

Résultats du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de 2022

2 novembre 2022

Alessandro Dazza - Directeur Général

Sébastien Rouge - Directeur Financier

Disclaimer

Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 22 mars 2022 sous le numéro No D.22-0131. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques et Contrôle Interne" de son Document de Référence.

Le présent document contient 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.

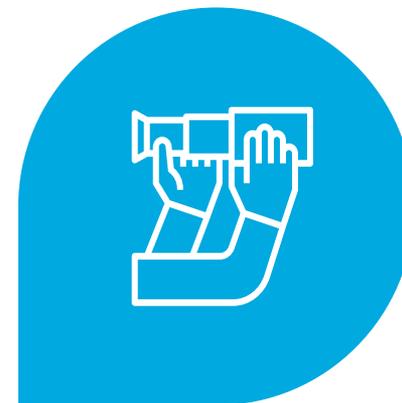
Crédits photographiques : Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.



Faits marquants



**Résultats
financiers**



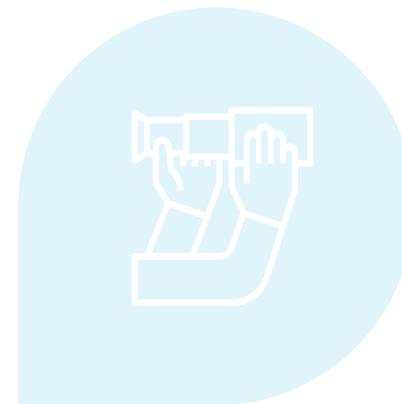
Conclusion



Faits marquants



Résultats
financiers



Conclusion

Faits marquants du T3 2022 - Solide performance financière et mise en oeuvre de la stratégie de développement

Stratégie en mouvement : focus sur les marchés à plus forte croissance

- Cession en cours de l'activité Solutions de Haute Température (HTS) et de la plupart des actifs desservant le marché du papier
- Lancement d'un grand projet d'exploitation de lithium en France avec l'ambition de devenir un acteur majeur du marché européen du lithium

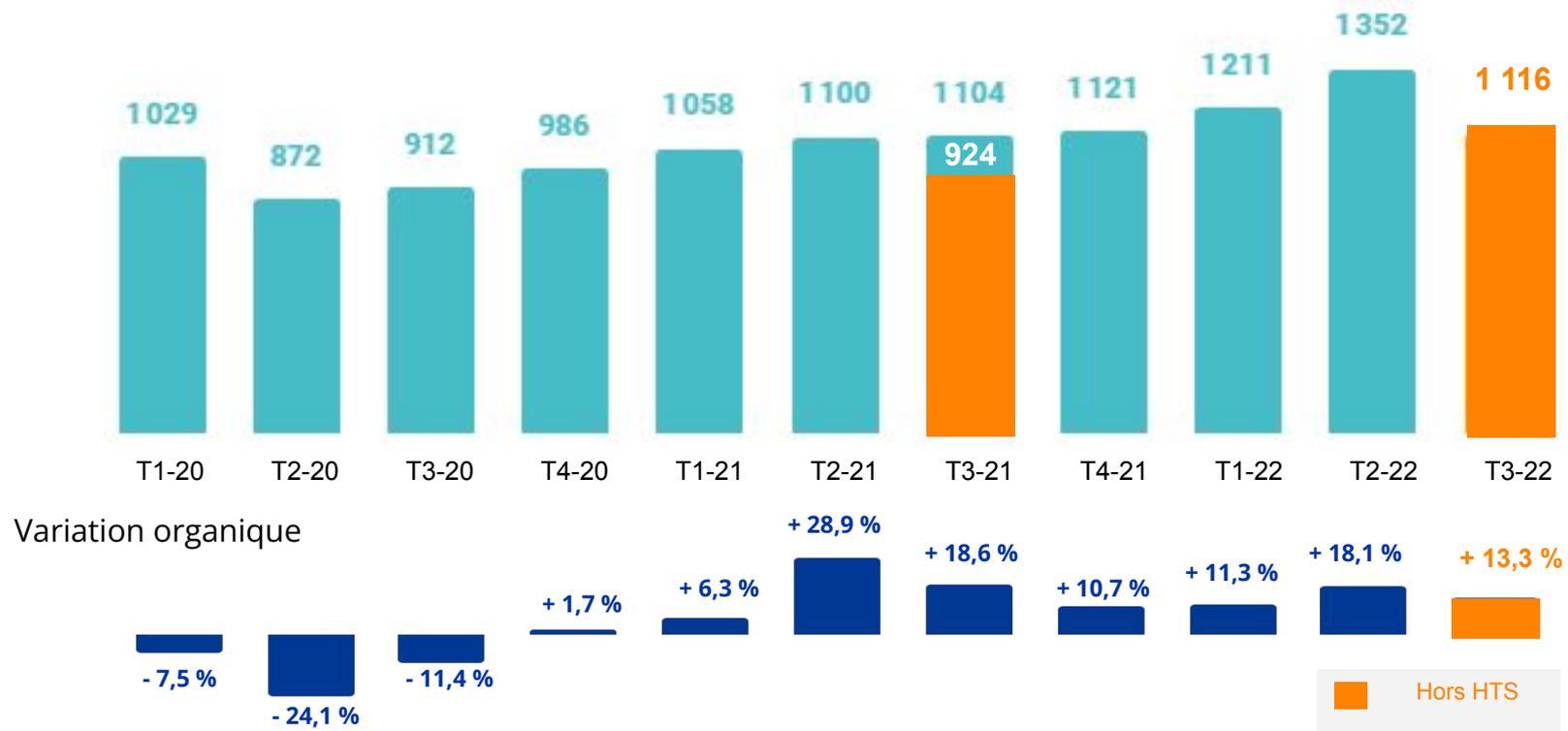
Solide performance financière dans un contexte inflationniste⁽¹⁾

- Un nouveau trimestre de croissance organique à +13,3% au T3 (+14,0% en 9 mois 2022)
- Chiffre d'affaires du T3 en hausse de 20,8% à 1 116 millions d'euros (3 258 millions d'euros sur 9 mois 2022)
- Effet prix de +22,1 % au T3
- EBITDA courant à 193 millions d'euros au T3 (568 millions d'euros sur 9 mois 2022), + 15 % comparé à 2021; marge de 17,3 % sur le chiffre d'affaires malgré des vents contraires sur les coûts
- Résultat courant net courant à 221 millions d'euros sur 9 mois 2022 (+ 15,7% comparé à 2021)
- Résultat net impacté par des éléments exceptionnels sans incidence sur la trésorerie liés au projet de cession d'actifs

(1) Voir glossaire en annexe pour la définition des indicateurs alternatifs de performance et du retraitement suite à l'application de la norme IFRS 5

Croissance du chiffre d'affaires soutenue par des hausses de prix de vente

Chiffre d'affaires (M€) et variation organique vs N-1 (%)



Tendances des marchés finaux au T3 2022 (1/3)

Construction



Construction⁽¹⁾

	T2-22 vs T2-21	T3-22 vs T3-21
Europe	+ 3 %	+ 4 %
Am. du Nord	- 4 %	- 2 %
Asie⁽³⁾	+ 4 %	+ 7 %
Monde	+ 2 %	+ 4 %

- **Dans l'ensemble, poursuite de la croissance du marché de la construction**
- La construction résidentielle aux États-Unis chute en raison de la hausse rapide des taux hypothécaires et des matières premières

Acier



Production d'acier⁽²⁾

	T2-22 vs T2-21	T3-22 vs T3-21
Europe	- 7 %	- 12 %
Am. du Nord	- 4 %	- 7 %
Asie⁽³⁾	- 2 %	- 2 %
Monde	- 4 %	- 5 %

- **Recul significatif de la production mondiale sous le poids de la baisse de la demande** sur plusieurs marchés (construction, automobile)
- Mise sous cocon de plusieurs usines en Europe en raison de la flambée des coûts de production (énergie)

Tendances des marchés finaux au T3 2022 (2/3)

Automobile



Production de véhicules légers⁽¹⁾

	T2-22 vs T2-21	T3-22 vs T3-21
Europe	+ 3 %	+ 36 %
Am. du Nord	+ 12 %	+ 25 %
Asie ⁽³⁾	- 0 %	+ 25 %
Monde	+ 2 %	+ 26 %

- **Rebond spectaculaire dû en grande partie à l'effet de base**, le T3 2021 ayant représenté la phase la plus aiguë de la pénurie de semi-conducteurs
- Secteur encore fragile, malgré quelques signes positifs concernant l'offre de semi-conducteurs

Papier



Production de papier⁽²⁾

	T2-22 vs T2-21	T3-22 vs T3-21
Europe	- 6 %	- 11 %
Etats-Unis	+ 1 %	+ 0 %
Inde	+ 4 %	+ 4 %

- **L'Europe renoue avec une tendance historiquement baissière**, exacerbée par les coûts élevés de l'énergie
- Les États-Unis toujours en mode de récupération post-Covid
- L'Asie, en particulier l'Inde, s'affiche en croissance

Sources : (1) IHS (2) Eurograph, P&P Council, Risi (3) Chine incluse

Tendances des marchés finaux au T3 2022 (3/3)

Biens de consommation



P.I.B. ⁽¹⁾

	T2-22 vs T2-21	T3-22 vs T3-21
Europe	+ 4 %	+ 2 %
Am. du Nord	+ 2 %	+ 2 %
Asie ⁽³⁾	+ 4 %	+ 4 %
Monde	+ 3 %	+ 3 %

- **Résilience dans un contexte pourtant très inflationniste**
- L'environnement macroéconomique difficile commence à peser sur la confiance des consommateurs

Énergie et électronique



Énergie, électronique grand public et VE ⁽²⁾

	T2-22 vs T2-21	T3-22 vs T3-21
Europe	+ 9 %	+ 9 %
Am. du Nord	+ 7 %	+ 15 %
Asie ⁽³⁾	+ 15 %	+ 15 %
Monde	+ 12 %	+ 14 %

- **Confirmation de la solide dynamique des ventes de véhicules électriques dans toutes les zones géographiques**
- La croissance s'est même accélérée dans certaines régions (par exemple en Chine, où la fin prochaine des aides à l'achat a stimulé les ventes de voitures)

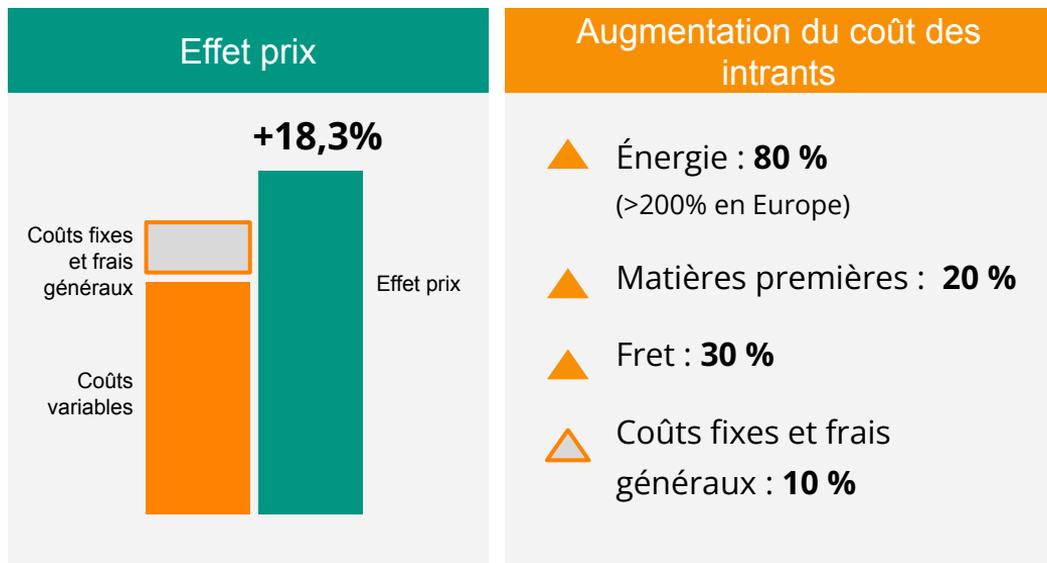
Sources (1) ; Oxford economics

(2) IHS, Oxford Economics, Group estimates

(3) Chine incluse

Augmentation des prix de vente face à la hausse de l'inflation

Evolution des prix de vente et d'un échantillon de coûts sur les neuf premiers mois de 2022 (par rapport à l'année précédente)



- Levier opérationnel soutenu par les actions sur les achats et les charges opérationnelles ainsi que sur les couvertures
- Augmentation des prix de vente et application de surcharges spécifiques pour compenser l'inflation croissante des coûts variables
- Impact de l'inflation sur les coûts fixes
- Marché du travail tendu, en particulier aux USA

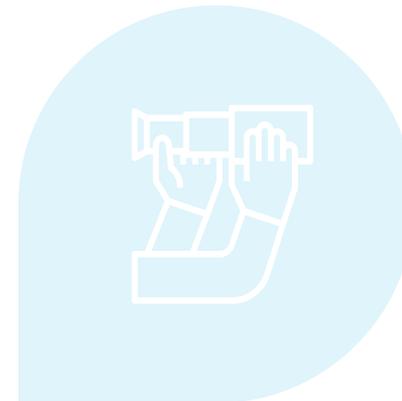
Contribution positive du rapport prix/coûts à l'EBITDA courant



Faits marquants



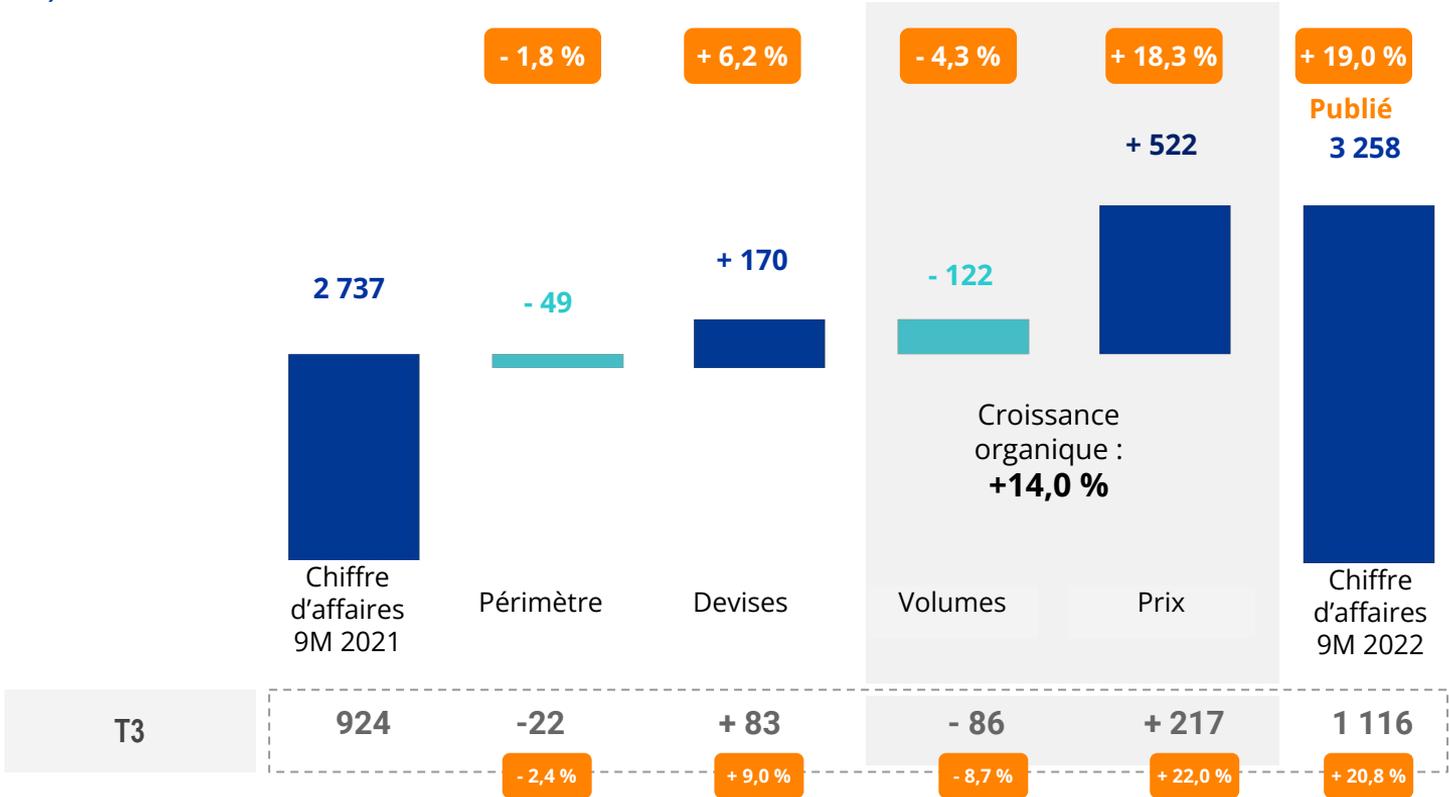
Résultats
financiers



Conclusion

Croissance organique solide de + 14,0 % sur les 9 premiers mois de 2022

(M€)



Minéraux de performance : bon maintien de l'activité au T3

T3 2021	T3 2022	Variation organique / T3 2021	Chiffre d'affaires (M€)	9M 2021	9M 2022	Variation organique / 9M 2021
244	317	+18,0%	Amériques	717	875	+13,0%
281	353	+23,5%	Europe, Moyen Orient et Afrique (EMEA)	864	1 012	+16,0%
131	153	+15,2%	Asie-Pacifique (APAC)	386	444	+11,3%
(38)	(67)	-	Eliminations	(135)	(175)	-
619	756	+16,5%	Chiffre d'affaires de la division	1,831	2 156	+13,2%

- Marchés globalement bien orientés en Amérique du Nord
- Croissance des ventes en Europe tirée par les solutions céramiques et pour les biens de consommation, compensant la baisse de la demande de plastiques, de peintures et de papier
- Poursuite de la croissance des ventes d'énergie mobile
- Bonne performance des solutions de filtration, de papier et de carton en Asie

Réfractaires, Abrasifs, Construction : ventes soutenues par le bâtiment et l'infrastructure ⁽¹⁾

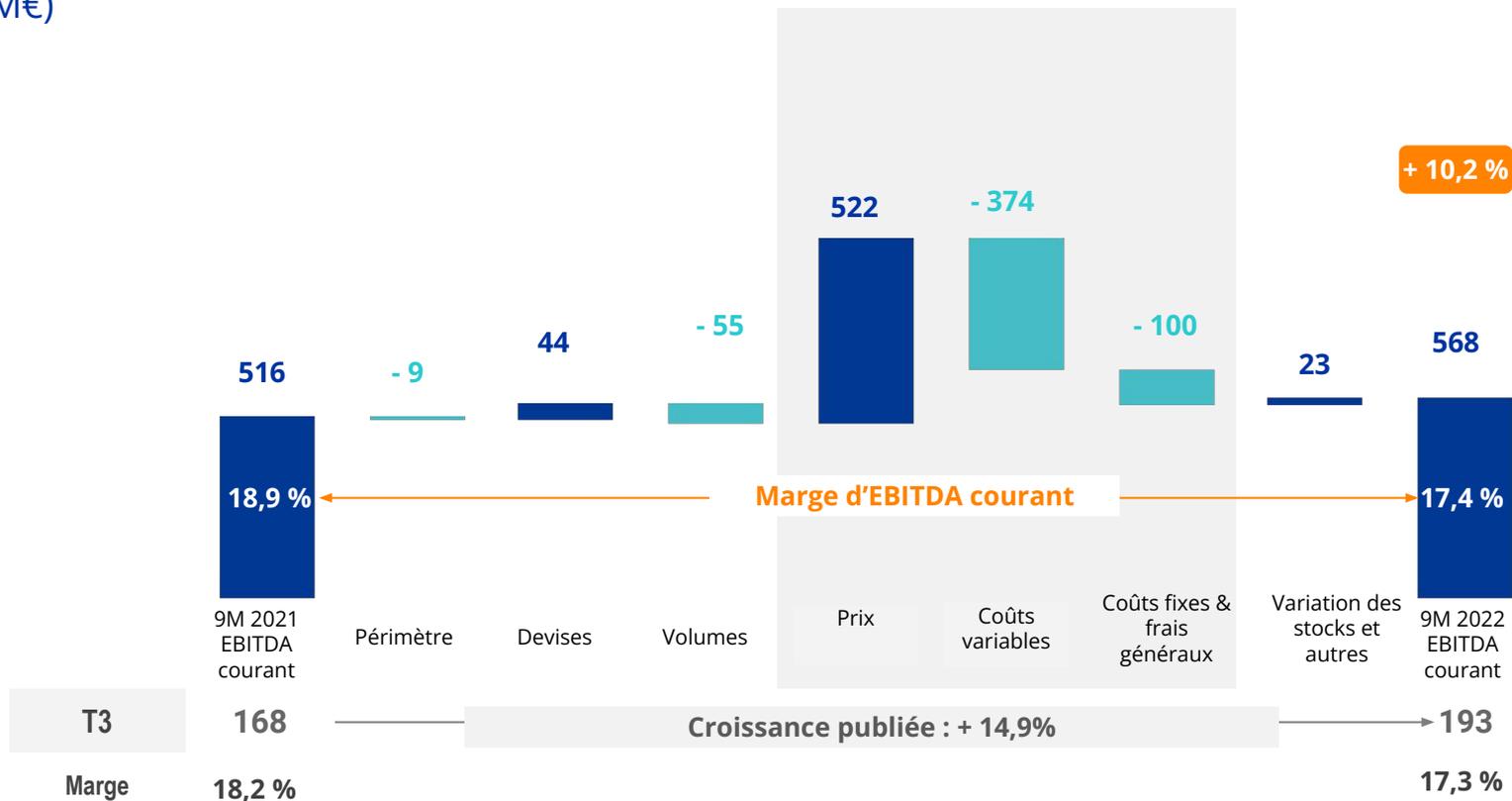
T3 2021	T3 2022	Variation organique vs T3 2021	Chiffre d'affaires (M€)	9M 2021	9M 2022	Variation organique vs 9M 2021
306	362	+ 9,8 %	Réfractaire, Abrasifs, Construction (RAC)	913	1,105	+ 14,9 %
-	-	-	Éliminations & autres	(6)	-	-
306	362	+ 9,9 %	Chiffre d'affaires de la division	907	1,105	+ 15,2 %

- Le bâtiment et l'infrastructure tiennent bien
- Des marchés réfractaires et abrasifs plus faibles en Europe, impactés par la Russie et l'Ukraine, ainsi que par les confinements locaux en Chine
- Poursuite de la montée en puissance de la nouvelle usine de liants réfractaires et spéciaux en Inde (Vizag)

(1) Conformément à la norme IFRS 5, l'activité Solutions de Haute Température est comptabilisée comme une activité abandonnée en 2022 et 2021

Marge d'EBITDA courant de 17,4 % pour les 9 premiers mois de 2022

(M€)



Le résultat net courant des activités poursuivies atteint 221 millions d'euros

(M€)	9M 2021	9M 2022	Variation
EBITDA courant	516	568	+10,2%
Résultat opérationnel courant	296	346	+16,9%
Résultat financier courant	(29)	(36)	-
Impôts courants	(72)	(84)	-
Taux d'imposition courant	27,0%	27,0%	-
Intérêts minoritaires	(4)	(5)	-
Bénéfice net courant lié aux activités poursuivies	191	221	+15,7%
Autres produits et charges nets	(17)	(97)	-
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	174	124	-28,3%
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	43	69	+61,7%
Résultat net, part du Groupe	216	193	-10,6%
Bénéfice net courant lié aux activités poursuivies par action	2,25 €	2,61 €	+15,8%

- Autres produits et charges nets dont 99 millions d'euros de pertes sur dépréciation du goodwill d'actifs papier
- Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe dont 20 millions d'euros de gain sur la situation monétaire nette (hyperinflation en Turquie, IAS 29)



Faits marquants



Résultats
financiers



Conclusion

- Dégradation de l'environnement économique au T4, en particulier en Europe
- Actions sur les prix de vente et gestion rigoureuse des coûts pour atténuer l'impact de la hausse du coût des intrants et de la décélération des volumes
- Confirmation de la prévision d'EBITDA courant pour l'ensemble de l'année 2022¹
- Retraité de l'impact IFRS 5², la prévision se situe entre 690 et 710 millions d'euros³
- Importantes opérations stratégiques permettant de renforcer les perspectives de croissance à long terme du Groupe

(1) 810-840 millions d'euros, comme annoncé dans le communiqué du 27 juillet 2022, à comparer à 687 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2022

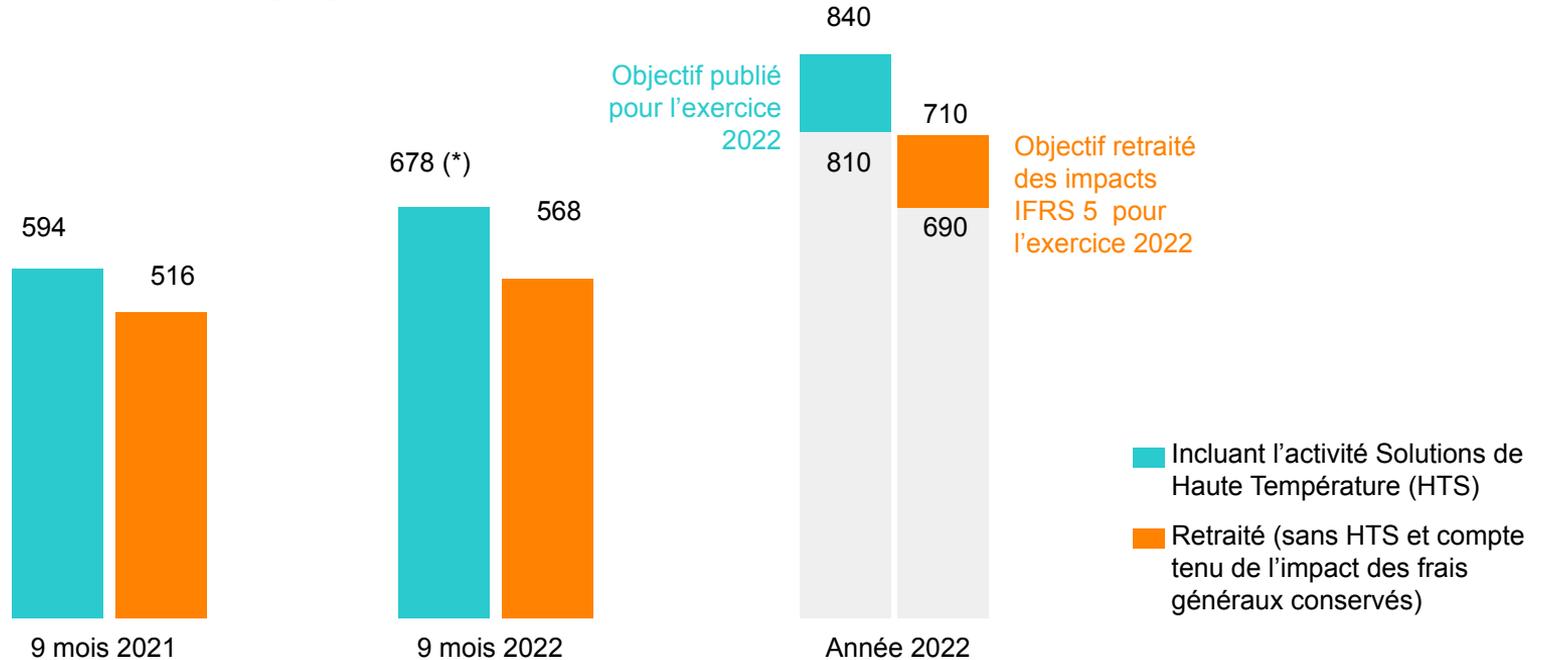
(2) Hors secteur d'activité Solutions de Haute Température (HTS) dont le projet de cession a été annoncé le 28 juillet 2022. Les actifs desservant les marchés papier dont le projet de cession a été annoncé le 9 septembre 2022 sont comptabilisés comme actifs non courants détenus en vue de la vente et donc inclus dans les états financiers consolidés du Groupe.

(3) À comparer à 568 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2022

ANNEXES

Objectif d'EBITDA courant pour l'exercice 2022

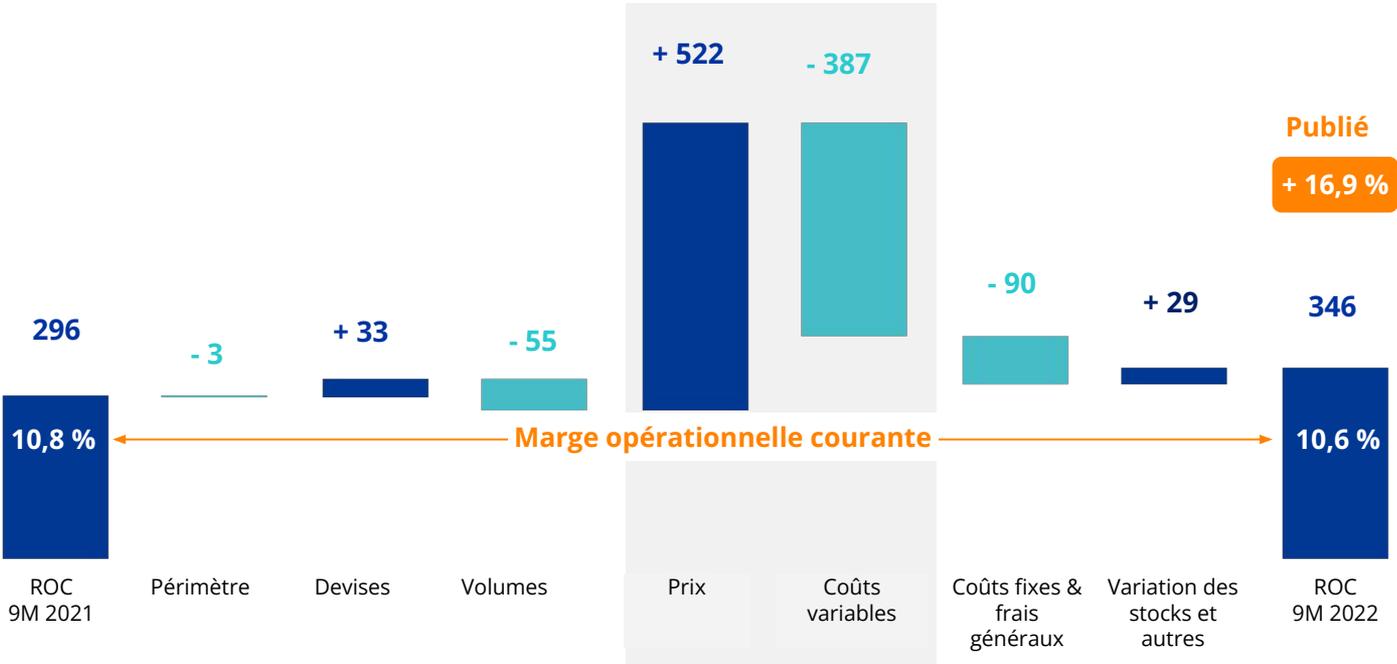
EBITDA courant (M€)



(*) Pro forma de l'EBITDA courant à fin septembre hors IFRS 5

Résultat opérationnel courant (ROC)

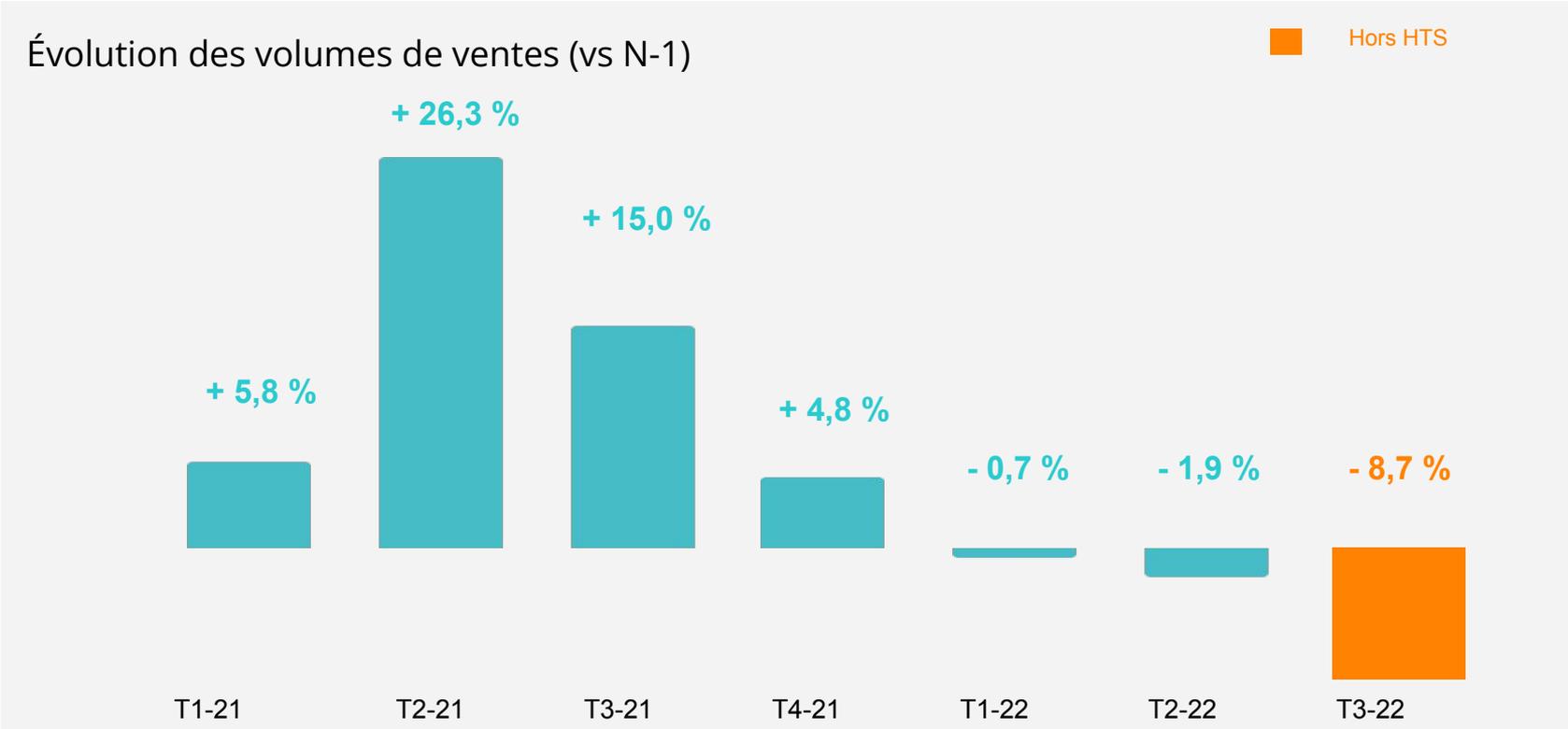
(M€)



Résultat net du troisième trimestre

(M€)	T3 2021	T3 2022	Variation
EBITDA courant	168	193	+ 14,9 %
Résultat opérationnel courant	93	118	+ 27,6 %
Résultat financier courant	(10)	(17)	-
Impôts courants	(23)	(27)	-
<i>Taux d'imposition courant</i>	27,0 %	27,0 %	-
Intérêts minoritaires	(2)	(2)	-
Résultat courant net lié aux activités poursuivies	59	72	+ 21,5 %
Résultat courant net lié aux activités poursuivies par action	0,70 €	0,85 €	+ 21,8 %
Autres produits et charges nets	(0)	(95)	-
Dont pertes liées à la dépréciation du goodwill sur actifs desservant les marchés du papier	-	(99)	
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	16	24	+ 53,4 %
Résultat net, part du Groupe	74	1	- 98,8 %

Croissance des volumes de ventes



Les résultats des périodes de 9 mois closes les 30 septembre 2021 et 2022 ont été retraités afin de refléter les résultats des activités poursuivies excluant le secteur d'activité Solutions de Haute Température (HTS) dont le projet de cession a été annoncé le 28 juillet 2022. En application de la norme IFRS 5, HTS est comptabilisé en tant qu'activité abandonnée et figure sous la rubrique « Résultat net des activités abandonnées » (son chiffre d'affaires, ses charges et ses bénéfices avant impôts ne sont pas présentés dans le compte de résultat consolidé). Les actifs desservant les marchés du papier dont le projet de cession a été annoncé le 9 septembre 2022 sont comptabilisés comme actifs non courants destinés à être cédés et donc inclus dans le compte de résultat consolidé.

Indicateurs alternatifs de performance	Définition et rapprochement avec les indicateurs IFRS
Croissance à périmètre et changes comparables (aussi nommée croissance à PCC, croissance organique ou croissance interne)	<p>La croissance à périmètre et changes comparables est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change ainsi que les acquisitions et les cessions (effet de périmètre).</p> <p>Le retraitement de l'effet change consiste à calculer aux taux de change de l'année en cours les agrégats de l'année précédente. 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. • 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 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 (ou effet prix)	L'effet Prix correspond à la somme de la variation des prix moyens par famille de produits de chaque division entre l'année en cours et l'année précédente, appliquée aux volumes de l'année en cours.
Résultat opérationnel courant	Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels (résultat des prises ou pertes de contrôle et autres éléments non récurrents).
Résultat courant net	Le Résultat courant net correspond au résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets (résultat des prises ou pertes de contrôle et autres éléments non récurrents, nets d'impôt) et le résultat net des activités abandonnées.
EBITDA courant	L'EBITDA courant est calculé à partir du résultat opérationnel courant en retraitant les amortissements et pertes de valeur d'exploitation, la variation nette des provisions d'exploitation, la quote-part des résultats nets et des dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées.

Merci de votre attention

Pour plus d'information : www.imerys.com
Ou sur les réseaux sociaux :

 @imerys

 www.linkedin.com/company/imerys/

 www.facebook.com/imerysgroup/