

Imerys affiche des ventes record et une excellente performance au premier semestre 2022

- Chiffre d'affaires record de 2 563 millions d'euros, en hausse de 18,7 % par rapport au premier semestre 2021, fruit d'une politique de prix volontariste (+16,1 %) face aux pressions inflationnistes
- Forte hausse de l'EBITDA courant à 445 millions d'euros (+ 11,2 % par rapport à l'an dernier)
- Résultat courant net en progression de 19,7 % à 189 millions d'euros
- Augmentation des investissements sur le marché porteur de la mobilité verte
- Négociations exclusives en vue de la cession de l'activité Solutions de Haute Température

Alessandro Dazza, Directeur général a déclaré :

« Au premier semestre 2022, Imerys a enregistré des ventes record de 2 563 millions d'euros et une hausse à deux chiffres de son chiffre d'affaires, ses prix, son EBITDA courant et son résultat net. Je suis très fier de la performance exceptionnelle de nos équipes, dans un contexte économique et géopolitique mouvementé, marqué par une progression de l'inflation ainsi que par des difficultés logistiques et de recrutement. Si j'entrevois une décélération de la croissance au second semestre de l'année, conséquence d'une baisse de confiance des consommateurs et du resserrement des conditions monétaires, je reste confiant dans la capacité d'Imerys d'améliorer, son EBITDA courant en 2022 par rapport à 2021. La cession de notre branche Solutions de Haute Température devrait être une étape importante dans la concentration des activités du Groupe vers les minéraux de spécialité en forte croissance qui constituent son cœur de métier. Dans cette perspective, nous nous réjouissons de présenter notre stratégie de croissance 2023-2025 lors d'une journée investisseurs au quatrième trimestre 2022. »

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'édition.

Résultats consolidés ¹ (en millions d'euros)	S1 2021	S1 2022	Variation (%)
Chiffre d'affaires	2 158	2 563	+18,7%
Croissance organique (PCC)	+16,7 %	+14,8 %	-
EBITDA courant	400	445	+11,2%
Marge d'EBITDA courant	18,6 %	17,4 %	-
Résultat opérationnel courant	245	293	+19,5%
Marge opérationnelle courante	11,3%	11,4%	-
Résultat opérationnel	223	286	-
Résultat courant net, Part du Groupe	158	189	+19,7%
Résultat net, Part du Groupe	142	192	-
Cash-flow libre opérationnel courant net	122	16	-
Résultat net, Part du Groupe, par action ²	€1,67	€2,27	-
Résultat courant net par action ²	€1,87	€2,24	+19,7%

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

² Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 84 688 000 au S1 2022 contre 84 709 730 au S1 2021.

Gestion de portefeuille active au service de la stratégie de croissance à long terme du Groupe

Imerys a entamé aujourd'hui des négociations exclusives avec Platinum Equity, un fonds d'investissement international actif dans un grand nombre d'industries, en vue de la cession de son activité Solutions de Haute Température (HTS), pour un montant d'environ 930 millions d'euros. HTS est leader mondial des solutions réfractaires, fournissant plus de 6 000 clients sur les marchés de la sidérurgie, du thermique et de la fonderie. L'activité, qui a généré un chiffre d'affaires de 801 millions d'euros en 2021, emploie 2 800 personnes réparties sur 36 sites dans 16 pays.

La transaction envisagée est en ligne avec la gestion active du portefeuille d'activités d'Imerys, sa stratégie de développement à long terme et ses ambitions de création de valeur. Elle devrait permettre au Groupe de se concentrer sur les solutions minérales de spécialité et de disposer de nouvelles ressources financières pour poursuivre son expansion en particulier sur des marchés tels que la mobilité verte, la construction durable et les solutions naturelles pour les biens de consommation.

Cette transaction, qui est soumise au respect des conditions de clôture habituelles, y compris les procédures d'information et de consultation des instances de représentation du personnel, et d'autres approbations réglementaires, devrait se conclure d'ici la fin de l'année.

Perspectives

Les tensions géopolitiques, le resserrement de la politique monétaire, les confinements en Chine et le rationnement potentiel du gaz en Europe devraient entamer la confiance des ménages et peser sur le niveau d'activité des entreprises au second semestre 2022.

Toutefois, l'empreinte géographique mondiale d'Imerys et la diversité de ses marchés, la croissance ininterrompue du marché des véhicules électriques, les investissements stratégiques en cours de déploiement et la capacité du Groupe à répercuter l'inflation de ses coûts devraient permettre à Imerys de poursuivre sur la voie d'une croissance rentable et d'améliorer son EBITDA courant d'une année sur l'autre, quoiqu'à un rythme moins soutenu au second semestre. Pour l'ensemble de l'année 2022, Imerys vise un EBITDA courant de 810 à 840 millions d'euros, en l'absence de perturbations significatives sur les marchés au second semestre et hors impact de la cession envisagée de l'activité HTS.

La cession de l'activité de Solutions Haute Température devrait être une étape importante dans la concentration des activités du Groupe sur son cœur de métier, les minéraux de spécialité à forte croissance. Le plan de développement du Groupe 2023-2025 sera présenté à la communauté financière lors d'une journée investisseurs au quatrième trimestre 2022.

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

Chiffre d'affaires

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2021	2022	Variation	Variation PCC	Volumes	Prix-mix
Premier trimestre	1 058	1 211	+14,4 %	+11,3 %	-0,7 %	+11,9 %
Deuxième trimestre	1 100	1 352	+23,0 %	+18,1 %	-1,9 %	+20,1 %
Total	2 158	2 563	+18,7 %	+14,8 %	-1,3 %	+16,1 %

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 2 563 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 14,8 % par rapport à l'exercice précédent, à périmètre et change constants. Les volumes de vente du Groupe ont baissé de 1,3 %, témoignant de la crise ukrainienne et des sanctions économiques internationales prises à l'encontre de la Russie, ainsi que des confinements localisés en Chine, consécutifs à la résurgence de la pandémie de Covid-19, et de la faiblesse du secteur automobile.

Dans un contexte de forte inflation, l'effet prix d'Imerys s'est accéléré, passant de 11,9 % au premier trimestre 2022 à 20,1 % au second trimestre, pour s'établir autour de 16,1 % au premier semestre.

Le chiffre d'affaires intègre un effet de change positif de 101 millions d'euros (+4,7 %), essentiellement imputable à l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro. L'effet de périmètre, négatif, de 26 millions d'euros est la contrepartie des récentes cessions.

EBITDA courant

Données trimestrielles non auditées (en millions d'euros)	2021	2022	Variation
Premier trimestre	183	189	+3,4 %
Deuxième trimestre	218	256	+17,7 %
Total	400	445	+11,2 %
Marge	18,6 %	17,4 %	-120 pb

L'EBITDA courant a bénéficié de la hausse des prix de vente, qui ont pris leur plein effet au second trimestre 2022. Le solide effet prix (365 millions d'euros) du premier semestre 2022 a compensé la hausse significative et rapide des coûts variables, des coûts fixes et des frais généraux, conséquence d'une inflation extrêmement élevée touchant tous les facteurs de production. L'effet de change a été positif à hauteur de 26 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 293 millions d'euros au premier semestre 2022, en progression de 19,5 % par rapport au premier semestre de l'an passé.

Résultat courant net

Le **résultat courant net, part du Groupe**, s'est élevé à 189 millions d'euros, soit une hausse de 19,7 % par rapport à l'an dernier. Le résultat financier net a été négatif à 17 millions d'euros. La charge d'impôts de 74 millions d'euros correspond à un taux d'imposition effectif de 27,0 %. Le **résultat courant net, part du Groupe, par action** ressort à 2,24 euros, soit une hausse de 19,7 %.

Résultat net

Le **résultat net, part du Groupe**, s'est élevé à 192 millions d'euros au premier semestre 2022. Les autres produits et charges, nets d'impôts, comprennent des coûts de restructuration liés à la situation en Russie et en Ukraine, compensés par une plus-value sur la cession du graphite naturel et un gain sur la situation monétaire nette de Haznedar (hyperinflation en Turquie, au sens de la norme IAS 29). Hors ce dernier élément, les autres produits et charges, nets d'impôts, représentent une charge de 15 millions d'euros, similaire à l'an dernier.

Cash-flow libre opérationnel courant net

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2022
EBITDA courant	400	445
Augmentation (-) / diminution (+) du BFR opérationnel	(63)	(160)
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant	(66)	(79)
Autres	3	6
Cash-flow opérationnel courant net (avant investissements)	274	213
Investissements payés	(143)	(181)
Droits d'utilisation des actifs (IFRS 16)	(9)	(15)
Cash-flow libre opérationnel courant net	122	16

Le cash-flow libre opérationnel courant net reflète les investissements stratégiques destinés aux nouveaux projets d'expansion (le montant comptabilisé des investissements stratégiques était de 32 millions d'euros) ainsi que l'appréciation de la valeur des stocks, conséquence de la forte activité et de l'inflation. La hausse du besoin en fonds de roulement est en ligne avec l'évolution des ventes. Le Groupe vise une amélioration de la génération de cash au deuxième semestre.

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2022
Cash-flow libre opérationnel courant net	122	16
Acquisitions et cessions	13	71
Dividendes	(98)	(131)
Variation des capitaux propres	(2)	(2)
Variation du BFR non opérationnel	(33)	7
Autres charges et produits non récurrents	(31)	(23)
Coût de la dette	(11)	(11)
Variation des taux de change et autres	1	(7)
Variation de l'endettement financier net	(40)	(80)

Structure financière

(en millions d'euros)	31 décembre 2021	30 juin 2022
Dettes financières nettes	1 451	1 531
Capitaux propres	3 242	3 481
Dettes financières nettes / capitaux propres	44,8 %	44,0 %
Dettes financières nettes / EBITDA courant*	1,9x	1,9x

*basé sur l'EBITDA courant des 12 derniers mois

Au 30 juin 2022, la dette financière nette s'élevait à 1 531 millions d'euros, ce qui correspond à un ratio dette financière nette / EBITDA courant de 1,9 x, stable par rapport au 31 décembre 2021 et en-deçà du ratio au 30 juin 2021 (2,1x).

La structure financière du Groupe est solide, comme en témoignent les notations "Investment Grade" confirmées par Standard and Poor's (14 septembre 2021, BBB-, perspective stable) et Moody's (11 mars 2022, Baa3, perspective stable).

PERFORMANCE DES SEGMENTS D'ACTIVITÉ

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

T2 2021 (en millions d'euros)	T2 2022 (en millions d'euros)	Variation à PCC / T2 2021	Données trimestrielles non auditées	S1 2021 (en millions d'euros)	S1 2022 (en millions d'euros)	Variation à PCC / S1 2021
242	297	+14,1%	Chiffre d'affaires Amériques	473	558	+10,3 %
300	348	+16,0%	Chiffre d'affaires Europe, Moyen Orient et Afrique (EMEA)	583	659	+12,3 %
125	150	+15,6%	Chiffre d'affaires Asie-Pacifique (APAC)	255	291	+9,4 %
(50)	(53)	-	Éliminations	(98)	(108)	-
616	742	+16,2%	Total Chiffre d'affaires	1 212	1 400	+11,4 %
-	-	-	EBITDA courant	263	276	+4,8 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	21,7 %	19,7 %	-

* Variation publiée

Le chiffre d'affaires du segment **Minéraux de Performance** progresse de 11,4 % à périmètre et taux de change constants au premier semestre 2022. Sur la base des données publiées, le chiffre d'affaires progresse de 15,5 %, compte tenu d'un effet de change positif de 68 millions d'euros (+5,6 %) et d'un effet de périmètre négatif de 23 millions d'euros (-1,9 %).

Le chiffre d'affaires **Amériques** s'inscrit en hausse de 10,3 % à périmètre et taux de change constants. En dépit de difficultés logistiques persistantes, à l'origine de retards de livraison (pénurie de conteneurs, ports américains engorgés), l'activité a dans l'ensemble été bonne au second trimestre 2022.

Le chiffre d'affaires **Europe, Moyen-Orient et Afrique** a augmenté de 12,3 % à périmètre et taux de change constants. Alors que la demande de l'industrie automobile est restée faible, la croissance du deuxième trimestre 2022 a été en grande partie tirée par la solide dynamique du segment des céramiques en Europe.

Les confinements localisés instaurés en Chine ont pesé sur la performance dans la région **Asie-Pacifique**, où le chiffre d'affaires a progressé de 9,4 % à périmètre et taux de change constants. Au deuxième trimestre 2022, les ventes du secteur de l'énergie mobile ont continué à croître. Les minéraux de spécialité (céramiques, peintures, revêtements et filtrations) ainsi que le papier et le carton ont eux aussi affiché de bonnes performances.

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

T2 2021 (en millions d'euros)	T2 2022 (en millions d'euros)	Variation à PCC /T2 2021	Données trimestrielles non auditées	S1 2021 (en millions d'euros)	S1 2022 (en millions d'euros)	Variation à PCC /S1 2021
198	252	+21,5%	Chiffre d'affaires Solutions de Haute Température	385	474	+19,2 %
311	388	+17,8%	Chiffre d'affaires Réfractaires, Abrasifs & Construction	606	743	+17,6 %
(16)	(17)	-	Éliminations	(28)	(32)	-
493	622	+19,6 %	Chiffre d'affaires total	962	1 185	+18,4 %
-	-	-	EBITDA courant	140	187	+33,4 % *
-	-	-	Marge d'EBITDA courant	14,6 %	15,8 %	-

* Variation publiée

La croissance organique du segment **Matériaux et Solutions de Haute Température** s'est élevée à 18,4 % au premier semestre 2022 à taux de change et périmètre constants. Sur une base publiée, le chiffre d'affaires a augmenté de 23,2 % avec un effet de change positif de 42 millions d'euros (+4,4 %) et un effet de périmètre négatif de 3 millions d'euros (-0,3 %).

Le chiffre d'affaires des **Solutions de Haute Température**, à destination de la sidérurgie, du thermique et des réfractaires, a progressé de 19,2 % à périmètre et taux de change constants, soutenu par une forte activité et des hausses de prix. L'activité a continué de bénéficier de différentes initiatives commerciales et de marchés sous-jacents bien orientés. Haznedar, fabricant de briques et monolithiques réfractaires de haute qualité en Turquie, racheté en décembre 2020, a réalisé un semestre record.

Le chiffre d'affaires des **Réfractaires, Abrasifs & Construction** s'est inscrit en hausse de 17,6 % à périmètre et taux de change constants, tirés par les hausses de prix passées sur tous les segments de marché, pour compenser l'inflation, particulièrement dans l'énergie. Les secteurs de la construction et des infrastructures ont bien résisté tandis que les volumes de réfractaires et abrasifs ont ralenti en raison de la Russie et de l'Ukraine, mais se comparent favorablement aux tendances du marché. En Inde, la nouvelle usine de Vizag, qui produit des réfractaires et liants de spécialité, a continué de monter en régime.

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

Les parties à la procédure de « Chapter 11 » poursuivent la médiation (dont le terme a récemment été prorogé) approuvée par le tribunal compétent pour parvenir à un plan révisé de réorganisation. Le Groupe continue de considérer que le solde de la provision passée dans ses états financiers à fin juin 2022 est suffisant pour couvrir les conséquences financières attendues de la procédure de « Chapter 11 ».

Webcast sur les résultats du premier semestre 2022

Le communiqué de presse peut être consulté sur le site internet du Groupe www.imerys.com. Imerys organisera un webcast en direct à 18h30 (CET) le 28 juillet 2022 pour présenter les résultats du premier semestre 2022, accessible sur le site internet du Groupe www.imerys.com.

Calendrier financier

2 novembre 2022	Résultats du troisième trimestre 2022
-----------------	---------------------------------------

Ces dates provisoires sont données à titre indicatif. Les dates définitives seront 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 2022 sous le numéro D.22-0131 (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 projections et les informations prospectives** : les déclarations présentées dans ce document contiennent des projections et des informations prospectives. Les investisseurs sont alertés sur le fait que ces projections et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Imerys, qui peuvent se traduire par un écart significatif entre les résultats et évolutions effectivement constatés et ceux exprimés ou inférés ici.*

Relations analystes/Investisseurs :

Vincent Gouley : +33 (0)1 49 55 64 69
finance@imerys.com

Contacts presse :

Claire Garnier : +33 (0)1 49 55 64 27
Hugues Schmitt (Primatice) : + 33 (0)6 71 99 74 58
Olivier Labesse (Primatice) : + 33 (0)6 79 11 49 71

ANNEXES

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par branche d'activité (en millions d'euros)	T2 2021	T2 2022	Variation publiée	Effet périmètre	Effet change	Variation PCC
Minéraux de performance	616	742	+20,4 %	-2,9 %	+6,5 %	+16,2 %
Matériaux et Solutions de Haute Température	493	622	+26,2 %	+0,0 %	+5,5 %	+19,6 %
Holding & Eliminations	(9)	(11)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Total	1 100	1 352	+23,0 %	-1,6 %	+5,7 %	+18,1 %

Principaux éléments du compte de résultat

(en millions d'euros)	T1 2021	T1 2022	Variation	T2 2021	T2 2022	Variation
Chiffre d'affaires	1 059	1 211	+14,4 %	1 100	1 352	+23,0 %
EBITDA courant	183	189	+3,4 %	218	256	+17,8 %
Résultat opérationnel courant	116	121	+3,8 %	129	172	+33,7 %
Résultat financier courant	(12)	(9)	-	(6)	(8)	-
Impôts courants	(28)	(30)	-	(33)	(44)	-
Intérêts minoritaires	(3)	(5)	-	(4)	(6)	-
Résultat courant net Part du Groupe	73	76	+3,9 %	85	113	+33,4 %
Autres produits et charges nets	(1)	(3)	-	(15)	(12)	-
Gain sur la situation monétaire nette (hyperinflation en Turquie, IAS 29)	0	0	-	0	18	-
Résultat net Part du Groupe	72	73	+1,5 %	70	119	+71,0 %

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	2 158	2 563	+18,7 %
EBITDA courant	400	445	+11,2 %
Résultat opérationnel courant	245	293	+19,5 %
Résultat financier courant	(18)	(17)	-
Impôts courants	(61)	(74)	-
Intérêts minoritaires	(7)	(12)	-
Résultat courant net, Part du Groupe	158	189	+19,7 %
Autres produits et charges nets	(16)	(15)	-
Gain sur la situation monétaire nette (hyperinflation en Turquie, IAS 29)	0	18	-
Résultat net, Part du Groupe	142	192	+35,7 %

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2022	30.06.2021	2021
Produits des activités ordinaires	2 563,0	2 158,3	4 382,9
Matières premières et achats consommés	(914,3)	(728,8)	(1 495,6)
Charges externes	(674,1)	(555,1)	(1 162,8)
Charges de personnel	(508,4)	(464,7)	(939,8)
Impôts et taxes	(22,8)	(18,7)	(39,0)
Amortissements et pertes de valeur	(159,8)	(160,0)	(323,9)
Immobilisations incorporelles, actifs miniers et immobilisations corporelles	(137,2)	(135,9)	(270,5)
Actifs de droit d'usage	(22,6)	(24,1)	(53,4)
Autres produits et charges courants	9,1	13,9	30,5
Résultat opérationnel courant	292,7	245,0	452,3
Résultat des prises ou pertes de contrôle	20,6	4,0	(0,5)
Autres éléments non récurrents	(27,4)	(25,7)	(67,3)
Résultat opérationnel	285,9	223,2	384,5
Charge d'endettement financier net	(16,3)	(18,2)	(37,8)
Résultat des placements	2,0	1,4	2,6
Charge d'endettement financier brut	(18,3)	(19,7)	(40,4)
Charge d'intérêt des emprunts et dettes financières	(16,5)	(17,8)	(36,6)
Charge d'intérêt des dettes de location	(1,8)	(1,9)	(3,8)
Autres produits et charges financiers	(0,5)	0,2	(1,9)
Autres produits financiers	164,7	122,4	153,7
Autres charges financières	(165,2)	(122,2)	(155,6)
Résultat financier	(16,8)	(18,0)	(39,7)
Profit (perte) sur la position monétaire nette ⁽¹⁾	17,8	-	-
Impôts sur le résultat	(78,1)	(58,3)	(95,1)
Résultat net	208,8	146,9	249,7
Résultat net, part du Groupe ⁽²⁾	192,4	141,8	240,1
Résultat net, part des intérêts sans contrôle	16,4	5,1	9,6
<i>(1) 1ère application de la norme IAS 29 sur les économies hyperinflationnistes (note 2.3)</i>			
<i>(2) Résultat net par action</i>			
Résultat net de base par action (en euros)	2,27	1,67	2,83
Résultat net dilué par action (en euros)	2,24	1,65	2,79

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2022	30.06.2021	2021
Actif non courant	5 157,4	4 816,0	4 990,3
Goodwill	2 187,2	2 155,5	2 144,7
Immobilisations incorporelles	317,2	288,4	303,9
Actifs de droit d'usage	171,5	176,7	175,6
Actifs miniers	437,1	412,6	419,0
Immobilisations corporelles	1 674,4	1 489,6	1 622,6
Coentreprises et entreprises associées	113,2	105,5	100,3
Autres actifs financiers	64,2	25,9	43,4

Autres créances	46,3	42,5	41,6
Instruments dérivés actif	3,1	0,4	0,6
Impôts différés actif	143,2	119,0	138,6
Actif courant	2 886,2	2 376,7	2 362,7
Stocks	1 032,1	751,3	849,1
Créances clients	825,2	677,3	614,3
Autres créances	246,5	213,1	238,7
Instruments dérivés actif	73,1	39,5	75,4
Autres actifs financiers	8,3	7,5	8,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	701,0	687,9	577,2
Actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	-	59,7	63,1
Actif consolidé	8 043,6	7 252,3	7 416,1
Capitaux propres, part du Groupe	3 428,5	3 067,9	3 193,4
Capital	169,9	169,9	169,9
Primes	614,4	614,4	614,4
Actions propres	(9,4)	(6,3)	(13,4)
Réserves	2 461,2	2 148,1	2 182,4
Résultat net, part du Groupe	192,4	141,8	240,1
Capitaux propres, part des intérêts sans contrôle	53,0	60,5	48,5
Capitaux propres	3 481,5	3 128,4	3 241,9
Passif non courant	2 712,0	2 669,3	2 726,5
Provisions pour avantages du personnel	225,9	277,1	259,7
Autres provisions	440,0	414,8	414,0
Emprunts et dettes financières	1 693,2	1 701,3	1 695,0
Dettes de location	128,1	148,9	155,7
Autres dettes	76,9	21,5	70,7
Instruments dérivés passif	2,4	8,1	1,8
Impôts différés passif	145,5	97,6	129,6
Passif courant	1 850,1	1 442,1	1 434,2
Autres provisions	49,9	42,7	53,2
Dettes fournisseurs	871,4	582,4	660,1
Impôts exigibles sur le résultat	143,9	101,3	115,4
Autres dettes	350,9	325,2	410,1
Instruments dérivés passif	19,2	3,0	7,9
Emprunts et dettes financières	350,0	323,9	124,9
Dettes de location	55,6	43,2	32,5
Concours bancaires	9,2	20,4	30,1
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	-	12,4	13,5
Capitaux propres et passif consolidé	8 043,6	7 252,3	7 416,1

(1) Activité kaolin hydrique aux États-Unis (note 20)

CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL COURANT NET

Le cash-flow libre opérationnel courant net est le flux de trésorerie résiduel provenant de l'activité opérationnelle récurrente et subsistant après décaissement des impôts sur le résultat opérationnel courant et des investissements opérationnels, encaissement des produits de cessions d'actifs opérationnels et prise en compte des variations de trésorerie du besoin en fonds de roulement opérationnel. Par comparaison avec les flux de trésorerie présentés dans l'[État des flux de trésorerie consolidés](#), le cash-flow libre opérationnel courant net correspond à la portion récurrente du « Flux de trésorerie nets généré par (consommés dans) les activités opérationnelles », ajusté des acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles du « Flux de trésorerie des activités d'investissement » après impôts sur le résultat.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2022	30.06.2021	2021
Éléments issus du compte de résultat consolidé			
Produits des activités ordinaires	2 563,0	2 158,3	4 382,9
Matières premières et achats consommés	(914,3)	(728,8)	(1 495,6)
Charges externes	(674,1)	(555,1)	(1 162,8)
Réintégration de la charge de location	-	-	-
Charges de personnel	(508,4)	(464,7)	(939,8)
Impôts et taxes ⁽¹⁾	(22,7)	(18,7)	(39,0)
Autres produits et charges courants ⁽¹⁾	9,1	13,9	30,5
Ajustements			
Variation des provisions pour avantages du personnel	(2,3)	(2,8)	(6,5)
Variation des dépréciations et provisions opérationnelles courantes	7,0	1,4	0,8
Part inefficace des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(14,5)	(5,5)	(14,7)
Dividendes reçus des entreprises associées	2,3	2,4	5,2
EBITDA courant	445,1	400,4	761,0
Impôts sur le résultat			
Impôt notional sur le résultat opérationnel courant	(79,0)	(66,1)	(122,1)
Ajustements			
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel ⁽²⁾	(159,9)	(62,7)	(19,3)
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	6,3	2,8	6,2
Cash-flow opérationnel courant net	212,5	274,4	625,8
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽³⁾	(181,3)	(142,7)	(336,3)
Augmentation des droits d'usage	(15,4)	(9,5)	(34,4)
Cash-flow libre opérationnel courant net	15,8	122,2	255,1
<i>(1) Compte de résultat consolidé</i>			
<i>(2) Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (état des flux de trésorerie consolidés)</i>			
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks</i>	(166,5)	(55,7)	(145,7)
<i>Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients</i>	(179,1)	(103,0)	(40,7)
<i>Ajustement des augmentations (diminutions) des fournisseurs</i>	185,7	96,0	167,1
<i>(3) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (état des flux de trésorerie consolidés)</i>			
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles</i>	(18,1)	(12,2)	(24,3)
<i>Acquisitions d'immobilisations corporelles</i>	(125,4)	(103,8)	(337,0)
<i>Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>	(37,9)	(26,7)	25,0

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

(en millions d'euros)

	30.06.2022	30.06.2021	2021
Cash-flow libre opérationnel courant net	15,8	122,2	255,1
Impôts sur le résultat			
Impôt notionnel sur le résultat financier	4,5	4,9	10,7
Variation des impôts différés opérationnel courant et financier	(1,2)	(1,7)	(1,5)
Variation des dettes et créances d'impôts sur le résultat	25,6	11,1	32,5
Impôts sur le résultat payés sur les produits et charges non récurrents	(0,5)	3,6	8,3
Compte de résultat consolidé			
Résultat financier	(16,8)	(18,0)	(39,7)
Autres produits et charges opérationnels	(6,8)	(21,7)	(67,8)
Ajustements			
Variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel	(43,1)	(47,0)	(32,6)
Variation des dépréciations et provisions financières	1,5	1,7	-
Variations de juste valeur sur instruments de couvertures	0,4	-	(4,8)
Pertes de valeur non récurrentes	-	(1,7)	(1,7)
Variation des dépréciations et provisions non récurrentes	17,7	(9,3)	8,2
Résultat des coentreprises et entreprises associées	(3,0)	1,4	-
Gains (pertes) sur cessions d'activités	(30,1)	(3,8)	(3,2)
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(0,3)	0,7	0,5
Profit (perte) sur la position monétaire nette	17,8	-	-
Activités d'investissement			
Acquisitions d'activités	(19,9)	(27,1)	(45,3)
Cessions d'activités	92,9	17,6	38,7
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,4	-	-
Avances et prêts en trésorerie reçus des (faits aux) tiers	(2,3)	22,1	25,4
Capitaux propres			
Augmentations (diminutions) de capital	-	0,8	1,5
Cessions (Acquisitions) d'actions propres	(1,7)	(2,6)	(10,0)
Paiements en actions	7,4	4,6	8,6
Dividendes	(131,3)	(98,4)	(106,5)
Variation de la dette financière nette	(73,0)	(40,6)	76,4

VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

(en millions d'euros)

	30.06.2022	30.06.2021	2021
Dette financière nette à l'ouverture	(1 451,1)	(1 508,0)	(1 508,0)
Variation de la dette financière nette hors variation des taux de change	(73,0)	(40,6)	76,4
Incidence de la variation des taux de change	(6,8)	0,9	(19,5)
Variation de la dette financière nette	(79,8)	(39,7)	56,9
Dette financière nette à la clôture	(1 530,9)	(1 547,6)	(1 451,1)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
(en millions d'euros)

	30.06.2022	30.06.2021	2021
Résultat net	208,8	146,9	249,7
Ajustements			
Ajustement des amortissements	176,1	171,3	352,7
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, créances et autres créances	(0,9)	0,2	4,4
Ajustement des pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) comptabilisées en résultat, stocks	1,3	(6,0)	(5,9)
Ajustement des provisions	7,3	(14,6)	(24,8)
Ajustement des paiements fondés sur des actions	7,4	4,6	8,6
Ajustement des pertes (gains) sur cessions d'actifs non courants	(29,6)	(7,3)	(7,0)
Ajustement des résultats non distribués des entreprises associées	(17,4)	(4,1)	(14,7)
Ajustement des produits et charges d'intérêts nets	16,3	18,3	37,8
Ajustement des pertes (gains) de juste valeur	1,0	0,4	(4,6)
Autres ajustements d'éléments sans incidence en trésorerie	-	1,3	(0,2)
Autres ajustements dont les effets en trésorerie relèvent des flux d'investissement ou de financement	9,4	1,4	5,4
Variation du besoin en fonds de roulement	(203,0)	(109,7)	(51,9)
Ajustement des diminutions (augmentations) des stocks	(166,5)	(55,7)	(145,7)
Ajustement des diminutions (augmentations) des créances clients	(179,1)	(103,0)	(40,7)
Ajustement des augmentations (diminutions) des fournisseurs	185,7	96,0	167,1
Ajustement des autres créances et dettes	(43,1)	(47,0)	(32,6)
Ajustement des impôts sur le résultat	78,1	58,3	95,1
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) l'exploitation	254,8	261,2	644,6
Intérêts payés	(13,3)	(12,3)	(34,9)
Impôts sur le résultat payés ou remboursés	(50,4)	(48,3)	(72,0)
Ajustements des dividendes reçus	-	(0,5)	-
Ajustements des dividendes reçus de coentreprises et entreprises associées	2,3	2,4	5,2
Flux de trésorerie nets générés par (consommés dans) les activités opérationnelles	193,4	202,4	542,9

(en millions d'euros)

	30.06.2022	30.06.2021	2021
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(18,1)	(12,2)	(24,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(125,4)	(103,8)	(337,0)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(37,9)	(26,7)	25,0
Flux de trésorerie relatifs à la prise de contrôle de filiales et autres activités	(19,9)	(28,1)	(46,4)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	6,0	5,3	8,8

Flux de trésorerie relatifs à la perte de contrôle de filiales et autres activités ³	82,8	16,8	33,9
Avances de trésorerie et prêts consentis à des tiers	(8,0)	54,8	(6,3)
Remboursement d'avances de trésorerie et de prêts consentis à des tiers	5,7	(30,1)	34,3
Intérêts reçus	1,8	1,4	2,4
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(113,0)	(122,7)	(309,6)
Trésorerie relative aux émissions d'actions	-	0,8	1,5
Acquisitions ou rachats d'actions propres	(1,7)	(2,6)	(10,0)
Dividendes versés	(131,3)	(97,9)	(106,5)
Emissions d'emprunts	0,3	299,0	298,3
Remboursements d'emprunts	(6,1)	(5,5)	(312,3)
Paievements des dettes de location	(24,1)	(26,6)	(58,8)
Autres entrées (sorties) de trésorerie ⁴	207,2	(234,2)	(153,5)
Flux de trésorerie des activités de financement	44,3	(67,0)	(341,3)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	124,7	12,7	(108,0)

³ Dont 47,2 millions d'euros reçus au titre de la perte de contrôle de l'activité kaolin hydrique aux États-Unis et 33,1 millions d'euros au titre de la perte de contrôle de l'activité graphite naturel au Canada et en Namibie (note 20)

⁴ Principalement constituées d'émissions de titres de créances négociables à court terme (note 19.2)

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 2021).

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