

Imerys : Solidité de la performance financière en 2021

- Chiffre d'affaires annuel de 4 383 millions (+ 15,4 %) ; solide croissance organique de 15,6 % par rapport à 2020 (+ 10,7 % au quatrième trimestre)
- Impact positif du prix-mix à 3,2 % sur l'année (+ 5,9 % au quatrième trimestre) dans un contexte de forte inflation des coûts
- EBITDA courant en hausse de 20,5 % à 761 millions d'euros, supérieur aux perspectives annoncées¹, et marge d'EBITDA courant à 17,4 % (16,6 % en 2020)
- Cash-flow libre opérationnel courant net de 255 millions d'euros
- Résultat courant net en hausse de 72 % à 288 millions d'euros
- Proposition de dividende de 1,55 euro par action, en hausse de 35 % par rapport à l'année précédente
- Avancées significatives sur une feuille de route ESG ambitieuse

Alessandro Dazza, Directeur général :

« Imerys a enregistré de solides résultats trimestriels au quatrième trimestre, marqué par une dynamique positive sur la plupart de nos marchés finaux et une performance commerciale robuste. Je tiens à remercier nos équipes pour leur mobilisation et le soutien apporté à nos clients en dépit de fortes contraintes logistiques et d'approvisionnement, dans un contexte d'inflation record de nos coûts. Le Groupe a néanmoins dépassé ses objectifs en 2021. Pour 2022, nous tablons sur le maintien d'une demande soutenue pour les solutions minérales de spécialité du Groupe. Dans un environnement volatile, Imerys continuera à donner la priorité à la gestion de ses prix de vente, de ses coûts et de son cash flow, tout en poursuivant activement son développement et en se concentrant sur les solutions durables dont la demande est en plein essor. »

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés sont finalisées. Le rapport de certification sera émis après la finalisation des procédures relatives à la vérification du rapport de gestion et la présentation au format prévu par le règlement ESEF des comptes destinés à être inclus dans le document d'enregistrement universel.

Résultats consolidés ² (en millions d'euros)	T4 2020	T4 2021	Variation (%)	2020	2021	Variation (%)
Chiffre d'affaires	986	1 121	+ 13,6 %	3 799	4 383	+ 15,4 %
Variation organique (à PCC)	+ 1,7 %	+ 10,7 %	-	- 10,7 %	+ 15,6 %	-
EBITDA courant	177	167	- 5,9 %	631	761	+ 20,5 %
Marge d'EBITDA courant	18,0 %	14,9 %	- 300 pb	16,6 %	17,4 %	+ 80 bp
Résultat opérationnel courant	89	89	+ 0,7 %	299	452	+ 51,5 %
Marge opérationnelle courante	9,0 %	8,0 %	- 100 pb	7,9 %	10,3 %	+ 240 pb
Résultat opérationnel	(42)	46	-	138	385	-
Résultat courant net, part du Groupe	50	55	+ 8,9 %	167	288	+ 72,4 %
Résultat net, part du Groupe	(65)	24	-	30	240	-
Cash-flow libre opérationnel courant net	-	-	-	373	255	- 31,7 %
Dette financière nette (au 31 décembre)	-	-	-	1 508	1 451	- 3,8 %
Résultat net, part du Groupe, par action ³	(0,80) €	0,28 €	-	0,37 €	2,83 €	-
Résultat courant net par action ³	0,59 €	0,65 €	+ 9,4 %	2,03 €	3,40 €	+ 67,3 %

¹ Perspectives annoncées le 2 novembre 2021 : EBITDA courant en 2021 compris entre 735 millions d'euros et 755 millions d'euros

² La définition des indicateurs alternatifs de performance se trouve dans le glossaire à la fin du communiqué de presse.

³ Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 84 689 581 en 2021 comparé à 82 168 061 en 2020.

Projets de croissance

En 2021, le Groupe a poursuivi son expansion géographique et l'augmentation de ses capacités de production, afin de répondre à la demande pour ses produits dans des régions et/ou des marchés présentant un fort potentiel de croissance.

Dans le segment Minéraux de Performance, Imerys a investi 35 millions d'euros dans son usine de Bodio, en Suisse et finalise actuellement un investissement de 60 millions d'euros à Willebroek en Belgique, pour augmenter ses capacités de production de graphite synthétique de haute pureté et de noir de carbone, utilisés dans les batteries lithium-ion principalement destinées aux véhicules électriques. Ces investissements sont les premiers d'une série de projets visant à accompagner la forte croissance attendue du marché des véhicules électriques dans le monde.

Dans le domaine d'activités Réfractaires, Abrasifs et Construction, Imerys a investi 37 millions d'euros dans la construction et le démarrage d'une nouvelle usine à Vizag, en Inde, afin de répondre à la demande croissante de solutions de haute performance sur le marché domestique des réfractaires. L'Inde est le deuxième producteur mondial d'acier.

Imerys a par ailleurs procédé à l'intégration du Groupe Haznedar, racheté en décembre 2020. Haznedar a réalisé un chiffre d'affaires de 75 millions d'euros, supérieur aux prévisions, et a permis d'étendre l'offre d'Imerys en monolithiques et briques réfractaires de qualité, tout en renforçant la position du Groupe sur le marché turc.

Politique dynamique d'innovation

Le Groupe a lancé 80 nouveaux produits en 2021, principalement dans les secteurs de la mobilité verte, la construction durable et les solutions naturelles pour les biens de consommation et les sciences de la vie. Chaque projet innovant est évalué à l'aune d'un référentiel PSA (Portfolio Sustainability Assessment) développé par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et vérifié par un organisme externe indépendant.

Imerys vise l'homologation de 50 % de ses nouveaux produits dans le cadre du programme « Solutions SustainAgility™ »⁴. Le Groupe a par ailleurs lancé un label distinguant les produits ayant reçu la meilleure notation en matière de durabilité et travaille activement à la recyclabilité des minéraux.

Développement durable : récentes évolutions ESG

Le Groupe a progressé sur les six piliers de son programme ESG SustainAgility™ : sécurité et santé, capital humain, gestion environnementale, changement climatique, conduite des affaires et gestion du portefeuille de produits.

En matière de gouvernance d'entreprise, le Conseil d'Administration a désigné l'une de ses administratrices indépendantes, Madame Véronique Saubot, comme Référente ESG chargée des questions de développement durable. La feuille de route et la performance ESG du Groupe sont désormais revues par le ou les Comités concernés, quand applicable et dans tous les cas deux fois par an par le Conseil.

Une analyse des risques et des opportunités que présente le changement climatique a été menée, visant à identifier les risques de nature physique et ceux liés à la transition énergétique, conformément aux recommandations du groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (TCFD). Les impacts matériels financiers ou stratégiques ont été rendus publics dans le rapport que nous avons soumis au CDP et vont l'être dans le Document d'Enregistrement Universel du Groupe.

Dans le cadre de sa stratégie ESG, le Groupe a mis en place un prix interne du carbone dans l'évaluation de ses projets d'investissement et s'est engagé à réduire de 36 % d'ici 2030 ses émissions de gaz à effet de serre rapportées au chiffre d'affaires (tonnes de CO₂/M€), par rapport à l'année de référence 2018, un objectif validé par la SBTi (*Science Based Target Initiative*). Le Groupe a en outre lancé en mai son premier emprunt obligataire

⁴ Basé sur le cadre d'évaluation des solutions SustainAgility. Une « Solution SustainAgility » est un produit dans une application classée dans les deux catégories les plus exigeantes du référentiel d'évaluation des Solutions SustainAgility (A+ ou A).

indexé sur ce même objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre ; d'un montant de 300 millions d'euros, cet emprunt offre un coupon annuel de 1 % à échéance 2031.

Performance d'une sélection d'indicateurs ESG	2019	2020	2021	Cible
Sécurité et santé au travail : taux de fréquence total des accidents enregistrables ⁵	3,22	2,66	2,63	2,50 (2022)
Diversité et inclusion : part de femmes cadre dirigeantes au sein du Groupe	22 %	26 %	26 %	30 % (2022)
Stratégie de lutte contre le changement climatique : % de réduction des émissions de CO ₂ e par million d'euros de chiffre d'affaires, comparé à 2018 ^{6,7}	- 12 %	- 12 %	- 23 %	-36 % (2030)
Conduite des affaires et gestion responsable de la chaîne d'approvisionnement : part de fournisseurs évalués à l'aune de critères ESG ⁸	16 %	14 %	35 %	50 % (2022)
Impacts environnementaux, sociaux et économiques des produits : part du portefeuille produits évaluée à l'aune de critères ESG	-	6 %	21 %	40 % (2022)

Gestion dynamique du portefeuille d'activités

Cessions d'actifs non stratégiques de graphite naturel

Le 2 décembre 2021, Imerys a signé un accord prévoyant la vente, pour une valeur d'actif d'environ 40 millions d'euros, de sa mine et de son usine de graphite naturel mises sous cocon en Namibie, ainsi que de sa mine de graphite naturel du Lac des Îles (Canada), essentiellement tournée vers la fourniture de produits non transformés pour réfractaires et applications d'ingénierie. Ces actifs, qui ont généré environ 15 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2021 et emploient 50 salariés, étaient comptabilisés dans le segment des Minéraux de Performance, zone Asie-Pacifique. La transaction devrait se conclure à la fin du premier trimestre 2022.

Cession des actifs de kaolin en Amérique du Nord

Imerys doit finaliser dans les prochaines semaines la vente de certains de ses actifs et ressources minières fournissant du kaolin hydraté aux marchés du papier et de l'emballage à Thiele Kaolin Company, l'un des principaux producteurs mondiaux de kaolin transformé. Ces actifs, qui font partie de l'activité Minéraux de Performance Amériques d'Imerys, ont généré un chiffre d'affaires d'environ 76 millions de dollars avec 109 salariés en 2020.

Dividende

Lors de l'Assemblée Générale des actionnaires qui sera convoquée le 10 mai 2022, le Conseil d'Administration proposera la distribution en numéraire d'un dividende de 1,55 € par action, en hausse de 34,7 % par rapport à l'année passée, soit un paiement total estimé à 132 millions d'euros, soit 46 % 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.

⁵ Est inclus tout accident sans arrêt de travail dès lors qu'il y a prise en charge médicale, même limitée aux premiers secours.

⁶ Scopes 1 & 2 – Émissions de gaz à effet de serre exprimées en tonnes d'équivalents CO₂.

⁷ En 2021, Imerys a amélioré la précision de son reporting et mis à jour la méthode de calcul de ses émissions de gaz à effet de serre (GES). Conformément à la politique de recalcul des GES du Groupe rendue publique en mai 2021, auditée par Deloitte et disponible sur [Imerys.com](https://www.imerys.com), le Groupe a recalculé l'inventaire des émissions de l'année de référence 2018. Pour faciliter la comparaison, Imerys a également recalculé les données 2019 et 2020. Sur la base des facteurs d'émission et de la nouvelle méthode de calcul, les émissions de GES du Groupe en 2019 et 2020 ont été réduites de -14 % en 2019 et de -15 % en 2020 par rapport à 2018.

⁸ Par dépense. En 2018 et en 2019, entrent dans ce pourcentage les fournisseurs relevant des catégories et pays considérés à haut risque. En 2020, un nouveau programme a été lancé, couvrant notamment certains fournisseurs précédemment évalués.

Perspectives

Imerys table sur le maintien d'une demande soutenue pour ses solutions minérales de spécialité en 2022 sur la plupart des segments de marché. En outre, Imerys entend tirer parti de son positionnement dans le secteur automobile, une fois la pénurie de semi-conducteurs et les contraintes d'approvisionnement disparues.

Une stricte discipline dans la fixation des prix devrait soutenir la rentabilité du Groupe en 2022 tandis que la maîtrise des coûts va rester une priorité dans un contexte d'inflation persistante. La gestion active du portefeuille d'activités et l'accélération des investissements de croissance stimuleront l'expansion du Groupe à long terme. La transition écologique en cours contribuera au développement futur d'Imerys, les solutions minérales naturelles remplaçant progressivement celles moins respectueuses de l'environnement.

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DU 4^{ÈME} TRIMESTRE ET DE L'ANNÉE 2021

Chiffre d'affaires

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2020	2021	Variation	Variation PCC	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	1 028	1 058	+ 2,9 %	+ 6,3 %	+ 5,8 %	+ 0,5 %
Deuxième trimestre	872	1 100	+ 26,2 %	+ 28,9 %	+ 26,3 %	+ 2,6 %
Troisième trimestre	912	1 104	+ 21,0 %	+ 18,6 %	+ 15,0 %	+ 3,6 %
Quatrième trimestre	986	1 121	+ 13,6 %	+ 10,7 %	+ 4,8 %	+ 5,9 %
Total	3 799	4 383	+ 15,4 %	+ 15,6 %	+ 12,4 %	+ 3,2 %

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 4 383 millions d'euros, soit une hausse de 15,6 % par rapport à l'exercice précédent, à périmètre et change constants. Les volumes de vente du Groupe ont progressé de 12,4 % en 2021, confirmant le rebond de la demande sur tous les marchés sous-jacents, en dépit des contraintes logistiques et d'approvisionnement.

Dans un contexte de forte inflation, le prix-mix d'Imerys s'est accéléré au quatrième trimestre (+5,9 %), avec une moyenne de 3,2 % sur l'année.

Le chiffre d'affaires intègre un effet de change négatif significatif de 54 millions d'euros (- 1,4 %), essentiellement imputable à la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro au premier semestre de l'année.

L'effet de périmètre s'élève à 57 millions d'euros sur l'exercice et s'explique en premier lieu par la contribution positive des acquisitions (Haznedar Group, Cornerstone, Sunward Refractories et Hysil) nette de la cession des activités de kaolin en Australie.

EBITDA courant

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2020	2021	Variation
Premier trimestre	165	183	+ 10,9 %
Deuxième trimestre	125	218	+ 74,5 %
Troisième trimestre	165	194	+ 17,7 %
Quatrième trimestre	177	167	- 5,9 %
Année	631	761	+ 20,5 %
Marge	16,6 %	17,4 %	+ 80 pbs

L'EBITDA courant dépasse la fourchette haute des objectifs du Groupe et atteint 761 millions d'euros en 2021, soit une hausse de 20,5 % par rapport à 2020. La marge d'EBITDA courant a progressé de 80 points de base par rapport à 2020 et s'établit à 17,4 %. Au quatrième trimestre de 2021, l'EBITDA courant n'a pas encore complètement bénéficié des hausses de prix les plus récentes, qui seront effectives en 2022.

L'EBITDA courant a bénéficié en 2021 d'une contribution positive des volumes (224 millions d'euros) et d'un prix-mix solide (97 millions d'euros, dont 58 millions pour le seul quatrième trimestre). Ceux-ci ont compensé la hausse de 97 millions d'euros des coûts variables, conséquence de l'inflation extrêmement élevée des prix du fret, des matières premières, de l'énergie et des emballages.

Les coûts fixes et frais généraux ont augmenté de 115 millions d'euros par rapport à l'an dernier, en raison d'une hausse de l'activité dans l'ensemble des sites de production.

L'effet de change a été négatif à 9 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 452 millions d'euros en 2021, en progression de 51,5 % par rapport à l'an passé.

Résultat courant net

Le **résultat courant net, part du Groupe**, s'élève à 288 millions d'euros, soit une hausse de 72,4 % par rapport à 2020. Le résultat financier net est négatif à 40 millions d'euros. La charge d'impôts de 111 millions d'euros correspond à un taux d'imposition effectif de 27,0 % contre 27,8 %, en 2020. Le **résultat courant net, part du Groupe, par action** ressort à 3,40 euros, soit une hausse de 67,3 %.

Résultat net

Le **résultat net, part du Groupe**, s'élève à 240 millions d'euros en 2021, déduction faite de 48 millions d'euros d'autres produits et charges, nets d'impôts.

Cash-flow libre opérationnel courant net

(en millions d'euros)	2020	2021
EBITDA courant	631	761
Hausse (-)/ baisse (+) du fonds de roulement opérationnel	75	(19)
Impôt notional sur le résultat opérationnel courant	(83)	(122)
Autres	36	6
Cash-flow opérationnel courant net (avant investissements)	659	626
Investissements décaissés	(262)	(336)
Droits d'utilisation (IFRS 16)	(23)	(34)
Cash-flow libre opérationnel courant net	373	255

Imerys a généré un cash-flow libre opérationnel courant net de 255 millions d'euros en 2021 (contre 373 millions d'euros en 2020). Ce montant tient compte de dépenses d'investissement de 336 millions d'euros (soit 7,7 % du chiffre d'affaires), en hausse de 74 millions d'euros en glissement annuel. Elles reflètent une progression des dépenses consacrées à des projets stratégiques visant le renforcement des capacités de production sur les marchés les plus prometteurs. En dépit de l'inflation et de la reprise économique, le besoin en fonds de roulement opérationnel a crû moins vite que les ventes.

Après décaissement des dividendes distribués (107 millions d'euros en 2021 contre 17 millions d'euros en 2020), la dette financière nette a baissé de 57 millions d'euros (après avoir reculé de 177 millions d'euros en 2020).

(en millions d'euros)	2020	2021
Cash-flow libre opérationnel courant net	373	255
Acquisitions et cessions	(98)	19
Dividende	(17)	(107)
Évolution des capitaux propres	(1)	(8)
Hausse (-)/ baisse (+) du fonds de roulement non opérationnel ⁹	25	2
Autres produits et charges non récurrents	(69)	(56)
Charge de la dette	(40)	(29)
Changes et autres	3	(19)
Évolution de la dette financière nette	177	57

Structure Financière

(en millions d'euros)	2020	2021
Dette financière nette début de période	1 685	1 508
Dette financière nette fin de période	1 508	1 451
Capitaux propres fin de période	2 956	3 242
EBITDA courant	631	761
Dette financière nette/ capitaux propres	51,0 %	44,8 %
Dette financière nette/ EBITDA courant	2,4x	1,9x

La dette financière nette s'élève à 1 451 millions d'euros au 31 décembre 2021, soit 1,9 fois l'EBITDA courant.

Les notes de crédit « Investment grade » d'Imerys ont été confirmées par Standard and Poor's (1^{er} décembre 2021, BBB-, perspective stable) et par Moody's (18 août 2021, Baa3, perspective stable).

Au 31 décembre 2021, les financements obligataires d'Imerys s'élèvent à 1,7 milliard d'euros avec une maturité moyenne de 5,4 ans. Par ailleurs, le Groupe bénéficie de lignes de crédit bilatérales d'un montant d'1,16 milliard d'euros.

⁹ Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat.

PERFORMANCE DES SEGMENTS D'ACTIVITÉ

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

T4 2020	T4 2021	Variation à PCC /T4 2020	Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2020	2021	Variation à PCC /2020
205	240	+ 11,3 %	Chiffre d'affaires Amériques	886	957	+ 10,7 %
264	267	+ 0,2 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	1 009	1 130	+ 12,4 %
120	129	+ 7,3 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique (APAC)	440	515	+ 22,0 %
(25)	(41)	-	Éliminations	(157)	(177)	-
564	594	+ 3,3 %	Chiffre d'affaires total	2 178	2 425	+ 13,2 %
-	-	-	EBITDA courant	430	497	+ 15,7 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	19,7 %	20,5 %	+ 80 pb

* hausse publiée

Le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** progresse de 13,2 % en 2021 à périmètre et taux de change constants, dont un effet de volume de 8,7 % et un effet prix-mix de 4,5 %. Sur la base des données publiées, le chiffre d'affaires progresse de 11,4 %, compte tenu d'un effet de change négatif de 32 millions d'euros (- 1,5 %).

En 2021, le chiffre d'affaires **Amériques** s'inscrit en hausse de 10,7 % à périmètre et taux de change constants, dont 11,3 % au quatrième trimestre, en dépit de difficultés logistiques persistantes, à l'origine de retards de livraison significatifs. Le rebond a été soutenu par les ventes de produits pour peinture, caoutchouc, polymères et céramiques dans le secteur de la construction et par une bonne performance de la filtration et de l'agriculture dans le secteur des biens de consommation.

Le chiffre d'affaires **Europe, Moyen-Orient et Afrique** a augmenté de 12,4 % à périmètre et taux de change constants en 2021. Au quatrième trimestre (+ 0,2 %), la croissance du marché de la construction, particulièrement dynamique dans le segment de la rénovation (peintures et revêtements, carrelages et sanitaires) et la vigueur de la demande de biens de consommation ont été contrebalancées par la faiblesse des ventes dans les secteurs du papier graphique et de l'automobile, qui continue de pâtir de la pénurie mondiale de semi-conducteurs.

Le chiffre d'affaires **Asie-Pacifique** a progressé de 22,0 % à périmètre et taux de change constants en 2021 (+7,3 % au quatrième trimestre), sous l'effet de la forte demande de noir de carbone et de graphite synthétique pour l'énergie mobile ainsi que de la reprise des marchés du papier et du carton, des céramiques et de la filtration.

L'EBITDA courant de ce segment s'est établi à 497 millions d'euros en 2021, soit 20,5 % du chiffre d'affaires.

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

T4 2020	T4 2021	Variation à PCC /T4 2020	Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2020	2021	Variation à PCC /2020
171	213	+ 17,5 %	Chiffre d'affaires Solutions Haute Température	632	801	+ 17,2 %
264	328	+ 20,9 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	1 050	1 240	+ 19,9 %
(8)	(5)	-	Éliminations	(34)	(47)	-
428	536	+ 21,0 %	Chiffre d'affaires total	1 648	1 995	+ 18,4 %
-	-	-	EBITDA courant	188	279	+ 48,1 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	11,4 %	14,0 %	+ 260 pb

* hausse publiée

Le chiffre d'affaires du segment **Matériaux & Solutions de Haute Température** a augmenté de 18,4 % en 2021 à périmètre et taux de change constants, dont 17,1 % imputables à un effet de volume et 1,3 % à un effet prix-mix. La croissance organique reste solide au quatrième trimestre et s'établit à 21,0 %. Sur la base des données publiées, le chiffre d'affaires a progressé de 21,0 %, bénéficiant d'un effet de périmètre positif de 60 millions d'euros (+ 3,6 %) et d'un effet de change négatif de 13,5 millions d'euros (- 0,8 %).

En 2021, le chiffre d'affaires des **Solutions de Haute Température**, qui ont pour débouchés les marchés de la sidérurgie, du thermique et de la fonderie, a progressé de 17,2 % à périmètre et taux de change constants, affichant une croissance de 17,5 % au quatrième trimestre. L'activité a continué de bénéficier de différentes initiatives commerciales et d'une forte reprise des marchés sous-jacents. Le rebond a été alimenté par le dynamisme de la sidérurgie et de la fonderie, malgré les problèmes persistants du secteur automobile.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Réfractaires, Abrasifs et Construction** s'est inscrit en hausse de 19,9 % en 2021, à périmètre et taux de change constants (+ 20,9 % au quatrième trimestre), tiré par la forte reprise des réfractaires et abrasifs ainsi que par un regain de croissance dans la construction et les infrastructures (ciments de spécialité). En Inde, la production de la nouvelle usine de Vizag a poursuivi sa montée en régime pour alimenter les marchés intérieurs dynamiques des réfractaires et de la construction.

L'EBITDA courant du segment s'est élevé à 279 millions d'euros, soit 14,0 % du chiffre d'affaires en 2021.

Point sur la procédure de « Chapter 11 » des entités talc nord-américaines

Les entités talc nord-américaines, les représentants des plaignants actuels, et potentiels futurs plaignants et d'autres parties prenantes à la procédure de "Chapter 11" sont engagés dans une médiation approuvée par le tribunal compétent afin de parvenir à un plan révisé de réorganisation qui pourrait obtenir la majorité requise de 75 % des plaignants. Le Groupe continue de considérer que le solde de la provision passée dans ses états financiers à fin 2021 est suffisant pour couvrir les conséquences financières attendues de la procédure de "Chapter 11".

Webcast sur les résultats annuels 2021

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 17 février 2022 pour présenter les résultats 2021, à suivre depuis le site internet du Groupe www.imerys.com.

Calendrier financier

28 avril 2022	Résultats du premier trimestre 2022
28 juillet 2022	Résultats du premier semestre 2022
2 novembre 2022	Résultats du troisième trimestre 2022

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 4,4 milliards d'euros et 17 000 salariés en 2021, 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 22 mars 2021 sous le numéro D.21-0167 (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

Contact 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 2020	T4 2021	Variation publiée /T4 2020	Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2020	2021	Variation publiée /2020
205	240	+ 17,4 %	Chiffre d'affaires Amériques	886	957	+ 8,0 %
264	267	+ 0,9 %	Chiffre d'affaires Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	1,009	1,130	+ 12,0 %
120	129	+ 7,3 %	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique (APAC)	440	515	+ 17,0 %
(25)	(41)	-	Éliminations	(157)	(177)	-
564	594	+ 5,3 %	Chiffres d'affaires total Minéraux de performance	2,178	2,425	+ 11,4 %
171	213	+ 24,8 %	Chiffre d'affaires Solutions Haute Température	632	801	+ 26,8 %
264	328	+ 23,9 %	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	1,050	1,240	+ 18,2 %
(8)	(5)	-	Éliminations	(34)	(47)	-
428	536	+ 25,2 %	Chiffre d'affaires total Matériaux et solutions Haute température	1,648	1,995	+ 21,0 %

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	T4 2020	T4 2021	Variation	2020	2021	Variation
Chiffre d'affaires	986	1 121	+ 13,6 %	3 799	4 383	+ 15,4 %
EBITDA courant	177	167	- 5,9 %	631	761	+ 20,5 %
Résultat opérationnel courant	89	89	+ 0,7 %	299	452	+ 51,5 %
Charges financières courantes	(17)	(10)	-	(61)	(40)	-
Impôts courants	(20)	(21)	-	(66)	(111)	-
Intérêts minoritaires	(2)	3	-	(4)	(13)	-
Résultat opérationnel courant net, part du Groupe	50	55	+ 8,9 %	167	288	+ 72,4 %
Autres produits et charges opérationnels, nets	(115)	(31)	-	(137)	(48)	-
Résultat net, part du Groupe	(65)	24	-	30	240	-

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	2021	2020
Produits des activités ordinaires	4 382,9	3 798,5
Matières premières et achats consommés	(1 495,6)	(1 292,9)
Charges externes	(1 162,8)	(968,4)
Charges de personnel	(939,8)	(875,2)
Impôts et taxes	(39,0)	(41,7)
Amortissements et pertes de valeur	(323,9)	(342,3)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles	(270,5)	(268,9)
Actifs de droit d'usage	(53,4)	(73,4)
Autres produits et charges courants	30,5	20,5
Résultat opérationnel courant	452,3	298,5
Résultat des prises ou pertes de contrôle	(0,5)	(5,0)
Autres éléments non récurrents	(67,3)	(155,5)
Résultat opérationnel	384,5	138,0
Charge d'endettement financier net	(37,8)	(44,4)
Résultat des placements	2,6	2,7
Charge d'endettement financier brut	(40,4)	(47,1)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières	(36,6)	(42,2)
Charge d'intérêt des dettes de location	(3,8)	(4,9)
Autres produits et charges financiers	(1,9)	(17,0)
Autres produits financiers	153,7	270,8
Autres charges financières	(155,6)	(287,8)
Résultat financier	(39,7)	(61,4)
Impôts sur le résultat	(95,1)	(44,3)
Résultat net	249,7	32,3
Résultat net, part du Groupe ⁽¹⁾	240,1	30,1
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	9,6	2,2
(1) Résultat net par action		
Résultat net de base par action (en euros)	2,83	0,37
Résultat net dilué par action (en euros)	2,79	0,36

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	2021	2020
Actif non courant	4 990,3	4 861,4
Goodwill	2 144,7	2 149,1
Immobilisations incorporelles	303,9	287,6
Actifs de droit d'usage	175,6	192,5
Actifs miniers	419,0	425,6
Immobilisations corporelles	1 622,6	1 506,9
Coentreprises et entreprises associées	100,3	87,3
Autres actifs financiers	43,4	49,1
Autres créances	41,6	29,8
Instruments dérivés actif	0,6	4,1
Impôts différés actif ⁽¹⁾	138,6	129,4
Actif courant	2 362,7	2 128,7
Stocks	849,1	691,8
Créances clients	614,3	568,0
Autres créances	238,7	196,3
Instruments dérivés actif	75,4	14,2

Autres actifs financiers	8,0	9,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	577,2	648,5
Actifs destinés à être cédés	63,1	-
Actif consolidé	7 416,1	6 990,1
	-	-
Capitaux propres, part du Groupe	3 193,4	2 901,5
Capital	169,9	169,9
Primes	614,4	614,4
Actions propres	(13,4)	(6,7)
Réserves ⁽¹⁾	2 182,4	2 093,8
Résultat net, part du Groupe	240,1	30,1
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	48,5	59,0
Capitaux propres	3 241,9	2 960,5
Passif non courant	2 726,5	2 734,3
Provisions pour avantages du personnel ⁽¹⁾	259,7	346,5
Autres provisions	414,0	394,9
Emprunts et dettes financières	1 695,0	1 698,3
Dettes de location	155,7	167,8
Autres dettes	70,7	34,3
Instruments dérivés passif	1,8	0,5
Impôts différés passif	129,6	92,0
Passif courant	1 434,2	1 295,3
Autres provisions	53,2	58,8
Dettes fournisseurs	660,1	475,6
Impôts exigibles sur le résultat	115,4	79,1
Autres dettes	410,1	371,6
Instruments dérivés passif	7,9	6,0
Emprunts et dettes financières	124,9	260,9
Dettes de location	32,5	42,6
Concours bancaires	30,1	0,7
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	13,5	-
Capitaux propres et passif consolidé	7 416,1	6 990,1

(1) Changement de méthode comptable IFRS IC IAS 19.

CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

(en millions d'euros)	2021	2020
Compte de résultat consolidé		
Produits des activités ordinaires	4 382,9	3 798,5
Matières premières et achats consommés	(1 495,6)	(1 292,9)
Charges externes	(1 162,8)	(968,4)
Charges de personnel	(939,8)	(875,2)
Impôts et taxes ⁽¹⁾	(39,0)	(41,7)
Autres produits et charges courants	30,5	20,5
Ajustements		
Variation des provisions pour avantages du personnel	(6,5)	(2,5)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	0,8	(10,0)
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(14,7)	(1,2)
Dividendes reçus des entreprises associées	5,2	4,4
EBITDA courant	761,0	631,5
Impôts sur le résultat		
Impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant	(122,1)	(83,0)

Ajustements		
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel ⁽²⁾	(19,3)	74,9
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	6,2	35,7
Cash flow opérationnel courant net	625,8	659,1
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽³⁾	(336,3)	(262,1)
Augmentation des droits d'usage	(34,4)	(23,5)
Cash flow libre opérationnel courant net	255,1	373,5
<i>(1) Compte de résultat consolidé</i>		
<i>(2) Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (état des flux de trésorerie consolidés)</i>	(19,3)	74,9
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks</i>	(145,7)	86,3
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients</i>	(40,7)	34,9
<i>Ajustement des augmentations (diminutions) des dettes fournisseurs</i>	167,1	(46,3)
<i>(3) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (état des flux de trésorerie consolidés)</i>		
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles</i>	(24,3)	(22,3)
<i>Acquisitions d'immobilisations corporelles</i>	(337,0)	(231,6)
<i>Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	25,0	(8,2)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2021	2020
Cash flow libre opérationnel courant net	255,1	373,5
Impôts sur le résultat		
Impôt notional sur le résultat financier	10,7	17,1
Variation des impôts différés opérationnel courant et financier	(1,5)	(16,4)
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	32,5	0,8
Impôts sur le résultat payés sur les produits et charges non récurrents	8,3	17,7
Compte de résultat consolidé		
Résultat financier	(39,7)	(61,4)
Autres produits et charges opérationnels	(67,8)	(160,5)
Ajustements		
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	(32,6)	34,7
Variation des dépréciations et provisions financières	-	4,1
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	(4,8)	0,4
Pertes de valeur non récurrentes	(1,7)	12,7
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	8,2	48,2
Résultat des coentreprises et entreprises associées	-	8,9
Gains (pertes) sur cessions d'activités	(3,2)	2,7
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,5	1,3
Activités d'investissement		

Acquisitions d'activités	(45,3)	(99,0)
Cessions d'activités	38,7	0,8
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	0,5
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	25,4	(0,1)
Capitaux propres		
Augmentations (diminutions) de capital	1,5	-
Cessions (Acquisitions) d'actions propres	(10,0)	(0,5)
Paiements en actions	8,6	5,8
Dividendes	(106,5)	(17,6)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	76,4	173,5

ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

(en millions d'euros)	2021	2020
Dette financière nette à l'ouverture	(1 508,0)	(1 685,0)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	76,4	173,5
Incidence de la variation des taux de change	(19,5)	3,5
Variation de la dette financière nette	56,9	177,0
Dette financière nette à la clôture	(1 451,1)	(1 508,0)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	2021	2020
Résultat net	249,7	32,3
Ajustements		
Ajustement des amortissements	352,7	407,7
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	4,4	1,0
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, stocks	(5,9)	7,5
Ajustement des provisions	(24,8)	(32,7)
Ajustement des paiements fondés sur des actions	8,6	5,8
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants	(7,0)	1,6
Ajustement des résultats non distribués des entreprises associées	(14,7)	7,7
Ajustement des produits et charges d'intérêts nets	37,8	44,2
Ajustement des pertes (gains) de juste valeur	(4,6)	0,4
Autres ajustements d'éléments sans incidence en trésorerie	(0,2)	-
Autres ajustements dont les effets en trésorerie relèvent des flux d'investissement ou de financement	5,4	2,3
Variation du besoin en fonds de roulement	(51,9)	109,5
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks	(145,7)	86,3
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients	(40,7)	34,9
Ajustement des augmentations (diminutions) des dettes fournisseurs	167,1	(46,3)
Ajustement des autres créances et dettes	(32,6)	34,6
Ajustement des impôts sur le résultat	95,1	44,2
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation	644,6	644,2

Intérêts payés	(34,9)	(46,5)
Impôts sur le résultat payés ou remboursés	(72,0)	(63,9)
Ajustements des dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	5,2	4,4
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles	542,9	538,2

<i>(en millions d'euros)</i>	2021	2020
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(24,3)	(22,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(337,0)	(231,6)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	25,0	(8,2)
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités	(46,4)	(71,3)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	8,8	38,7
Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités	33,9	0,5
Avances de trésorerie et prêts consentis à des tiers	(6,3)	(10,5)
Remboursement d'avances de trésorerie et de prêts consentis à des tiers	34,3	7,6
Intérêts reçus	2,4	2,4
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(309,6)	(294,7)
Trésorerie relative aux émissions d'actions	1,5	-
Acquisitions ou rachats d'actions propres	(10,0)	(0,5)
Dividendes versés	(106,5)	(17,6)
Emissions d'emprunts	298,3	30,5
Remboursements d'emprunts	(312,3)	(294,0)
Paiements des dettes de location	(58,8)	(79,3)
Autres entrées (sorties) de trésorerie	(153,5)	144,0
Flux de trésorerie des activités de financement	(341,3)	(216,9)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(108,0)	26,6

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 2020).

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	Le cash-flow opérationnel courant net correspond à l'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	Le cash-flow libre opérationnel courant net correspond à l'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 est la différence entre les emprunts et dettes financières et la trésorerie et équivalents de trésorerie.