

Edition : Du 12 au 18 Juillet 2024
P.8,8-9,9
Famille du média : Médias spécialisés
grand public
Périodicité : Hebdomadaire
Audience : 150000



Journaliste : Arthur Téo
Nombre de mots : 1453

Imerys Des promesses dans le quartz et le lithium

➤ Le spécialiste des minerais multiplie les opérations stratégiques (cessions, acquisitions, partenariats) pour améliorer sa rentabilité.

Son actualité. L'année 2024 sera celle caractérisée d'une reprise de l'activité pour le géant de l'extraction et de la transformation des minerais. C'est en tout cas ce qu'annonce la direction d'Imerys. Il faut dire que la société a publié des résultats records 2023 derniers. Le groupe a affiché un chiffre d'affaires de 3,8 milliards d'euros, en recul de 1% par rapport à 2022, et une marge avant taxes d'exploitation élevée à hauteur de 12,1%, à 455 millions d'euros.

Le demandeur de main d'œuvre
Cette situation est en grande partie due à un environnement économique compliqué, guidé par une volatilité de la demande dans le global des secteurs concernés par Imerys. La demande des métaux, le maintien de l'inflation à des niveaux élevés et le ralentissement des dépenses des secteurs de l'énergie et de la construction, sont en Europe qu'en Chine. C'est en Asie qu'on observe notamment à nos yeux 30% de chiffres d'affaires de l'extraction. La hausse des coûts de l'énergie et du transport a aussi eu un impact, leur montant est passé à 20% du chiffre d'affaires. La société s'est efforcée de négocier ses ventes dans le prix de vente de ses produits



La site norvégien transforme la silice en quartz de haute pureté

Projet. Situé au bord de la mer de Norvège, l'usine de Qing compte 200 salariés qui accélèrent la transformation de la silice extraite d'une mine souterraine en quartz de haute pureté destiné aux marchés pharmaceutiques et à la fabrication de dispositifs médicaux. Le site fait partie de ceux appartenant à The Quartz Corp, une consortium entre Imerys et Norsk Mineral.

et de vendre des actions de réduction de coûts à hauteur de 120 millions d'euros en 2025.

Imerys a enregistré en première trimestre 2024 un chiffre d'affaires de 500 millions d'euros, contre un total de 7% par rapport au même trimestre de l'an dernier, mais un bénéfice par rapport aux deux derniers trimestres précédents. L'Étrurie trimestrielle progresse de 5,2%, à 100 millions. Le marge d'Étrurie passe 3 points, à 20,2%.

Alexandre Druas, le directeur général, se montre plutôt optimiste pour 2024, estimant que la phase de démarrage est en passe de se terminer, tout en observant un déficit de reprise de la demande, notamment dans les secteurs de la construction et de l'industrie aux États-Unis. En Europe, la situation reste compliquée, mais certains marchés, comme celui des batteries ou véhicules, devraient profiter du fait de la dynamique enclenchée au profit des véhicules électriques.

Quant à la construction, elle a plutôt bien résisté et devrait repartir avec le recul de l'inflation.

La stratégie. Le groupe extrait de ses mines et carrières une variété de minerais différents qui, une fois traités et transformés via différents procédés (brassage, traitement électrolytique, lavage, séchage...), lui permettent de proposer une palette de plus de 200 produits. Les solutions sont utilisées dans de nombreux secteurs, telles que la construction, les matériaux, les batteries élec-

triques, le câblage, l'agrochimie, les matériaux, l'aéronautique, le spatial et les cosmétiques. Le graphite est par exemple utilisé dans l'industrie électronique pour la fabrication d'électrodes, de batteries et de composants solaires. L'hydroxyde est apprécié des fabricants de granulés, des groupes de cosmétiques et pharmaceutiques. Et le perlite est recherchée dans les secteurs de la filtration, de la construction, des cosmétiques, des peintures et de l'horticulture.

Depuis l'annonce, en novembre 2022, d'un accord plus étendu à long terme, le

Risques et défis

- Forte dépendance dans la transformation des minerais.
- Premier producteur mondial de quartz de haute pureté.
- Bénéfice fort pressenti.
- Exposition aux cycles de la construction.
- Dépendance sur la performance de la mine de l'Étrurie de l'Étrurie.
- Une région économique plus difficile que prévue en Europe.

améliorer ses marges et se redresser. Imerys a lancé une série d'opérations stratégiques. En 2023, il a vendu ses actifs non stratégiques, notamment les sites de production en Chine et en Espagne, à la société américaine Fluor, de ce fait les comptes, particulièrement en ce qui concerne la production...

Des projets dans le lithium

Historique de Imerys en tant que leader de lithium en Europe, un secteur porteur avec l'essor des véhicules électriques, Imerys a créé une entité dédiée avec Norsk Lithium - Imerys à 50% par le groupe français - afin de commercialiser du lithium à partir de 2026. Il s'agit de la première usine de production de lithium dans un format de 100 tonnes par an. Cette usine est une infrastructure d'innovation, une plateforme de pilotage à l'échelle industrielle de traitement et de production.

Imerys a aussi lancé un projet de 2024 le projet Fluor qui prévoit l'implémentation d'une usine de traitement dans l'Alaska et l'implémentation d'une usine qui traitera les minerais en lithium en Espagne de Imerys. À la fin de l'année, Imerys confirme la possibilité de produire le premier tonnage opérationnel de 2026 pour un investissement total d'un milliard d'euros.

The Quartz Corp très rentable

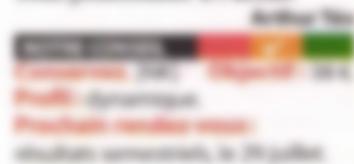
C'est sur le quartz, le spécialiste des minéraux synthétiques de plus de 20 ans, une véritable pépite, qu'Imerys a partenariat avec le spécialiste Norsk Mineral via une entité créée baptisée The Quartz Corp (TQC). Il s'agit d'un gisement de silice situé aux États-Unis. Le minerai est transformé en Quartz en quatre pas à plus de 95%. Cette usine produit à elle seule 80% de la demande mondiale à destination de l'industrie plus cosmétique, de la fibre optique et...

des semi-conducteurs. Les investisseurs ont été très enthousiasmés par les résultats à court terme. Les ventes ont augmenté de 10% par rapport à l'année précédente par rapport à 2022 et 2023 pour atteindre 100 millions d'euros. Dans cette situation de grande croissance, Imerys annonce un dividende de 0,10 euro par action. En outre, la compagnie a dirigé l'année dernière une offre d'achat de 10%, après la signature de la société l'année dernière à 10%.

Sa valorisation.

«La société n'est pas richement valorisée puisqu'elle se paie 10 fois les résultats attendus sur les douze prochains mois. Il faut dire qu'Imerys n'est pas très rentable avec un Roce (rentabilité des capitaux employés) autour de 7%, observe Guillaume Eyssette, directeur associé du cabinet de gestion en patrimoine Gefinéo. Le groupe dispose d'atouts dans son jeu afin de changer la donne, à l'image de sa joint-venture The Quartz Corp et de son recentrage en faveur de minéraux à forte valeur ajoutée comme le lithium.»

produits de haute valeur ajoutée, une plateforme de R&D et la commercialisation de l'expertise en matière de gestion industrielle et commerciale. Avec une croissance d'attente de 10% par an, la publication des résultats de gestion confirme, outre la rentabilité élevée, avant de se concentrer à l'avenir.





Chiffres clés	
Capitalisation boursière	2,4 milliards d'euros
Chiffre d'affaires 2023 (est.)	3,8 milliards d'euros (+1,8%)
Revenu opérationnel 2023 (est.)	275 millions d'euros (+6,7%)
Marge d'exploitation 2023 (est.)	64% (+0,2%)
Revenu net 2023 (est.)	97 millions d'euros
Dividendes versés 2023 (est.)	20 millions d'euros
Remboursement de titres progressifs 2023-2025 (est.)	6,2% (+1,7%)
Rendement financier	
Coût de dette (2023-2025)	4,1-4,2
WACC (2023-2025)	1,0-1,0
WACC (2023-2025)	1,0-1,0
WACC (2023-2025)	4,0-4,0
WACC (2023-2025)	4,0-4,0
WACC (2023-2025)	1,0-1,0
WACC (2023-2025)	4,0-4,0
WACC (2023-2025)	4,0-4,0

