

Colombes, le 5 mai 2023

ARKEMA : RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2023

Dans un environnement en continuité avec la fin d'année dernière, marqué par des volumes encore faibles, le Groupe réalise au premier trimestre une performance financière solide, en ligne avec sa guidance annuelle pour 2023.

Par ailleurs, Arkema obtient la validation de l'organisme SBTi⁽¹⁾ sur sa trajectoire de décarbonation 1,5°C à horizon 2030.

- **Chiffre d'affaires** de **2,5 Mds€**, en baisse de 12,6 % par rapport à l'an dernier :
 - Volumes en recul, impactés par une demande qui reste faible en Europe, un ralentissement observé dans la construction aux États-Unis, et un déstockage temporaire dans les batteries en Chine
 - Résilience globale des prix, qui bénéficient du travail de positionnement du portefeuille sur des solutions à plus forte valeur ajoutée
 - Bénéfices de notre innovation durable dans des solutions de haute performance telles que les matériaux bio-sourcés et recyclables, l'impression 3D ou les revêtements plus respectueux de l'environnement
- **EBITDA** de **367 M€** et **marge d'EBITDA** de **14,5 %**, en retrait par rapport à la base de comparaison exceptionnellement élevée du 1^T22 (respectivement 619 M€ et 21,4 %), qui avait bénéficié de conditions de marché particulièrement favorables dans le PVDF et l'amont acrylique
- **Résultat net courant** à **162 M€**, soit 2,17 euros par action (5,08 euros au 1^T22)
- **Flux de trésorerie courant** à **- 21 M€** (26 M€ au 1^T22), qui intègre la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement au premier trimestre
- **Dette nette** stable à **2 389 M€** (2 366 M€ à fin décembre 2022), dont 700 M€ d'obligations hybrides, représentant **1,3x l'EBITDA** des douze derniers mois
- **Guidance 2023 confirmée** : le Groupe vise à réaliser en 2023 un EBITDA d'environ 1,5 Md€ à 1,6 Md€ et à maintenir un taux de conversion de l'EBITDA en cash élevé supérieur à 40 %
- **Engagement pour le climat sur la trajectoire 1,5°C à horizon 2030 renforcé** par le Groupe à la faveur des progrès réalisés sur sa trajectoire carbone, et **validé par le SBTi**. Arkema a désormais pour objectif de réduire ses émissions de gaz à effet de serre de 48,5 % sur les scopes 1+2 et de 54 % sur le scope 3 en 2030 *versus* 2019

À l'issue du Conseil d'administration d'Arkema du 4 mai 2023 qui a examiné l'information financière consolidée du Groupe du premier trimestre 2023, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« La performance du trimestre s'est inscrite comme anticipé dans un contexte général de demande plus faible, plus particulièrement en Europe et sur le marché de la construction. La visibilité exprimée par nos clients reste encore limitée malgré quelques premiers signaux plus positifs observés en Asie. Dans cet environnement économique qui reste difficile, le Groupe a réalisé au premier trimestre, grâce à son positionnement et son agilité, des résultats solides, et confirme sa prévision d'EBITDA et de cash flow pour l'année. Arkema restera par ailleurs attentif à la gestion stricte de ses coûts et de son besoin en fonds de roulement. »

Le début de l'année 2023 a été également marqué par deux étapes clé dans la mise en œuvre de l'ambition d'Arkema dans les solutions durables : l'entrée dans la dernière phase de démarrage de l'usine de polymères bio-sourcés de Singapour et la validation SBTi pour notre trajectoire carbone 1,5°C à horizon 2030. Par ailleurs, plusieurs projets industriels importants progressent au rythme prévu et contribueront prochainement à la croissance du Groupe dans les Matériaux de Spécialités. »

⁽¹⁾ Science Based Targets initiative (SBTi) : collaboration entre le CDP (Carbon Disclosure Project), le Pacte Mondial des Nations Unies, le WRI (World Resources Institute) et le WWF (World Wide Fund for Nature)

CHIFFRES-CLÉS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2023

<i>en millions d'euros</i>	1T 2023	1T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	2 524	2 887	-12,6%
EBITDA	367	619	-40,7%
Matériaux de Spécialités	347	556	-37,6%
Intermédiaires	49	94	-47,9%
Corporate	-29	-31	
Marge d'EBITDA	14,5%	21,4%	
Matériaux de Spécialités	15,1%	21,3%	
Intermédiaires	22,5%	34,7%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	234	488	-52,0%
Marge de REBIT	9,3%	16,9%	
Résultat net courant	162	376	-56,9%
Résultat net courant par action (en €)	2,17	5,08	-57,3%
Flux de trésorerie courant	-21	26	
Flux de trésorerie libre	-46	-23	
Dette nette y compris obligations hybrides	2 389	2 703	

2 366 M€ au 31 décembre 2022

ACTIVITÉ SUR LE 1^{ER} TRIMESTRE 2023

À **2 524 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du Groupe est en baisse de 12,6 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022. Les volumes sont en retrait de 18,3 % dans un contexte de demande faible en Europe, de volumes relativement stables dans les Matériaux de Spécialités en Asie en dehors du déstockage dans les batteries en Chine, ainsi que de ralentissement dans la construction aux États-Unis. Malgré des conditions de marché en décalage par rapport à l'an dernier dans l'amont acrylique et dans le PVDF, l'effet prix global s'élève à + 2,7 %, intégrant les initiatives de hausses de prix des douze derniers mois face à l'inflation des coûts, et le bénéfice du repositionnement du portefeuille vers des solutions innovantes à plus forte valeur ajoutée. L'effet périmètre de + 2,2 % est lié essentiellement aux acquisitions dans les Adhésifs et l'effet change est limité à + 0,8 %.

L'**EBITDA** du Groupe s'établit à **367 millions d'euros** (619 millions d'euros au 1T'22), impacté comme attendu par la disparition des profits exceptionnels observés l'an dernier dans l'amont acrylique et le PVDF, et reflétant par ailleurs l'environnement macroéconomique mondial moins porteur qu'au premier trimestre 2022. Il intègre également la contribution additionnelle des adhésifs d'Ashland sur les deux premiers mois du trimestre et est soutenu par l'effet prix légèrement positif. La **marge d'EBITDA** du Groupe s'établit ainsi à **14,5 %** (21,4 % au 1T'22).

Le **résultat d'exploitation courant (REBIT)** de **234 millions d'euros** (488 millions d'euros au 1T'22) intègre des amortissements et dépréciations courants de 133 millions d'euros, stables par rapport au 1^{er} trimestre 2022. La **marge de REBIT** s'élève à 9,3 % sur le trimestre (16,9 % au 1T'22).

Intégrant un taux d'imposition hors éléments exceptionnels de 21 % du résultat d'exploitation courant, le **résultat net courant** s'établit à **162 millions d'euros** (376 millions d'euros au 1T'22), soit **2,17 euros** par action.

FLUX DE TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 MARS 2023

Le **flux de trésorerie courant** s'établit à - **21 millions d'euros** (26 millions d'euros au 1T'22) et reflète la saisonnalité traditionnelle de l'activité du premier trimestre. À fin mars 2023, le besoin en fonds de roulement représente 16,3 % du chiffre d'affaires annualisé (14,0 % à fin mars 2022), intégrant la

reconstitution des stocks par rapport au point bas de fin décembre 2022. Le flux de trésorerie courant inclut également des investissements courants de 82 millions d’euros, en légère hausse par rapport à l’an dernier (72 millions d’euros au 1^{er}T22).

Le **flux de trésorerie libre** s’établit à **- 46 millions d’euros** (- 23 millions d’euros au 1^{er}T22), incluant des investissements exceptionnels de 7 millions d’euros (*versus* 40 millions d’euros l’an dernier) et un flux non courant de - 18 millions d’euros lié notamment aux frais de démarrage de la plateforme de Singapour.

Le **flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille** s’élève à **30 millions d’euros**, correspondant essentiellement à la cession de Febex. Au premier trimestre 2022, il était de - 1 496 millions d’euros et intégrait principalement le paiement de l’acquisition des adhésifs de performance d’Ashland.

Par conséquent, la **dette nette** incluant les obligations hybrides est stable, atteignant **2 389 millions d’euros** contre 2 366 millions d’euros à fin 2022. Le ratio dette nette sur EBITDA des douze derniers mois s’établit à 1,3x.

PLAN CLIMAT

Arkema, qui avait déjà renforcé son plan climat en juillet 2022, a publié ce jour de nouveaux objectifs encore plus ambitieux sur l’ensemble de sa chaîne de valeur. Le Groupe relève ainsi son engagement pour la décarbonation et obtient la validation de l’organisme *Science Based Targets initiative* (SBTi) pour sa trajectoire 1,5°C à horizon 2030. Le Groupe vise désormais de réduire ses émissions de gaz à effet de serre de 48,5 % sur les scopes 1+2 et de 54% sur le scope 3 à horizon 2030 *versus* 2019.

ACTIVITÉ DES SEGMENTS SUR LE 1^{ER} TRIMESTRE 2023

ADHÉSIFS (28 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d’euros</i>	1T 2023	1T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	698	670	+4,2%
EBITDA	93	90	+3,3%
Marge d'EBITDA	13,3%	13,4%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	72	73	-1,4%
Marge de REBIT	10,3%	10,9%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Adhésifs est en hausse de 4,2 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022 et s’établit à **698 millions d’euros**. L’effet périmètre contribue à hauteur de + 10,0 % au chiffre d’affaires du segment et correspond aux deux mois additionnels de contribution des adhésifs d’Ashland et à l’intégration de Permoseal. L’effet prix positif de + 6,7 % reflète les efforts des équipes pour prendre en compte le contexte général d’inflation. À - 12,7 %, les volumes sont notamment impactés par des mouvements de déstockage et le ralentissement de la construction en Europe et aux États-Unis, dans la continuité du quatrième trimestre 2022. La demande dans les adhésifs industriels aux États-Unis et en Asie reste quant à elle mieux orientée. L’effet change n’est pas significatif sur le chiffre d’affaires du segment (+ 0,2 %).

À **93 millions d’euros**, l’**EBITDA** progresse de 3,3 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022, le recul des volumes ayant été plus que compensé par l’effet périmètre, les augmentations de prix et la maîtrise des coûts fixes. La **marge d’EBITDA** résiste bien à **13,3 %** (13,4 % au 1^{er}T22), bénéficiant de l’amélioration du mix produits vers des applications adhésives de haute performance et de l’intégration des acquisitions compensant les volumes plus faibles.

MATÉRIAUX AVANCÉS (37 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	1T 2023	1T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	937	1 075	-12,8%
EBITDA	160	274	-41,6%
Marge d'EBITDA	17,1%	25,5%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	93	207	-55,1%
Marge de REBIT	9,9%	19,3%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Matériaux Avancés s'élève à **937 millions d'euros**, en baisse de 12,8 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022. Les volumes affichent un recul sensible de 20,5 % dans un environnement marqué par des déstockages temporaires dans les batteries en Chine affectant les polymères fluorés. La demande reste assez bien orientée aux États-Unis pour l'ensemble du segment, mais est impactée par le contexte spécifique européen. À + 7,9 % l'effet prix reflète les actions des équipes face à l'inflation des coûts et l'apport des nouveaux développements à forte valeur ajoutée sur les grandes tendances durables. Il prend également en compte la normalisation rapide des prix du PVDF dans les batteries au regard du contexte exceptionnel de l'an dernier. L'effet périmètre de - 1,0 % correspond à la cession de Febex en début d'année, et l'effet change s'établit à + 0,8 %.

L'**EBITDA** du segment est en baisse à **160 millions d'euros** (274 millions d'euros au 1T'22), compte tenu de la base de comparaison exceptionnellement élevée des Polymères Haute Performance au 1^{er} trimestre 2022, les Additifs de Performance réalisant quant à eux un trimestre comparable à l'an dernier. La **marge d'EBITDA** s'établit à **17,1 %** contre 25,5 % l'an dernier.

COATING SOLUTIONS (26 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	1T 2023	1T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	661	862	-23,3%
EBITDA	94	192	-51,0%
Marge d'EBITDA	14,2%	22,3%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	63	161	-60,9%
Marge de REBIT	9,5%	18,7%	

À **661 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du segment Coating Solutions est en nette baisse de 23,3 % par rapport à l'an dernier, intégrant un effet volumes de - 20,5 %. Ce recul des ventes reflète à la fois le niveau élevé du premier trimestre 2022 qui était soutenu par les conditions très favorables de l'amont acrylique, et une demande générale plus faible en ce début d'année 2023, particulièrement en Europe et sur le marché de la construction. L'effet prix négatif de - 5,3 %, globalement proche de l'équilibre dans les activités aval, traduit essentiellement les conditions moins favorables dans l'amont acrylique. L'effet périmètre lié à l'acquisition de Polimeros Especiales s'élève à + 0,9 % et l'effet change est de + 1,6 %.

L'**EBITDA** du segment s'établit à **94 millions d'euros** (192 millions d'euros au 1T'22), en recul sensible par rapport à la base de comparaison très élevée de l'an dernier qui bénéficiait de conditions particulièrement favorables dans l'amont acrylique. Dans ce contexte, la **marge d'EBITDA** atteint un bon niveau relatif à **14,2 %**.

INTERMÉDIAIRES (9 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	1T 2023	1T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	218	271	-19,6%
EBITDA	49	94	-47,9%
Marge d'EBITDA	22,5%	34,7%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	36	79	-54,4%
Marge de REBIT	16,5%	29,2%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Intermédiaires s'élève à **218 millions d'euros**, en recul de 19,6 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022, impacté par des volumes en baisse de 17,4 % qui reflètent essentiellement une demande atone en Chine dans les acryliques. L'effet prix de - 2,6 % est affecté par des conditions de marché nettement moins favorables dans les acryliques en Asie, la dynamique restant positive dans les gaz réfrigérants sur les trois continents. L'effet change s'établit à + 0,4 %.

Dans cet environnement, l'**EBITDA** du segment s'élève à **49 millions d'euros** *versus* 94 millions d'euros au 1T'22 et la **marge d'EBITDA** s'établit à **22,5 %** (34,7 % au 1T'22).

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2023

Le 3 janvier 2023, poursuivant la gestion dynamique de son portefeuille d'activités, Arkema a finalisé la cession de Febex, société spécialisée dans la chimie du phosphore, au groupe belge Prayon. Rattaché aux Additifs de Performance, Febex, qui avait une faible intégration avec les autres activités du Groupe, a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 30 millions d'euros en 2021, emploie 59 salariés et opère 1 site en Suisse.

Par ailleurs, le 16 janvier 2023, Arkema a réalisé avec succès le placement d'une émission obligataire de 400 millions d'euros à échéance 8 ans portant un coupon annuel de 3,50 %. Cette émission, qui s'inscrit dans le cadre de la politique de financement du Groupe, permet d'allonger la maturité moyenne de son financement et d'engager le refinancement de ses échéances obligataires les plus proches.

Par ailleurs, le 19 janvier 2023, Arkema a annoncé avoir signé un important contrat d'approvisionnement en biométhane avec ENGIE pour réduire davantage l'empreinte carbone de ses matériaux en polyamide 11 bio-sourcé. L'accord à long terme porte sur la fourniture de 300 GWh/an de biométhane en France et constitue l'un des plus importants contrats privés de biométhane en Europe à ce jour.

PERSPECTIVES 2023

En ce début de deuxième trimestre, le contexte macroéconomique reste marqué par un manque de visibilité et des volumes encore faibles. Les perspectives devraient être contrastées par région pour les prochains mois, l'Europe restant faible, les États-Unis en retrait mais résistant globalement mieux et l'Asie s'améliorant légèrement à partir d'un niveau bas. Les coûts des matières premières montrent séquentiellement des signes de moindre tension mais restent globalement à des niveaux élevés en Europe et aux États-Unis, et les prix de l'énergie baissent tout en restant relativement hauts en Europe.

Dans ce contexte, le Groupe continuera à travailler à deux niveaux : en premier lieu, la gestion stricte de ses opérations avec notamment un accent fort sur le contrôle des coûts, l'optimisation du besoin en fonds de roulement et la performance environnementale de ses sites. Ensuite, la mise en œuvre de ses projets de développement pour des solutions durables en poursuivant la dynamique d'investissements industriels de croissance et l'accélération de l'innovation ciblée sur les nouvelles énergies, l'impression 3D, les matériaux bio-sourcés et recyclables ou la nouvelle mobilité.

Le Groupe bénéficiera en particulier cette année du démarrage et de la montée en puissance de ses principaux projets d'expansion qui devraient contribuer à hauteur de 50 à 70 millions d'euros sur l'EBITDA du Groupe en 2023, principalement sur la seconde partie de l'année.

Arkema réitère par ailleurs sa guidance annuelle, et vise à réaliser en 2023 un EBITDA d'environ 1,5 Md€ à 1,6 Md€ tout en maintenant un taux de conversion de l'EBITDA en cash élevé supérieur à 40 %.

Les résultats du premier trimestre 2023 sont détaillés dans la présentation « First-quarter 2023 results and outlook » et dans le document « Factsheet », tous deux disponibles sur le site internet de la Société : www.arkema.com/global/fr/investor-relations/

CALENDRIER FINANCIER

11 mai 2023 : Assemblée générale des actionnaires d'Arkema

28 juillet 2023 : Publication des résultats du 1^{er} semestre 2023

27 septembre 2023 : Capital Markets Day – Paris

9 novembre 2023 : Publication des résultats du 3^{ème} trimestre 2023

AVERTISSEMENT

Les informations publiées dans ce communiqué peuvent comporter des éléments prévisionnels concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie d'Arkema.

Dans le contexte actuel où l'épidémie de Covid-19 persiste à travers le monde, et où les conséquences de l'offensive russe en Ukraine et des sanctions économiques contre la Russie sur les équilibres géopolitiques et l'économie mondiale restent incertaines, les hypothèses retenues ainsi que les éléments prévisionnels peuvent s'avérer inexacts.

Ces prévisions sont fondées sur la vision actuelle et sur des hypothèses de la Direction d'Arkema qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques tels que l'évolution du coût des matières premières, la variation des taux de change, le rythme de réalisation des programmes de réduction de coûts, le développement de l'offensive russe en Ukraine, l'évolution de la situation liée au Covid-19, ou l'évolution des conditions économiques et financières générales. Arkema n'assume aucune responsabilité quant à la mise à jour des prévisions qui serait due à la découverte d'informations nouvelles ou à la survenance d'événements nouveaux ou autres. Des informations supplémentaires relatives aux facteurs pouvant avoir une influence significative sur les résultats financiers d'Arkema sont disponibles dans les documents déposés par Arkema auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Les bilans, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres et information sectorielle joints au présent communiqué de presse sont extraits de l'information financière consolidée au 31 mars 2023 examinée par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 4 mai 2023. Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

L'information par segment est présentée en conformité avec le système de reporting interne d'Arkema utilisé par la Direction.

Les principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont détaillés dans les tableaux figurant en annexe du communiqué. Le Groupe utilise également, dans le cadre de l'analyse de ses résultats ou de la définition de ses objectifs, la marge d'EBITDA correspondant à l'EBITDA exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITDA étant égal au résultat d'exploitation courant (REBIT) augmenté des dépréciations et amortissements courants des actifs corporels et incorporels, ainsi que la marge de REBIT correspondant au résultat d'exploitation courant (REBIT) exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires.

Enfin, dans le cadre de l'analyse de l'évolution de ses résultats et plus particulièrement de son chiffre d'affaires, le Groupe analyse les effets suivants (analyses non auditées) :

- **effet périmètre** : l'effet périmètre correspond à l'impact d'un changement de périmètre, que celui-ci résulte d'une acquisition ou d'une cession d'une activité dans son intégralité ou d'une entrée ou d'une sortie en consolidation. Une augmentation ou une fermeture de capacités ne sera pas analysée en tant qu'effet périmètre ;
- **effet change** : l'effet change évoqué ici correspond à l'impact mécanique de la consolidation de comptes en devises autres que l'euro à des taux différents d'une période à l'autre. L'effet change sera appréhendé en appliquant à l'agrégat de la période analysée le taux de la période antérieure ;
- **effet prix** : l'impact des variations des prix de vente moyens est estimé par comparaison entre le prix de vente unitaire net moyen pondéré pour une famille homogène de produits au cours de la période de référence et le prix de vente unitaire net moyen pondéré de la période antérieure, multiplié, dans les deux cas, par les volumes vendus au cours de la période de référence ;
- **effet volume** : l'impact des variations de volumes est estimé en comparant les quantités livrées au cours de la période de référence avec les quantités livrées au cours de la période antérieure, multipliées, dans les deux cas, par les prix de vente unitaires nets moyens pondérés de la période antérieure.

Fort de savoir-faire uniques dans le domaine de la science des matériaux, **Arkema** dispose d'un portefeuille de technologies de premier rang pour répondre à l'accélération de la demande en matériaux nouveaux et durables. Avec l'ambition de devenir en 2024 un pur acteur des Matériaux de Spécialités, Arkema est aujourd'hui organisé autour de trois segments complémentaires, résilients et fortement innovants qui leur sont dédiés et qui représentent 91 % du CA du Groupe en 2022, les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, et d'un segment Intermédiaires compétitif et bien positionné. Arkema offre des solutions technologiques de pointe pour répondre aux enjeux des nouvelles énergies, de l'accès à l'eau, du recyclage, de l'urbanisation, ou encore de la mobilité et est attaché à un dialogue continu avec l'ensemble de ses parties prenantes. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 11,5 milliards d'euros en 2022 et est présent dans près de 55 pays avec 21 100 collaborateurs.

Contacts Investisseurs

Béatrice Zilm	+33 (0)1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com
Peter Farren	+33 (0)1 49 00 73 12	peter.farren@arkema.com
Mathieu Briatta	+33 (0)1 49 00 72 07	mathieu.briatta@arkema.com
Caroline Chung	+33 (0)1 49 00 74 37	caroline.chung@arkema.com

Contacts Presse

Gilles Galinier	+33 (0)1 49 00 70 07	gilles.galinier@arkema.com
Anne Plaisance	+33 (0)6 81 87 48 77	anne.plaisance@arkema.com

Arkema

420, rue d'Estienne d'Orves
92705 Colombes Cedex
France
T +33 (0)1 49 00 80 80
F +33 (0)1 49 00 83 76

Suivez-nous sur :

 [Twitter.com/Arkema_group](https://twitter.com/Arkema_group)
 [Linkedin.com/company/arkema](https://www.linkedin.com/company/arkema)

Comptes ARKEMA

Information financière consolidée à fin mars 2023

Les comptes consolidés à fin décembre 2022 sont audités.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>1^{er} trimestre 2023</u>	<u>1^{er} trimestre 2022</u>
Chiffre d'affaires	2 524	2 887
Coûts et charges d'exploitation	(2 022)	(2 135)
Frais de recherche et développement	(70)	(66)
Frais administratifs et commerciaux	(229)	(217)
Autres charges et produits	(7)	(35)
Résultat d'exploitation	196	434
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(3)	(1)
Résultat financier	(19)	(8)
Impôts sur le résultat	(41)	(95)
Résultat net	133	330
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Dont résultat net - part du Groupe	132	329
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>1,70</i>	<i>4,38*</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>1,69</i>	<i>4,36*</i>

**Données rectifiées pour prendre en compte la réduction de capital de janvier 2022 par annulation d'actions auto-détenues, en ligne avec les données publiées dans les rapports financiers semestriel et annuel 2022.*

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

1^{er} trimestre 2023

1^{er} trimestre 2022

(En millions d'euros)

Résultat net	133	330
Effet des couvertures	(18)	(1)
Autres	—	—
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	2	0
Variation des écarts de conversion	(90)	90
Autres éléments recyclables du résultat global	(106)	89
Effet de revalorisation des titres non consolidés	—	(1)
Pertes et gains actuariels	(4)	50
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	0	(9)
Autres éléments non recyclables du résultat global	(4)	40
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(110)	129
Résultat global	23	459
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Dont résultat global - part du Groupe	22	458

INFORMATIONS PAR SECTEUR

1^{er} trimestre 2023

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	698	937	661	218	10	2 524
EBITDA	93	160	94	49	(29)	367
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(21)	(67)	(31)	(13)	(1)	(133)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	72	93	63	36	(30)	234
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(25)	(5)	(1)	—	—	(31)
Autres charges et produits	(7)	10	(1)	—	(9)	(7)
Résultat d'exploitation	40	98	61	36	(39)	196
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(3)	—	—	—	(3)
Investissements incorporels et corporels	15	52	14	3	5	89
Dont investissements courants	15	45	14	3	5	82

1^{er} trimestre 2022

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	670	1 075	862	271	9	2 887
EBITDA	90	274	192	94	(31)	619
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(17)	(67)	(31)	(15)	(1)	(131)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	73	207	161	79	(32)	488
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(13)	(4)	(2)	—	—	(19)
Autres charges et produits	(18)	(3)	0	0	(14)	(35)
Résultat d'exploitation	42	200	159	79	(46)	434
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(1)	—	0	—	(1)
Investissements incorporels et corporels	15	76	15	2	4	112
Dont investissements courants	15	36	15	2	4	72

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Fin mars 2023

Fin mars 2022

(En millions d'euros)

Flux de trésorerie d'exploitation

Résultat net	133	330
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	164	154
Autres provisions et impôts différés	(2)	(13)
(Profits)/Pertes sur cession d'actifs long terme	(26)	0
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	3	1
Variation du besoin en fonds de roulement	(136)	(332)
Autres variations	7	10
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	143	150

Flux de trésorerie d'investissement

Investissements incorporels et corporels	(89)	(112)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(107)	(79)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	0	(1 481)
Augmentation des prêts à long terme	(8)	(6)
Investissements	(204)	(1 678)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	3	1
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	32	—
Remboursement des prêts à long terme	10	8
Désinvestissements	45	9
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(159)	(1 669)

Flux de trésorerie de financement

Variation de capital et autres fonds propres	—	—
Rachat d'actions propres	(5)	(2)
Dividendes payés aux actionnaires	—	—
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(5)	(5)
Dividendes versés aux minoritaires	—	—
Augmentation de l'endettement long terme	395	1
Diminution de l'endettement long terme	(20)	(21)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(40)	489
Flux de trésorerie provenant du financement	325	462
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	309	(1 057)
Incidence variations change et périmètre	16	29
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 592	2 285
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 917	1 257

BILAN CONSOLIDE

31 mars 2023

31 décembre 2022

(En millions d'euros)

ACTIF		
Goodwill	2 631	2 655
Autres immobilisations incorporelles, valeur nette	2 125	2 178
Immobilisations corporelles, valeur nette	3 366	3 429
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	21	24
Autres titres de participation	52	52
Actifs d'impôt différé	165	166
Autres actifs non courants	240	245
TOTAL ACTIF NON COURANT	8 600	8 749
Stocks	1 470	1 399
Clients et comptes rattachés	1 546	1 360
Autres créances	206	202
Impôts sur les sociétés - créances	127	130
Actifs financiers dérivés courants	53	57
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 917	1 592
Actifs destinés à être cédés	—	22
TOTAL ACTIF COURANT	5 319	4 762
TOTAL ACTIF	13 919	13 511
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	750	750
Primes et réserves	6 335	6 218
Actions auto-détenues	(25)	(20)
Ecart de conversion	262	352
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	7 322	7 300
Participations ne donnant pas le contrôle	40	39
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	7 362	7 339
Passifs d'impôt différé	350	362
Provisions pour retraites et avantages du personnel	383	382
Autres provisions et autres passifs non courants	458	458
Emprunts et dettes financières à long terme	2 950	2 560
TOTAL PASSIF NON COURANT	4 141	3 762
Fournisseurs et comptes rattachés	1 183	1 149
Autres créditeurs et dettes diverses	437	437
Impôts sur les sociétés - dettes	111	109
Passifs financiers dérivés courants	29	13
Emprunts et dettes financières à court terme	656	698
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	—	4
TOTAL PASSIF COURANT	2 416	2 410
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	13 919	13 511

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(En millions d'euros)</i>	Actions émises						Actions propres		Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2023	75 043 514	750	1 067	700	4 451	352	(231 087)	(20)	7 300	39	7 339
Dividendes payés	—	—	—	—	(5)	—	—	—	(5)	—	(5)
Emissions d'actions	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital par annulation d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat d'actions propres	—	—	—	—	—	—	(57 726)	(5)	(5)	—	(5)
Attribution d'actions propres aux salariés	—	—	—	—	—	—	50	—	—	—	—
Cessions d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiements fondés sur des actions	—	—	—	—	8	—	—	—	8	—	8
Emission d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	2	—	—	—	2	—	2
Transactions avec les actionnaires	—	—	—	—	5	—	(57 676)	(5)	—	—	—
Résultat net	—	—	—	—	132	—	—	—	132	1	133
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	—	—	—	—	(20)	(90)	—	—	(110)	—	(110)
Résultat global	—	—	—	—	112	(90)	—	—	22	1	23
Au 31 mars 2023	75 043 514	750	1 067	700	4 568	262	(288 763)	(25)	7 322	40	7 362

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Afin de suivre et d'analyser la performance financière du Groupe et celle de ses différentes activités, la direction du Groupe utilise des indicateurs alternatifs de performance, indicateurs financiers non définis dans les IFRS. Une réconciliation avec les agrégats des états financiers consolidés IFRS est présentée dans cette note.

RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT) ET EBITDA

(En millions d'euros)	Fin mars 2023	Fin mars 2022
RESULTAT D'EXPLOITATION	196	434
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(31)	(19)
- Autres charges et produits	(7)	(35)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	234	488
- Amortissements et dépréciation courants des actifs corporels et incorporels	(133)	(131)
EBITDA	367	619

Détail des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin mars 2023	Fin mars 2022
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(164)	(154)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(133)	(131)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(31)	(19)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	0	(4)

RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin mars 2023	Fin mars 2022
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	132	329
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(31)	(19)
- Autres charges et produits	(7)	(35)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	6	4
- Impôts sur autres charges et produits	4	3
- Impôts non courants	(2)	—
RESULTAT NET COURANT	162	376
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	74 790 424	73 950 940*
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	75 043 514	74 286 041*
Résultat net courant par action (en euros)	2,17	5,08*
Résultat net courant dilué par action (en euros)	2,16	5,06*

*Données rectifiées pour prendre en compte la réduction de capital de janvier 2022 par annulation d'actions auto-détenues, en ligne avec les données publiées dans les rapports financiers semestriel et annuel 2022.

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin mars 2023	Fin mars 2022
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	89	112
- Investissements exceptionnels	7	40
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	—	—
- Investissements sans impact sur la dette nette	—	0
INVESTISSEMENTS COURANTS	82	72

FLUX DE TRESORERIE LIBRE

(En millions d'euros)	Fin mars 2023	Fin mars 2022
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	143	150
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(159)	(1 669)
FLUX DE TRESORERIE NET	(16)	(1 519)
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	30	(1 496)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	(46)	(23)
Investissements exceptionnels	(7)	(40)
- Flux de trésorerie non courants	(18)	(9)
FLUX DE TRESORERIE COURANT	(21)	26

Les flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion du portefeuille correspondent à l'impact des opérations d'acquisition et de cession.
Les flux de trésorerie non courants correspondent aux flux de trésorerie liés aux autres produits et charges.

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	2 950	2 560
+ Emprunts et dettes financières à court terme	656	698
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 917	1 592
DETTE NETTE	1 689	1 666
+ Obligations hybrides	700	700
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES	2 389	2 366

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Stocks	1 470	1 399
+ Créances clients et comptes rattachés	1 546	1 360
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	333	332
+ Actifs financiers dérivés courants	53	57
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 183	1 149
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	548	546
- Passifs financiers dérivés courants	29	13
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 642	1 440

CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Goodwill, valeur nette	2 631	2 655
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	5 491	5 607
+ Titres des sociétés mises en équivalence	21	24
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	292	297
+ Besoin en fonds de roulement	1 642	1 440
CAPITAUX EMPLOYES	10 077	10 023
Elements des capitaux employés classés en actifs destinés à être cédés	-	18
CAPITAUX EMPLOYES AJUSTES	10 077	10 041