

Arkema : Résultats 2016

- **EBITDA** au plus haut historique à **1 189** millions d'euros (+**12,5 %** par rapport à l'an dernier) en forte progression sur chacun des 3 pôles d'activités
- Croissance des **volumes** de **+3,2 %** tirée par l'innovation et l'Asie
- Hausse significative de la **marge d'EBITDA** à **15,8 %** (13,8 % en 2015)
- **Résultat net courant** en augmentation de **+34 %**, représentant **5,56** euros par action
- Forte génération de trésorerie avec un **flux de trésorerie libre**¹ de **+426** millions d'euros
- Ratio d'**endettement sur fonds propres** bien maîtrisé à **35 %**, identique à l'an dernier malgré l'acquisition de Den Braven
- Dividende proposé en hausse de 8 % à **2,05** euros par action
- Perspectives 2017 pleinement en ligne avec l'objectif ambitieux annoncé en 2014

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 27 février 2017, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2016 et les comptes sociaux de la maison-mère. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« Le Groupe réalise un excellent 4^{ème} trimestre porté par une très bonne progression des volumes. Sur l'ensemble de l'année, les performances financières sont en forte progression et la génération de trésorerie est élevée.

Ces performances bénéficient des projets mis en œuvre ces dernières années et reflètent l'évolution du profil du Groupe vers la chimie de spécialités et les matériaux avancés. La réussite et la rapidité d'intégration de Bostik nous ont permis d'atteindre avec un an d'avance l'objectif de croissance de l'EBITDA que nous nous étions fixé pour cette acquisition. Le rachat de Den Braven constitue une nouvelle étape de croissance dans les adhésifs.

Nos efforts constants pour développer des solutions innovantes dans le domaine des nouveaux matériaux se sont concrétisés par de nombreux succès commerciaux en particulier dans les Polymères Techniques. Enfin, la croissance des volumes a tiré parti de notre positionnement géographique équilibré, avec de fortes présences en Amérique du Nord et en Asie qui représentent environ 60 % du chiffre d'affaires.

La qualité du profil du nouvel Arkema, les catalyseurs de croissance en place, le track record de l'équipe de management depuis l'introduction en bourse il y a 10 ans et la structure financière très solide du Groupe constituent de forts atouts pour poursuivre la création de valeur sur le long terme. »

¹ Flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille.

CHIFFRES-CLES 2016

(En millions d'euros)	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	7 683	7 535	-1,9 %
EBITDA	1 057	1 189	+12,5 %
Marge d'EBITDA	13,8 %	15,8 %	
<i>Matériaux Haute Performance</i>	15,1 %	16,7 %	
<i>Spécialités Industrielles</i>	17,1 %	20,4 %	
<i>Coating Solutions</i>	10,3 %	11,7 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	604	734	+21,5 %
Eléments non récurrents	(116)	(17)	n.a.
Résultat net courant	312	418	+34,0 %
Résultat net – part du Groupe	285	427	+49,8 %
Résultat net courant par action (en €)	4,23	5,56	+31,4 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	73 691 797	75 201 739	

ACTIVITE 2016

En 2016, le **chiffre d'affaires** s'établit à **7 535 millions d'euros** en baisse de 1,9 % par rapport à 2015. Dans un environnement de croissance globalement modérée, les **volumes** sont en hausse de **+3,2 %**. Ils progressent sur l'ensemble des trois pôles soutenus par l'innovation dans les Polymères Techniques, l'expansion géographique dans les Adhésifs, une demande plus soutenue dans les monomères acryliques et la montée en puissance de l'usine de thiochimie en Malaisie. Cette belle performance compense en très grande partie un effet prix de -3,7 % reflétant, sur les trois premiers trimestres, l'impact sur les prix de vente de la baisse des matières premières. L'effet périmètre est proche de zéro sur l'année. L'effet de change s'élève à -1,3 %.

A **1 189 millions d'euros**, l'**EBITDA** atteint son plus haut historique. Il progresse de **+12,5 %** par rapport à l'an dernier (1 057 millions d'euros), soutenu par l'intégration réussie et le développement de Bostik, l'important travail d'innovation mené dans les Polymères Techniques et l'aval acrylique et le retour des gaz fluorés à de bons niveaux de résultats, en ligne avec le plan annoncé. La contribution des grands projets internes a ainsi représenté environ trois quarts de la croissance de l'EBITDA sur l'année. Les prix plus bas de certaines matières premières ainsi que les efforts d'excellence opérationnelle contribuent également à cette réalisation. La performance de chacun des trois pôles a significativement progressé par rapport à l'an dernier.

La **marge d'EBITDA**, à **15,8 %**, progresse fortement par rapport à l'an dernier (13,8 %), soutenue par la part croissante des activités à plus forte valeur ajoutée et par l'amélioration de la marge de Bostik.

Le **résultat d'exploitation courant** s'établit à **734 millions d'euros** contre 604 millions d'euros en 2015. Il inclut des amortissements de 455 millions d'euros globalement stables par rapport à l'an dernier (453 millions d'euros). La **marge de REBIT** progresse à **9,7 %** (7,9 % en 2015).

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à **-17 millions d'euros**. Ils incluent notamment la comptabilisation des opérations de cessions et acquisitions pour un montant total de +63 millions d'euros dont la plus-value de cession réalisée lors de la vente de l'activité charbons actifs et agents de filtration, des dépréciations exceptionnelles

d'actifs de -43 millions d'euros et des amortissements de -38 millions d'euros liés aux revalorisations des immobilisations corporelles et incorporelles réalisées dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik. En 2015, ces éléments, qui s'élevaient à -116 millions d'euros, intégraient principalement les conséquences de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik et des dépréciations exceptionnelles d'actifs.

Le **résultat financier** s'établit à **-103 millions d'euros** contre -92 millions d'euros en 2015. Cette variation reflète principalement les effets taux et change sur les dettes en devises autres que l'euro.

La **charge d'impôts** atteint **-193 millions d'euros** contre -118 millions d'euros en 2015 qui intégrait un produit de 82 millions d'euros comptabilisé dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik. En 2016, les impôts incluent un produit de 19 millions d'euros comptabilisé dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik ainsi qu'un impôt de 4 millions d'euros dû sur le dividende versé au titre de 2015. Hors ces éléments, le taux d'imposition s'établit à 28,3 % du résultat d'exploitation courant, en baisse sensible par rapport à l'an dernier (32,9 %).

Le **résultat net part du Groupe**, en hausse de +49,8 %, s'élève à **427 millions d'euros** contre 285 millions d'euros en 2015. En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'établit à **418 millions d'euros** (312 millions d'euros en 2015), soit **5,56 euros** par action.

Compte tenu de la performance du Groupe en 2016 et de sa volonté de faire croître progressivement le **dividende**, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'assemblée générale du 23 mai 2017, le versement, en numéraire, d'un dividende de **2,05 euros** par action, en hausse de 8 % par rapport à 2015 (1,90 euro par action). Le taux de distribution s'élève ainsi à 37 % du résultat net courant du Groupe et le rendement s'établit à 2,2 % sur la base du cours au 31 décembre 2016. Cette décision témoigne de la confiance du Conseil d'administration dans les perspectives de développement du Groupe et dans la solidité de sa génération de trésorerie et de son bilan. Le détachement du coupon est fixé au 25 mai 2017 et la mise en paiement interviendra à compter du 29 mai 2017.

ACTIVITE DES POLES EN 2016

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE

Le **chiffre d'affaires** du pôle Matériaux Haute Performance s'établit à **3 422 millions d'euros**, en hausse de +1,9 %² par rapport à 2015 (3 358 millions d'euros). A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires augmente de +1,2 %. Les volumes progressent de +2,6 %, tirés par l'innovation dans les Polymères Techniques en particulier dans les domaines de l'allègement des matériaux et des nouvelles énergies et par l'expansion géographique de Bostik alors que l'activité pétrole et gaz a été en retrait, comme attendu. La hausse des volumes a compensé l'effet prix de -1,4 % qui reflète un mix produits différent de l'an dernier et l'évolution du prix de certaines matières premières. L'effet périmètre de +3,5 % intègre principalement la contribution de Bostik sur le mois de janvier qui a très largement compensé l'impact de la cession de l'activité charbons actifs et agents de filtration au 4^{ème} trimestre 2016. L'effet de change est de -1,8 %.

A **570 millions d'euros**, l'**EBITDA** progresse de **+12,6 %** (506 millions d'euros en 2015) soutenu par les beaux développements réalisés dans les Polymères Techniques et les Adhésifs de Spécialités. Avec un EBITDA de 210 millions d'euros, en hausse de +33 % par rapport à 2014, Bostik réalise une très belle performance, en avance d'un an sur ses objectifs à moyen terme. Sa marge d'EBITDA progresse à 13,1 % contre 11,2 % sur l'ensemble de l'année 2015 continuant ainsi de se rapprocher de ses grands concurrents. Bostik confirme ainsi la réussite de son intégration, de ses actions de développement et le potentiel de développement des adhésifs pour Arkema.

La **marge d'EBITDA** du pôle, à **16,7 %** contre 15,1 % en 2015 reflète les progrès de Bostik et la très bonne performance des autres activités dont la marge moyenne est proche de 20 %, à ses plus hauts historiques.

² Au 1^{er} janvier 2016, une petite activité de la Business Line Additifs de Performance a été rattachée au pôle Spécialités Industrielles. La variation du chiffre d'affaires inclut l'impact de ce changement de rattachement pour 32 millions d'euros.

SPECIALITES INDUSTRIELLES

Les Spécialités Industrielles réalisent une très belle performance avec un **EBITDA** en hausse de **+13,2 %** par rapport à l'an dernier et une **marge d'EBITDA** à un excellent niveau à **20,4 %**, également proche du plus haut historique.

Le **chiffre d'affaires** atteint **2 316 millions d'euros**, en baisse de -5,5 %³ par rapport à 2015 (2 450 millions d'euros) compte tenu essentiellement d'un effet périmètre de -5,0 % lié à la cession de Sunclear finalisée au 4^{ème} trimestre 2015. Les volumes sont en hausse de +2,2 %. Ils progressent dans l'ensemble des activités du pôle et notamment dans la Thiochimie qui a continué de bénéficier de la montée en puissance de la plateforme de Kerteh en Malaisie. L'effet prix de -3,2 % reflète l'évolution du mix produits et du prix de certaines matières premières. L'effet change est de -0,7 %.

L'**EBITDA** progresse à **473 millions d'euros** (418 millions d'euros en 2015) soutenu par les résultats des gaz fluorés qui continuent de s'améliorer, des conditions de marché toujours favorables dans le PMMA et une excellente performance de la Thiochimie avec le bénéfice d'un trimestre supplémentaire pour la plateforme en Malaisie qui a partiellement compensé l'impact du grand arrêt de maintenance réglementaire sur cette même plateforme. Les Oxygénés continuent de bénéficier de leurs développements dans les applications de spécialités. Dans les Fluorés, le Groupe est, fin 2016, en ligne avec son plan d'amélioration dont l'objectif est de réaliser 80 millions d'euros d'EBITDA de plus en 2017 qu'en 2014.

COATING SOLUTIONS

A **1 771 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Coating Solutions est en baisse de -4,2 % par rapport à l'an dernier (1 849 millions d'euros). Les volumes augmentent de +5,4 %, traduisant une demande soutenue notamment en fin d'année dans les monomères acryliques et le bénéfice de l'innovation dans l'aval. L'effet prix de -8,7 % reflète l'évolution du cycle acrylique et du prix des matières premières. Il s'est atténué tout au long de l'année pour redevenir positif au 4^{ème} trimestre 2016 (+ 3,5 %). L'effet change est de -0,9 %.

Avec un **EBITDA** de **208 millions d'euros**, en hausse de **+9,5 %** par rapport à 2015 (190 millions d'euros) et une **marge d'EBITDA** proche de **12 %**, les résultats du pôle reflètent la bonne performance des activités aval, le bénéfice de l'intégration et la bonne dynamique des volumes dans les monomères acryliques. Dans cette dernière activité, les marges unitaires sont restées globalement stables à des niveaux de bas de cycle sur une grande partie de l'année avant de montrer certains signes d'amélioration en fin d'année principalement en Asie.

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 DECEMBRE 2016

En 2016, le **flux de trésorerie libre**⁴ se maintient à un très bon niveau à **+426 millions d'euros** (+442 millions d'euros en 2015). Cette excellente performance reflète la bonne maîtrise des dépenses d'investissements⁵ qui s'élèvent à 423 millions d'euros et représentent, comme l'an dernier, 5,6 % du chiffre d'affaires du Groupe, confirmant ainsi la volonté du Groupe de réduire son intensité capitalistique. Le Groupe a également poursuivi ses actions de strict contrôle de son besoin en fonds de roulement avec une variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation très limitée en 2016 (+2⁶ millions d'euros) malgré une activité plus soutenue et une évolution moins favorable du prix des matières premières sur la fin de l'année. Le ratio besoin en fonds de roulement sur chiffre d'affaires annuel proforma⁷ atteint 14,5 % (hors Den Braven) contre 14,6 %⁸ en 2015. Rapporté à l'EBITDA réalisé en 2016, le flux de trésorerie libre est de 36 %, parfaitement en ligne avec l'objectif à moyen terme de taux de conversion de l'EBITDA en cash du Groupe.

Concernant les investissements du Groupe, ils devraient représenter en 2017 environ 450 millions d'euros.

Hors éléments non-récurrents et impact des opérations de gestion de portefeuille, Arkema a généré en 2016 un **flux de trésorerie courant** de **+477 millions d'euros** (+478 millions d'euros en 2015).

³ Au 1^{er} janvier 2016, une petite activité de la *Business Line* Additifs de Performance a été rattachée au pôle Spécialités Industrielles. La variation du chiffre d'affaires inclut l'impact de ce changement de rattachement pour 32 millions d'euros.

⁴ Flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille

⁵ Hors réaffectation d'immobilisations sans impact sur la dette nette

⁶ Hors flux liés à des éléments non-récurrents d'un montant total de +9 millions d'euros principalement dus à des opérations de gestion du portefeuille

⁷ Chiffre d'affaires annuel proforma intégrant sur une année pleine l'impact des activités acquises et cédées.

⁸ Au 31 décembre 2015, hors une dette fournisseurs de 54 millions d'euros relative au transfert à la *joint-venture* Taixing Sunke Chemicals d'une ligne de production d'acide acrylique, sans impact sur la dette nette.

Les acquisitions et cessions ont représenté une sortie nette de trésorerie de -269 millions d'euros correspondant principalement au coût de l'acquisition de Den Braven net de la trésorerie acquise, à la cession de l'activité charbons actifs et agents de filtration et à la mise en œuvre des accords conclus avec Jurong dans les acryliques en Chine.

Le **flux de trésorerie de financement** de **-256 millions d'euros** en 2016 intègre le versement d'un dividende de 1,90 euro par action pour un montant total de 143 millions d'euros, le produit de l'augmentation de capital réservée aux salariés pour un montant total de 42 millions d'euros et le paiement de 33 millions d'euros d'intérêts dus au titre d'une obligation hybride.

En conséquence, la **dette nette** s'établit à **1 482 millions d'euros** au 31 décembre 2016 (contre 1 379 millions d'euros au 31 décembre 2015), soit un ratio d'endettement sur fonds propres de 35 %, stable par rapport à l'an dernier.

CHIFFRES-CLES DU 4^{EME} TRIMESTRE 2016

(En millions d'euros)	4 ^{ème} trim. 2015	4 ^{ème} trim. 2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 760	1 852	+5,2 %
EBITDA	214	243	+13,6 %
Marge d'EBITDA	12,2 %	13,1 %	
<i>Matériaux Haute Performance</i>	13,6 %	13,8 %	
<i>Spécialités Industrielles</i>	15,6 %	15,3 %	
<i>Coating Solutions</i>	6,1 %	9,3 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	87	124	+42,5 %
Eléments non récurrents	(19)	3	n.a.
Résultat net courant	29	68	+134,5 %
Résultat net – part du Groupe	49	86	+75,5 %
Résultat net courant par action (en €)	0,38	0,90	+136,8 %

Au 4^{ème} trimestre, traditionnellement marqué par la saisonnalité plus faible de fin d'année, Arkema réalise en 2016 une excellente performance. A **243 millions d'euros** contre 214 millions d'euros en 2015, l'**EBITDA** atteint un plus haut historique sur un quatrième trimestre. Il progresse de **+13,6 %** par rapport à l'an dernier dans un environnement qui a été globalement plus porteur qu'initialement attendu. Il reflète le très bon niveau de résultats des pôles Matériaux Haute Performance et Spécialités Industrielles, dont les bases de comparaison au 4^{ème} trimestre 2015 étaient élevées, et la nette amélioration des résultats du pôle Coating Solutions. La **marge d'EBITDA** progresse par rapport à l'an dernier à **13,1 %**.

Le **chiffre d'affaires** s'élève à **1 852 millions d'euros**, en hausse de +5,2 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2015 (1 760 millions d'euros). A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires augmente de +6,6 %. Les volumes progressent de **+5,8 %**, soutenus par une très bonne demande dans les trois pôles et plus particulièrement dans les monomères acryliques. L'effet prix de +0,8 % reflète principalement l'augmentation des prix de vente dans les Acryliques et les Fluorés. La cession de l'activité charbons actifs et agents de filtration finalisée en novembre 2016 s'est traduite par un effet périmètre de -0,9 %. L'effet de change est de -0,5 %.

L'**EBITDA** des **Matériaux Haute Performance**, à **116 millions d'euros**, progresse légèrement par rapport à la performance élevée du 4^{ème} trimestre 2015, soutenu par la solide contribution de Bostik malgré un effet de change défavorable dans certains pays et l'innovation dans les Polymères Techniques qui ont compensé l'impact de la cession de l'activité charbons actifs et agents de filtration en novembre. Aucune contribution n'a été comptabilisée au 4^{ème} trimestre au titre de Den Braven.

Le pôle **Spécialités Industrielles** réalise à nouveau une très belle performance avec un **EBITDA** de **87 millions d'euros** contre 83 millions d'euros au 4^{ème} trimestre 2015. Il bénéficie de la solide contribution de l'ensemble des lignes de produits avec, en particulier, la poursuite de l'amélioration des résultats des gaz fluorés et le maintien de conditions de marché favorables sur le MAM / PMMA.

Dans le pôle **Coating Solutions**, l'**EBITDA** est en forte progression à **41 millions d'euros** contre 23 millions d'euros au 4^{ème} trimestre 2015, grâce à l'amélioration des résultats des monomères acryliques et à la contribution solide des activités aval.

A **68 millions d'euros** contre 29 millions d'euros au 4^{ème} trimestre 2015, le **résultat net courant** reflète principalement la progression de l'EBITDA et la baisse des amortissements par rapport à l'an dernier.

Après prise en compte des éléments non-récurrents, le **résultat net part du Groupe** s'élève à **86 millions d'euros** contre 49 millions d'euros en 2015.

Arkema a généré au 4^{ème} trimestre 2016 un **flux de trésorerie libre**⁹ de **+139 millions d'euros**. Ce flux intègre des investissements de 181 millions d'euros. La variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (hors éléments non-récurrents) de +89 millions d'euros¹⁰ reflète la saisonnalité traditionnellement favorable de fin d'année et, par rapport au 4^{ème} trimestre 2015 où la variation s'élevait à +196 millions d'euros, un niveau plus soutenu d'activité et une évolution moins favorable des matières premières.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE

Dans le cadre de son programme de cession de 700 millions d'euros de chiffre d'affaires, Arkema a annoncé, le 26 janvier 2017, le projet de cession à INEOS de sa participation de 50 % dans Oxochimie, leur filiale commune de production d'alcools oxo et du fonds de commerce associé. L'impact de cette cession sur le chiffre d'affaires annuel du Groupe représenterait environ 40 millions d'euros. Ce projet, dont la finalisation est prévue courant 2017, est soumis à l'approbation des autorités de concurrence compétentes.

PERSPECTIVES 2017

En 2017, l'environnement macro-économique devrait rester marqué par une croissance mondiale modérée, des dynamiques contrastées entre les différentes régions du monde et par la volatilité du prix de l'énergie, des matières premières et des devises. Les conditions de marché devraient s'améliorer graduellement dans les monomères acryliques et le PMMA commencer à se normaliser sur la deuxième partie de l'année.

Sur l'ensemble de l'année, Arkema bénéficiera, en particulier, de l'intégration de Den Braven, de l'innovation dans les matériaux et l'aval acrylique et d'éléments de progrès sur certains gaz fluorés. Le Groupe reflètera dans ses prix de vente le niveau plus élevé des matières premières. Enfin, il poursuivra ses initiatives en matière d'excellence opérationnelle destinées à compenser une partie de l'inflation sur les frais fixes.

Fort de ces différents éléments et supposant un contexte macro-économique comparable à celui de 2016, le Groupe confirme son ambition annoncée en 2014 de réaliser un EBITDA d'1,3 milliard d'euros en 2017.

Les résultats 2016 et les perspectives sont détaillés dans la présentation « Résultats 2016 » disponible sur le site internet : www.finance.arkema.com.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2016 ont été audités et font l'objet d'un rapport de certification sans réserve émis par les commissaires aux comptes. Ces comptes et le rapport des commissaires aux comptes seront

⁹ Flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille

¹⁰ Hors flux liés à des éléments non-récurrents principalement dus à des opérations de gestion du portefeuille

disponibles fin mars dans le document de référence mis en ligne sur le site internet de la Société (www.finance.arkema.com).

CALENDRIER FINANCIER

4 mai 2017	Publication des résultats du 1 ^{er} trimestre 2017
23 mai 2017	Assemblée Générale annuelle des actionnaires
2 août 2017	Publication des résultats du 1 ^{er} semestre 2017
9 novembre 2017	Publication des résultats du 3 ^{ème} trimestre 2017

Design de matériaux et de solutions innovantes, **Arkema** modèle la matière pour créer de nouveaux usages et accélérer la performance de ses clients. Avec trois pôles d'activités, Matériaux Haute Performance, Spécialités Industrielles, Coating Solutions, et des marques mondialement reconnues, le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 7,5 milliards d'euros. Porté par l'énergie collective de ses 20 000 collaborateurs, Arkema est présent dans près de 50 pays. Le Groupe cultive l'interaction avec ses parties prenantes et innove dans les produits bio-sourcés, les énergies nouvelles, la gestion de l'eau, les solutions pour l'électronique, l'allègement et le design des matériaux, la performance et l'isolation de l'habitat, avec des centres de recherche en France, en Amérique du Nord et en Asie. www.arkema.com

CONTACTS INVESTISSEURS

Sophie Fouillat	+33 1 49 00 86 37	sophie.fouillat@arkema.com
François Ruas	+33 1 49 00 72 07	francois.ruas@arkema.com

CONTACT PRESSE

Gilles Galinier	+33 1 49 00 70 07	gilles.galinier@arkema.com
Véronique Obrecht	+33 1 49 00 88 41	veronique.obrecht@arkema.com

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. 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 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 des états financiers consolidés au 31 décembre 2016 examinés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 27 février 2017. Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

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

Les principaux indicateurs de performance utilisés sont décrits ci-après :

- **Résultat d'exploitation** : il est constitué de l'ensemble des charges et produits des activités poursuivies ne résultant pas du résultat financier, des sociétés mises en équivalence et de l'impôt ;
- **Autres charges et produits** : il s'agit de charges et produits en nombre limité, bien identifiés, non récurrents et d'un montant particulièrement significatif que le Groupe présente de manière distincte dans son compte de résultat afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante. Ces charges et produits concernent notamment :
 - les dépréciations pour perte de valeur des actifs incorporels et corporels ;
 - les plus ou moins-values de cession, les frais d'acquisition, les profits sur une acquisition à des conditions avantageuses (goodwill négatif) et les écarts de valorisation des stocks entre leur juste valeur à la date d'acquisition et leur coût de production ;

Arkema

420, rue d'Estienne d'Orves – F-92705 Colombes Cedex – France

Tél. : +33 1 49 00 80 80 – Fax : +33 1 49 00 83 96

Société anonyme au capital de 757 179 470 euros – 445 074 685 RCS Nanterre

arkema.com

- les charges importantes de restructuration et d'environnement qui seraient de nature à perturber la lisibilité du résultat d'exploitation courant (intégrant les modifications substantielles de régime d'avantages au personnel, et l'effet des contrats déficitaires) ;
 - les charges liées à des sinistres d'importance majeure ou à des litiges dont la nature n'est pas directement liée à l'exploitation courante ;
 - les amortissements liés à la revalorisation des actifs incorporels et corporels identifiés dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik.
- **Résultat d'exploitation courant** : il est obtenu par différence entre le résultat d'exploitation et les autres charges et produits définis précédemment ;
 - **Résultat net courant** : il correspond au résultat net part du Groupe corrigé pour leur part Groupe :
 - des autres charges et produits après prise en compte de l'impact fiscal de ces éléments,
 - des charges et produits d'impôt ayant un caractère exceptionnel et dont le montant est jugé significatif,
 - du résultat net des activités abandonnées,
 - des différences de change latentes sur les financements en devises d'investissements non récurrents.
 - **EBITDA** : il correspond au résultat d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements comptabilisées dans le résultat d'exploitation courant ;
 - **Besoin en fonds de roulement** : il s'agit de la différence entre les stocks, les créances clients et comptes rattachés, les autres créances, les créances d'impôt sur les sociétés, les autres actifs financiers courants d'une part, et les dettes fournisseurs et comptes rattachés, les autres créditeurs et dettes diverses, les dettes d'impôt sur les sociétés ainsi que les autres passifs financiers courants d'autre part. Ces éléments sont classés en actifs et passifs courants au bilan consolidé ;
 - **Capitaux employés** : les capitaux employés sont obtenus par l'addition des valeurs comptables (nettes) des immobilisations incorporelles et corporelles, des titres et prêts des sociétés mises en équivalence, des autres titres de participation, des autres actifs non courants (à l'exception des impôts différés actifs) et du besoin en fonds de roulement ;
 - **Investissements courants** : ils correspondent aux investissements corporels et incorporels dont sont exclus un nombre limité d'investissements à caractère exceptionnel que le Groupe présente de manière distincte afin de faciliter l'analyse de la génération du cash dans sa communication financière. De tels investissements caractérisés par leur taille ou leur nature sont présentés soit comme investissements non récurrents soit dans les acquisitions et cessions ;
 - **Endettement net** : il s'agit de la différence entre les emprunts et dettes financières à long terme et à court terme et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

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.

Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin décembre 2016

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>4^{ème} trimestre 2016</u>	<u>Fin décembre 2016</u>	<u>4^{ème} trimestre 2015</u>	<u>Fin décembre 2015</u>
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Chiffre d'affaires	1 852	7 535	1 760	7 683
Coûts et charges d'exploitation	(1 494)	(5 888)	(1 444)	(6 206)
Frais de recherche et développement	(57)	(22)	(55)	(209)
Frais administratifs et commerciaux	(177)	(691)	(174)	(664)
Résultat d'exploitation courant	124	734	87	604
Autres charges et produits	3	(17)	(19)	(116)
Résultat d'exploitation	127	717	68	488
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	8	3	10
Résultat financier	(28)	(103)	15	(92)
Impôts sur le résultat	(16)	(193)	(31)	(118)
Résultat net	84	429	55	288
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2)	2	6	3
Dont résultat net - part du Groupe	86	427	49	285
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>1,14</i>	<i>5,68</i>	<i>0,66</i>	<i>3,87</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>1,13</i>	<i>5,66</i>	<i>0,65</i>	<i>3,85</i>
Amortissements	(119)	(455)	(127)	(453)
EBITDA	243	1 189	214	1 057
Résultat net courant	68	418	29	312
<i>Résultat net courant par action (en euros)</i>	<i>0,90</i>	<i>5,56</i>	<i>0,38</i>	<i>4,23</i>
<i>Résultat net courant dilué par action (en euros)</i>	<i>0,89</i>	<i>5,54</i>	<i>0,38</i>	<i>4,22</i>
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</i>		<i>75 201 739</i>		<i>73 691 797</i>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>4^{ème} trimestre 2016</u>	<u>Fin décembre 2016</u>	<u>4^{ème} trimestre 2015</u>	<u>Fin décembre 2015</u>
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Résultat net	84	429	55	288
Effet des couvertures	(20)	(6)	(12)	(8)
Autres	1	(6)	-	1
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	(1)	(2)	-	1
Variation des écarts de conversion	68	7	46	119
Autres éléments recyclables du résultat global	48	(7)	34	113
Pertes et gains actuariels	16	13	21	60
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(10)	(12)	(5)	(14)
Autres éléments non recyclables du résultat global	6	1	16	46
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	54	(6)	50	159
Résultat global	138	423	105	447
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	0	9	6
Dont résultat global - part du Groupe	139	423	96	441

BILAN CONSOLIDE

31 décembre 2016 **31 décembre 2015**

(En millions d'euros)

(audité)

(audité)

ACTIF

Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 777	2 410
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 652	2 727
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	35	29
Autres titres de participation	33	29
Actifs d'impôt différé	171	193
Autres actifs non courants	227	204
TOTAL ACTIF NON COURANT	5 895	5 592

Stocks	1 111	1 129
Clients et comptes rattachés	1 150	1 051
Autres créances	197	190
Impôts sur les sociétés - créances	64	33
Autres actifs financiers courants	10	15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	623	711
TOTAL ACTIF COURANT	3 155	3 129

TOTAL ACTIF	9 050	8 721
--------------------	--------------	--------------

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

Capital	757	745
Primes et réserves	3 150	2 864
Actions auto-détenues	(4)	(3)
Ecart de conversion	301	294
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	4 204	3 900

Participations ne donnant pas le contrôle	45	49
---	----	----

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	4 249	3 949
-----------------------------------	--------------	--------------

Passifs d'impôt différé	285	307
Provisions pour retraites et avantages du personnel	520	571
Autres provisions et autres passifs non courants	464	453
Emprunts et dettes financières à long terme	1 377	1 873
TOTAL PASSIF NON COURANT	2 646	3 204

Fournisseurs et comptes rattachés	932	884
Autres créditeurs et dettes diverses	402	378
Impôts sur les sociétés - dettes	62	68
Autres passifs financiers courants	31	21
Emprunts et dettes financières à court terme	728	217

TOTAL PASSIF COURANT	2 155	1 568
-----------------------------	--------------	--------------

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	9 050	8 721
--	--------------	--------------

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>31 décembre 2016</u>	<u>31 décembre 2015</u>
	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	429	288
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	530	568
Autres provisions et impôts différés	(56)	(102)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(106)	(82)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(5)	(9)
Variation du besoin en fonds de roulement	11	186
Autres variations	18	9
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	821	858
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(445)	(493)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(37)	47
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(338)	(1 292)
Augmentation des Prêts	(62)	(46)
Investissements	(882)	(1 784)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	118	9
Variation des créances sur cession d'immobilisations	0	1
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	43	101
Produits de cession de titres de participation non consolidés	19	-
Remboursement de prêts à long terme	38	38
Désinvestissements	218	149
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(664)	(1 635)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	51	96
Emission d'obligations hybrides	-	0
Rachat d'actions propres	(6)	(7)
Dividendes payés aux actionnaires	(176)	(168)
Dividendes versés aux minoritaires	(4)	(3)
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	(38)	446
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(83)	7
Flux de trésorerie provenant du financement	(256)	371
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(99)	(406)
Incidence variations change et périmètre	11	(32)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	711	1 149
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	623	711

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(audité)

<i>(En millions d'euros)</i>	Actions émises			Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Actions propres		Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes				Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2016	74 472 101	745	1 172	689	1 003	294	(36 925)	(3)	3 900	49	3 949
Dividendes payés	-	-	-	-	(176)	-	-	-	(176)	(4)	(180)
Emissions d'actions	1 245 846	12	39	-	-	-	-	-	51	-	51
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(100 617)	(6)	(6)	-	(6)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	(5)	-	71 719	5	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	12	-	-	-	12	-	12
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	1 245 846	12	39	-	(169)	-	(28 898)	(1)	(119)	(4)	(123)
Résultat net	-	-	-	-	427	-	-	-	427	2	429
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	(11)	7	-	-	(4)	(2)	(6)
Résultat global	-	-	-	-	416	7	-	-	423	-	423
Au 31 décembre 2016	75 717 947	757	1 211	689	1 250	301	(65 823)	(4)	4 204	45	4 249

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

4^{ème} trimestre 2016

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	839	568	440	5	1 852
Chiffre d'affaires inter secteurs	2	25	14	-	
Chiffre d'affaires total	841	593	454	5	
EBITDA	116	87	41	(1)	243
Amortissements	(39)	(44)	(35)	(1)	(119)
Résultat d'exploitation courant	77	43	6	(2)	124
Autres charges et produits	55	(48)	-	(4)	3
Résultat d'exploitation	132	(5)	6	(6)	127
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	1	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	73	64	38	5	180

4^{ème} trimestre 2015

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	843	532	379	6	1 760
Chiffre d'affaires inter secteurs	2	29	12	-	
Chiffre d'affaires total	845	561	391	6	
EBITDA	115	83	23	(7)	214
Amortissements	(42)	(52)	(32)	(1)	(127)
Résultat d'exploitation courant	73	31	(9)	(8)	87
Autres charges et produits	5	(13)	(22)	11	(19)
Résultat d'exploitation	78	18	(31)	3	68
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	3	-	-	3
Investissements incorporels et corporels bruts	78	63	38	2	181

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(audité)

Fin décembre 2016

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	3 422	2 316	1 771	26	7 535
Chiffre d'affaires inter secteurs	14	109	56	-	
Chiffre d'affaires total	3 436	2 425	1 827	26	
EBITDA	570	473	208	(62)	1 189
Amortissements	(154)	(173)	(125)	(3)	(455)
Résultat d'exploitation courant	416	300	83	(65)	734
Autres charges et produits	22	(61)	2	20	(17)
Résultat d'exploitation	438	239	85	(45)	717
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	7	-	-	8
Investissements incorporels et corporels bruts	173	175	82	13	443

Fin décembre 2015

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	3 358	2 450	1 849	26	7 683
Chiffre d'affaires inter secteurs	12	121	64	-	
Chiffre d'affaires total	3 370	2 571	1 913	26	
EBITDA	506	418	190	(57)	1 057
Amortissements	(152)	(181)	(118)	(2)	(453)
Résultat d'exploitation courant	354	237	72	(59)	604
Autres charges et produits	(69)	(21)	(36)	10	(116)
Résultat d'exploitation	285	216	36	(49)	488
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	10	-	-	10
Investissements incorporels et corporels bruts	167	183	137	6	493

RESULTAT NET COURANT

Raccordement du résultat net - part du Groupe au résultat net courant

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>4^{ème} trimestre 2016</u>	<u>Fin décembre 2016</u>	<u>4^{ème} trimestre 2015</u>	<u>Fin décembre 2015</u>
	<i>(non audité)</i>	<i>(audité)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(audité)</i>
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	86	427	49	285
Autres charges et produits	(3)	17	19	116
Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	(3)	(3)		
Différences de change latentes sur financements en devises d'investissements à caractère exceptionnel	-	-	(35)	-
Impôts sur autres charges et produits	(3)	(14)	56	(29)
Impôts non courants	(9)	(9)	(60)	(60)
RESULTAT NET COURANT	68	418	29	312

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
Emprunts et dettes financières à long terme	1 377	1 873
Emprunts et dettes financières à court terme	728	217
Trésorerie et équivalents de trésorerie	623	711
ENDETTEMENT NET	1 482	1 379

FLUX DE TRESORERIE LIBRE

<i>(En millions d'euros)</i>	Fin décembre 2016	Fin septembre 2016	4^{ème} trimestre 2016	Fin décembre 2015	4^{ème} trimestre 2015
	<i>(audité)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(audité)</i>	<i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	821	575	246	858	380
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(664)	(337)	(327)	(1 635)	(19)
FLUX DE TRESORERIE NET	157	238	(81)	(777)	361
<i>Dont:</i>					
<i>Résultat de change latent sur le financement en dollar US des investissements réalisés en Malaise sans impact sur la dette nette</i>	-				40
<i>Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille</i>	(269)	(49)	(220)	(1 219)	114
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	426	287	139	442	207