

Résultats des neuf premiers mois et du troisième trimestre 2023

30 octobre 2023

Alessandro Dazza - Directeur Général

Sébastien Rouge - Directeur Financier

Avertissement

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 2023 sous le numéro No D.23-0127. 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.

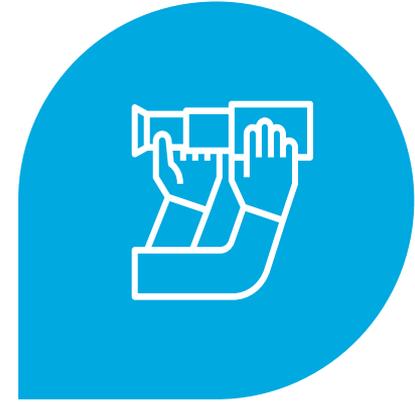
Crédits photographiques: Photothèque Imerys, Droits Réservés, xxx.



Faits marquants



**Résultats
financiers**



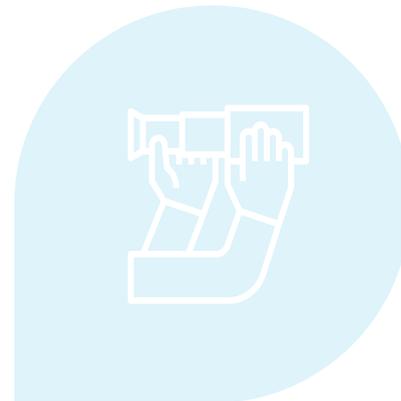
Perspectives



Faits marquants



**Résultats
financiers**



Perspectives

Faits marquants du T3 2023

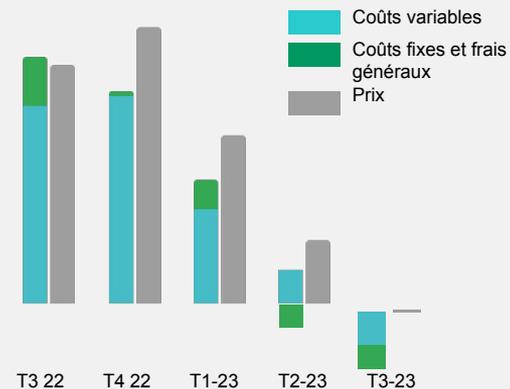
- Chiffre d'affaires de 918 millions d'euros au troisième trimestre et de 2,9 milliards d'euros sur les neuf premiers mois, conséquence de conditions macroéconomiques globales difficiles
- Bonne résistance de la marge d'EBITDA courant au troisième trimestre, à 16,4 %, en ligne avec la performance du premier semestre 2023, grâce aux économies réalisées et à la baisse des coûts variables
- Maintien d'un solde prix/coûts positif, témoignant de la force du modèle économique du Groupe en période de forte incertitude
- Acquisition de l'activité de carbonate de calcium naturel de Carmeuse aux États-Unis ; projet de cession des actifs dédiés au marché du papier désormais hautement improbable

Note : Consulter le glossaire en annexe pour la définition des indicateurs de performance alternatifs

EBITDA courant (M€) et marge (%)



T3 2023 : inflexion des coûts variables



Tendances des marchés finaux au T3 2023 (1/3)

Construction



Construction⁽¹⁾

	T2-23 vs. T2-22	T3-23 vs. T3-22
Europe	+ 1 %	+ 2 %
Am. du Nord	- 3 %	+ 2 %
Asie ⁽³⁾	+ 6 %	+ 7 %
Monde	+ 3 %	+ 4 %

- Bonne orientation de la demande dans l'infrastructure et le non-résidentiel
- Construction résidentielle durement touchée par la hausse des taux d'intérêt et le resserrement du crédit en Europe et en Amérique
- Mises en chantier de logements aux États-Unis : -3 % au T3 et -10 % attendus pour 2023
- Les performances en Chine restent positives malgré les vents contraires persistants des promoteurs immobiliers en faillite

Biens de consommation



Consommation privée⁽²⁾

	T2-23 vs. T2-22	T3-23 vs. T3-22
Europe	+ 0 %	- 0 %
Am. du Nord	+ 2 %	+ 2 %
Asie ⁽³⁾	+ 6 %	+ 6 %
Monde	+ 4 %	+ 3 %

- Consommation privée aux États-Unis tirée par la vigueur du marché de l'emploi
- Ralentissement de la consommation des ménages en Europe en raison d'une inflation élevée
- Rebond en Chine après les restrictions liées au Covid-19

Source: (1) Oxford Economics; (2) Oxford Economics (3) Chine incluse

Tendances des marchés finaux au T3 2023 (2/3)

Automobile



Production de véhicules légers

(1)

	T2-23 vs. T2-22	T3-23 vs. T3-22
Europe	+ 17%	+ 6 %
Am. du Nord	+ 15%	+ 5 %
Asie (3)	+ 9%	- 1 %
Monde	+17 %	+ 0 %

- L'affaiblissement de la demande des consommateurs (prix élevés et resserrement du crédit) pèse sur les perspectives du marché
- Fin de la phase de reconstitution des carnets de commandes et des stocks en Europe et aux États-Unis
- Chine: ralentissement du marché intérieur et base de comparaison élevée (fin des confinements l'année dernière), mais vigueur des exportations

Energie & Electronique



Energie, électronique grand public, véhicules électriques (2)

	T2-23 vs. T2-22	T3-23 vs. T3-22
Europe	+ 11 %	+ 7 %
Am. du Nord	+ 16 %	+ 11 %
Asie (3)	+ 15 %	+ 5 %
Monde	+ 14 %	+ 6 %

- Bonne dynamique dans le secteur de l'Energie, notamment aux Etats-Unis
- Poursuite de la croissance des ventes de véhicules électriques en Europe, mais à un rythme plus lent
- Ralentissement significatif de la croissance de la demande de véhicules électriques en Chine et déstockage dans l'ensemble de la chaîne de valeur

Sources (1) ; IHS

(2) IHS, Oxford Economics, estimations Groupe

(3) Chine incluse

Tendances des marchés finaux au T3 2023 (3/3)

Industrie & Equipement



Production industrielle⁽¹⁾

	T2-23 vs. T2-22	T3-23 vs.T3-22
Europe	- 1 %	- 2 %
Am. du Nord	+ 0 %	- 0 %
Asie ⁽³⁾	+ 2 %	+ 2 %
Monde	+ 1 %	+ 1 %

- Faiblesse de la demande en Europe : l'indice PMI de la zone euro s'établit à 46,5, son plus bas niveau depuis 35 mois
- Les taux d'intérêt élevés et les coûts de l'énergie ont un impact sur les investissements et l'activité économique globale
- Un ralentissement de l'activité manufacturière se dessine également aux États-Unis après des hausses constantes des taux d'intérêt

Papier d'impression



Production de papier⁽²⁾

	T2-23 vs. T2-22	T3-23 vs.T3-22
Europe	- 32 %	- 26 %
Etats-Unis	- 29 %	- 24 %
Inde	+ 3 %	+ 3 %

Acier



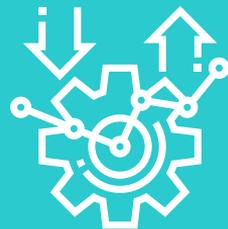
Production d'acier⁽³⁾

	T2-23 vs. T2-22	T3-23 vs.T3-22
Europe	- 11%	- 5 %
Am. du Nord	- 2%	- 2 %
Asie ⁽³⁾	- 2 %	+ 4 %

Source: (1) Oxford Economics (2) RISI (3) Wood Mackenzie & World Steel Association (4) Chine incluse



Faits marquants



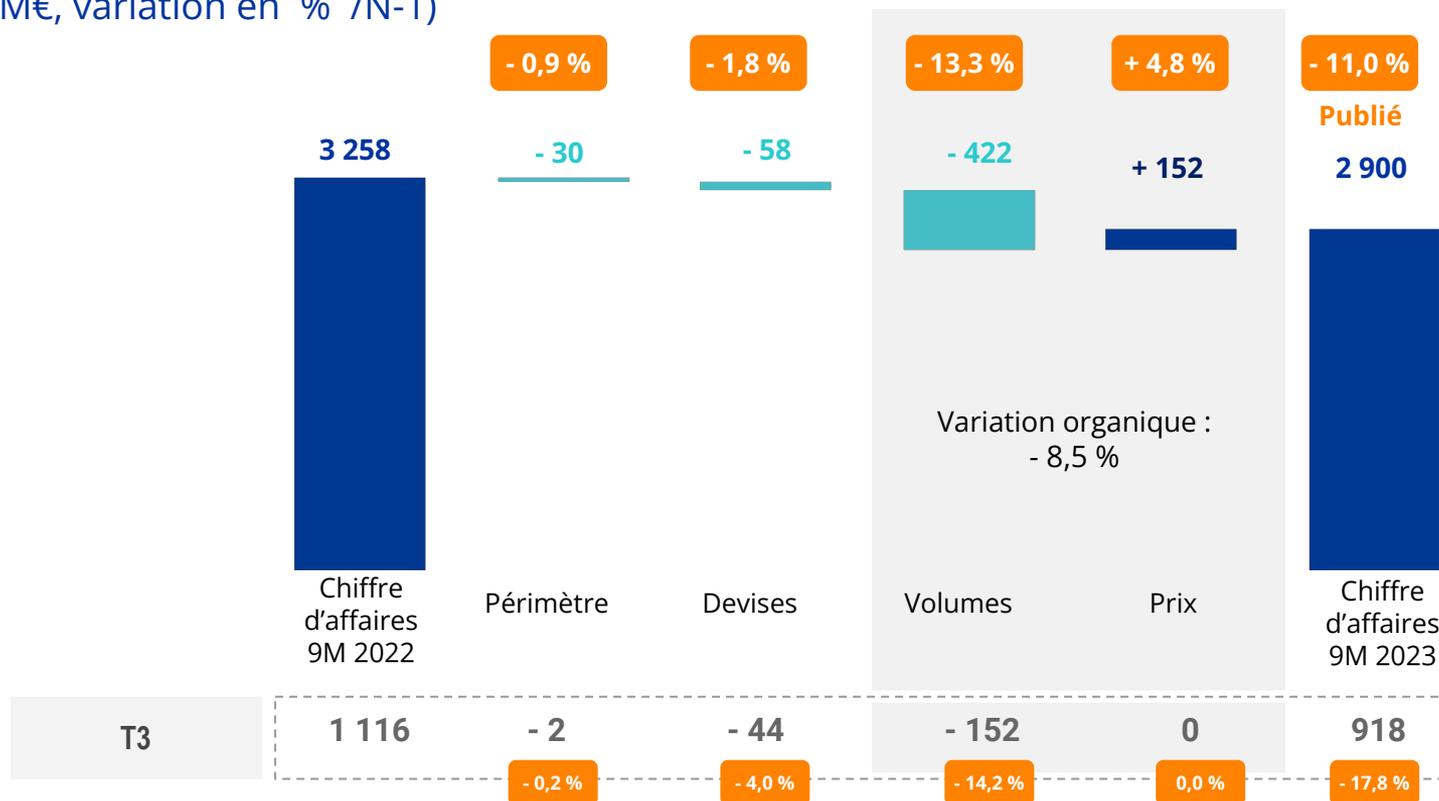
Résultats
financiers



Perspectives

Evolution du chiffre d'affaires

(M€, variation en % /N-1)



Minéraux de Performance

T3 2022	T3 2023	Variation organique / T3 2022	Chiffre d'affaires (M€)	9M 2022	9M 2023	Variation organique / 9M 2022
317	246	- 17,5 %	Amériques	875	760	- 10,3%
353	284	- 18,3 %	Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	1,012	916	- 8,2%
153	130	- 8,0 %	Asie-Pacifique (APAC)	444	396	- 5,0%
(67)	(38)	-	Eliminations	(175)	(114)	-
756	622	- 13,9 %	Chiffre d'affaires du segment	2 156	1 958	- 6,4%

- Poursuite du déstockage dans toutes les zones géographiques
- Ralentissement de la construction résidentielle qui subit la hausse des taux d'intérêt aux Etats-Unis et en Europe
- Les ventes sur le marché de l'énergie mobile sont sous pression avec un déstockage généralisé tout au long de la chaîne de valeur, même si les fondamentaux restent solides
- L'activité papier et carton fortement touchée par les fermetures d'usines, notamment aux Etats-Unis et en Europe
- Les marchés de la filtration et des biens de consommation continuent à faire preuve de résistance

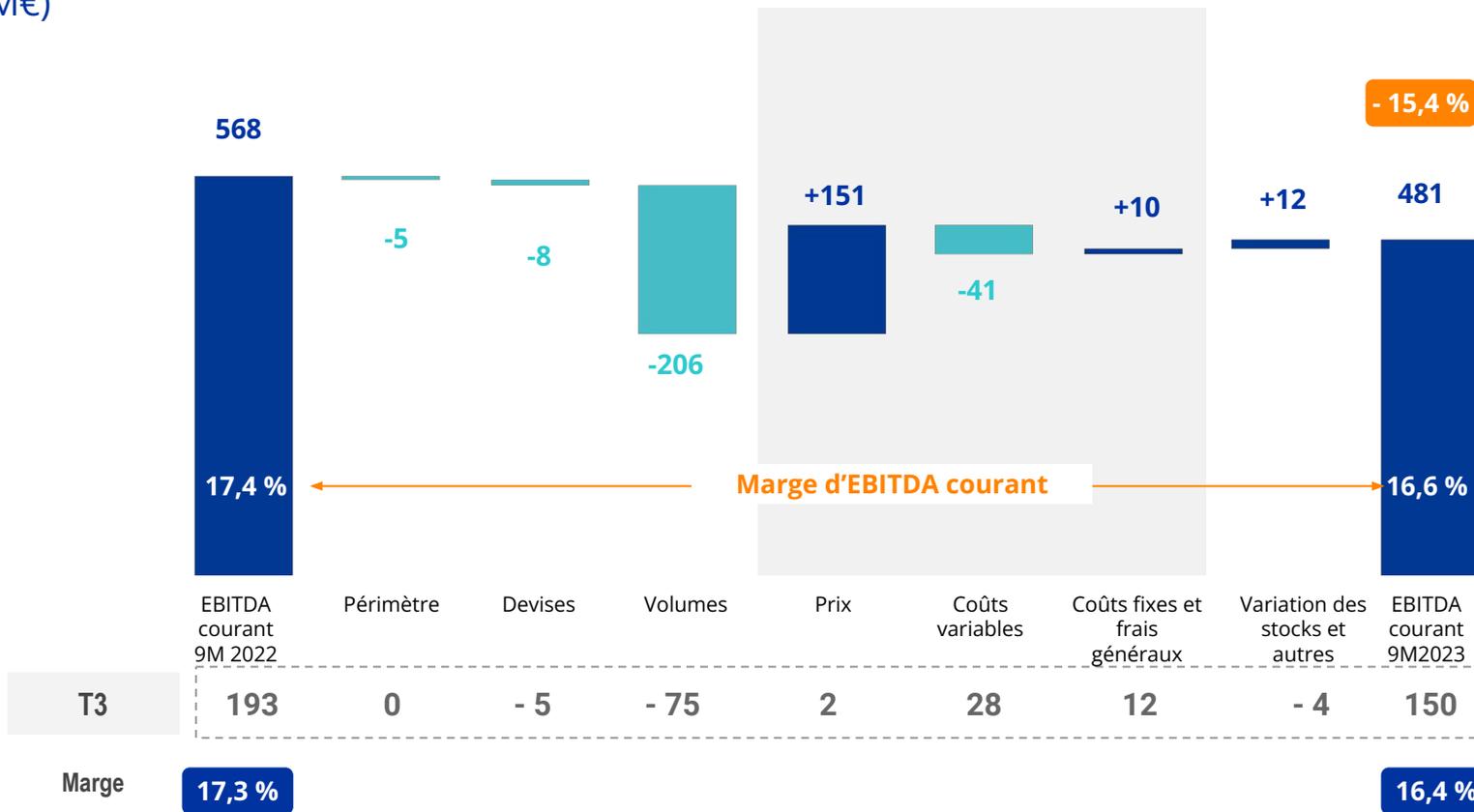
Solutions et Matériaux de Haute Température

T3 2022	T3 2023	Variation organique / T3 2022	Chiffre d'affaires (M€)	9M 2022	9M 2023	Variation organique / 9M 2022
362	297	- 13,5%	Réfractaires, Abrasifs & Construction (RAC)	1 105	944	- 12,7 %
-	-	-	Eliminations & autres	-	1	-
362	297	- 13,6%	Chiffre d'affaires du segment	1 105	945	- 12,6 %

- Le secteur de la construction résidentielle est toujours pénalisé par la hausse des taux d'intérêt
- Les ventes dans l'activité Bâtiment et Infrastructures demeurent solides
- Les activités industrielles (abrasifs, réfractaires) sont sous pression, notamment en Europe, dans une moindre mesure aux Etats-Unis :
 - Niveau bas des marchés finaux
 - Déstockage
 - Entreprises à forte intensité énergétique soumises à une concurrence accrue de l'Asie

Marge d'EBITDA courant à 16,6 % pour les neuf premiers mois de 2023

(M€)



Résultat net des neuf premiers mois

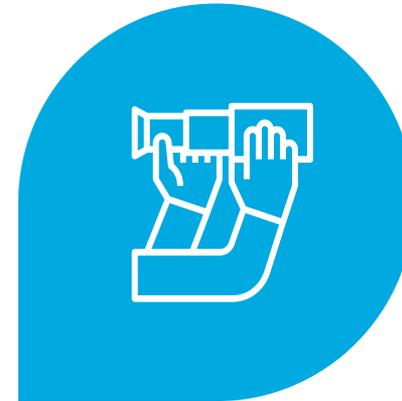
(M€)	9M 2022	9M 2023	Variation / N-1
EBITDA courant	568	481	- 15,4 %
Résultat opérationnel courant	346	300	- 13,2 %
Frais financiers courants	(36)	(33)	-
Impôt sur le revenu courant	(84)	(72)	-
Taux d'imposition courant	27,0 %	27,0 %	-
Intérêts minoritaires	(5)	(3)	-
Résultat courant net des activités poursuivies, part du Groupe	221	192	- 13,1 %
Autres produits et charges d'exploitation, net d'impôts	(97)	(52)	-
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	124	140	+ 12,4 %
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	69	44	-
Résultat net, part du Groupe	193	184	- 4,9 %



Faits marquants



Résultats
financiers



Prévisions

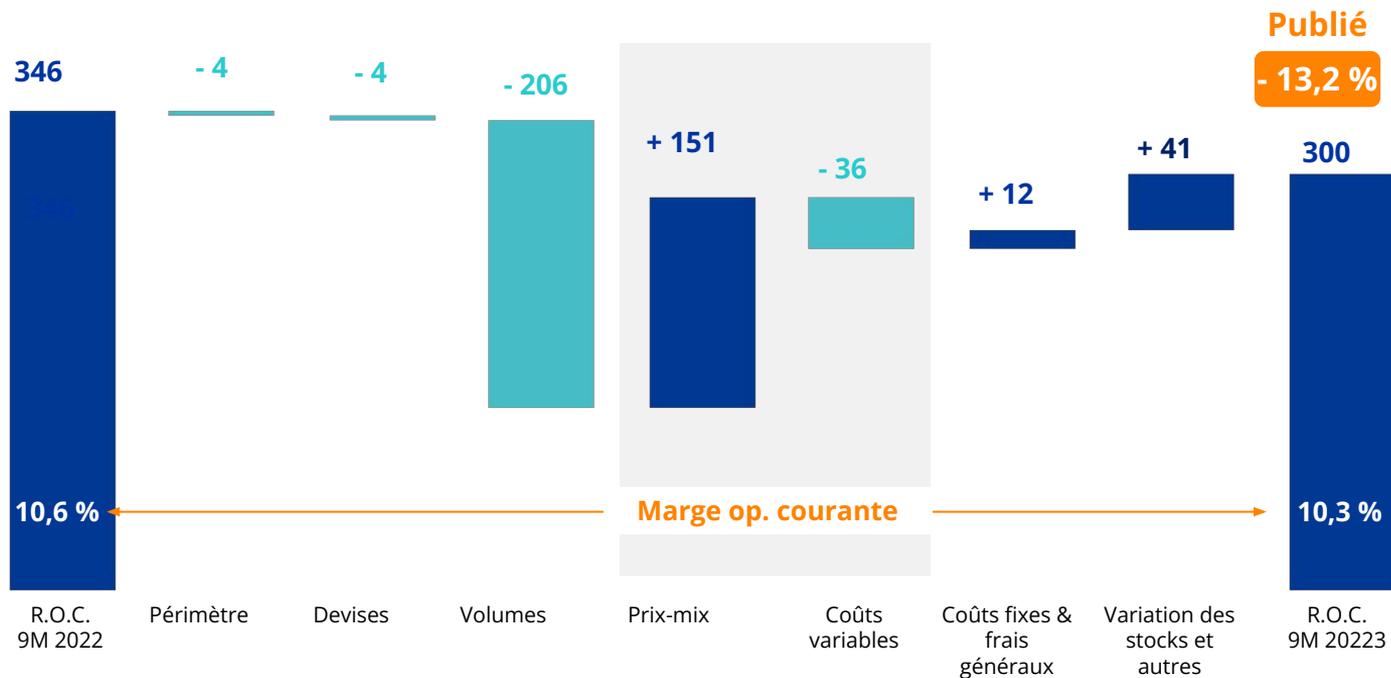
- Des résultats des neuf premiers mois démontrant l'adaptabilité du modèle économique d'Imerys, en période d'incertitude importante
- Confiance dans notre capacité à accroître les économies de trésorerie et de coûts grâce aux initiatives déployées dans l'ensemble du Groupe
- Confirmation de la prévision d'EBITDA courant pour l'exercice 2023 entre 630 et 650 millions d'euros, dans le bas de sa fourchette*, sous réserve d'une conjoncture stable
- Feuille de route stratégique confirmée

*Voir communiqué du 27 juillet 2023

ANNEXES

Résultat opérationnel courant (R.O.C.)

(M€)



Résultat net du troisième trimestre

(M€)	T3 2022	T3 2023	Variation / N-1
EBITDA courant	193	150	- 22,2 %
Résultat opérationnel courant	118	82	- 30,4 %
Résultat financier courant	(17)	(8)	-
Impôts courants	(27)	(20)	-
Taux d'imposition courant	27,0 %	27,0 %	-
Intérêts minoritaires	(2)	(1)	-
Résultat courant net des activités poursuivies, part du Groupe	72	53	- 25,8 %
Autres produits et charges nets	(95)	(15)	-
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	(24)	39	-
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	24	(0)	-
Résultat net, part du Groupe	1	38	+ 41,7 %

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)	<ul style="list-style-type: none"> • La croissance à périmètre et changes comparables est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change ainsi que les acquisitions et les cessions (effet de périmètre). • Le retraitement de l'effet change consiste à calculer aux taux de change de l'année 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. • Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste : <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 : <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 (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 incluant les dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées.
Taux d'impôt notionnel	Taux d'impôt notionnel sur le résultat courant

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/