux variations d'intérêt dans les filiales sans perte de contrôle	-	-
Paiements relatifs aux variations d'intérêts dans les filiales sans perte de contrôle	-	-
Emissions d'emprunts	6,2	5,6
Remboursements d'emprunts	(57,7)	(32,7)
Paiements des dettes de location	(85,6)	-
Autres entrées (sorties) de trésorerie	(27,0)	(336,8)
Flux de trésorerie des activités de financement	(367,9)	(529,2)
<i>Dont flux de trésorerie des activités abandonnées</i>	-	<i>(29,9)</i>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(186,4)	464,9

(en millions d'euros)	2019	2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	837,3	379,0
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(186,4)	464,9
Reclassement des activités abandonnées	-	-
Incidence de la variation des taux de change	2,3	(6,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	653,2	837,3
<b>Trésorerie</b>	<b>370,4</b>	<b>509,1</b>
<b>Équivalents de trésorerie</b>	<b>290,0</b>	<b>339,8</b>
<b>Concours bancaires</b>	<b>(7,3)</b>	<b>(11,6)</b>

(1) Au 31 décembre 2019, le poste "Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture" est constitué d'un solde de 5,8 millions d'euros (7,1 million d'euros au 31 décembre 2018) non disponible pour Imerys SA et ses filiales, dont 4,9 millions d'euros (5,6 million d'euros au 31 décembre 2018) au titre de législations sur le contrôle des changes et 0,9 million d'euros (1,5 million d'euros au 31 décembre 2018) au titre de dispositions statutaires.

## 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 2.1.5 Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS du Document de Référence 2018 d'Imerys en page 48 et 49).

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)	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). 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. Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste : - 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. Le retraitement des entités sortantes consiste : - 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 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 retraçant 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.