

Arkema : Résultats du 2^{ème} trimestre 2018

- **Chiffre d'affaires** en hausse de **+6,7 %** (taux de change et périmètre constants) à **2 270** millions d'euros
- Belle progression de l'**EBITDA** de **+8 %** par rapport au 2T 2017 (**+12,6 %** à taux de change constant) à **430** millions d'euros
- EBITDA en hausse dans les 3 pôles d'activités malgré des effets devises et matières premières défavorables
- **Marge d'EBITDA** en hausse à **18,9 %** (18,1 % au 2T 2017)
- Très forte augmentation du **résultat net courant** de **+31 %** à **226** millions d'euros, soit **2,97** euros par action
- **Dette nette** à **1 372** millions d'euros (1 227 millions d'euros à fin mars 2018) intégrant le paiement du dividende de 176 millions d'euros fin mai 2018, soit un ratio d'endettement de 29 %
- Perspectives 2018 revues à la hausse

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 31 juillet 2018, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2018. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« Pour la première fois de son histoire, l'EBITDA du Groupe dépasse 400 millions d'euros sur un trimestre, atteignant ainsi un plus haut historique. Cette performance opérationnelle s'accompagne d'une très forte progression du résultat net courant qui atteint près de trois euros par action. »

Dans un contexte mondial toujours volatil marqué par des matières premières élevées, un effet devises défavorable et des tensions géopolitiques, le Groupe bénéficie de la mise en place de sa stratégie de croissance et de la force de son positionnement commercial et industriel. La performance d'Arkema est ainsi soutenue par la demande forte de matériaux avancés dans les domaines de l'allégement des matériaux, de l'impression 3D, des nouvelles énergies ou encore des biens de grande consommation et par nos acquisitions ciblées dans les adhésifs et la dynamique favorable de nos activités de chimie intermédiaire.

Forts de ces résultats et tout en restant attentifs à l'environnement économique mondial, nous sommes pleinement confiants dans notre capacité à réaliser une excellente année 2018. »

CHIFFRES-CLES DU 2^{EME} TRIMESTRE 2018

(En millions d'euros)	2T 2018	2T 2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 270	2 198	+3,3%
EBITDA	430	398	+8,0%
Marge d'EBITDA	18,9%	18,1%	
Amortissements et dépréciations courants	(112)	(112)	-
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	318	286	+11,2%
Marge de REBIT	14,0%	13,0%	
Amortissements liés à l'allocation des prix d'acquisition d'activités (PPA) *	(10)	(13)	n.a
Eléments non récurrents (Autres charges et produits) *	-	(2)	n.a
Résultat d'exploitation	308	271	+13,7%
Résultat net courant	226	172	+31,4%
Résultat net – part du Groupe	219	160	+36,9%
Résultat net courant par action (en €)	2,97	2,28	+30,3%
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 070 820	75 671 629	

* Dans le compte de résultat consolidé, les « Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités » sont désormais comptabilisés en « Coûts et charges d'exploitation ». Pour 2017, les éléments non récurrents ont été retraités pour tenir compte de ce reclassement.

ACTIVITE SUR LE 2^{EME} TRIMESTRE 2018

A **2 270 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** augmente de +3,3 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2017. A taux de change et périmètre constants, il progresse de +6,7 %, tiré par un effet prix de +5,8 %, positif dans les trois pôles, qui traduit la poursuite de la politique d'augmentation des prix de vente du Groupe et les conditions de marché dans les activités de chimie intermédiaire. Les volumes progressent de +0,9 %, portés par l'innovation et le démarrage de nouvelles unités dans les matériaux avancés et la nette amélioration des volumes dans le pôle Coating Solutions. Ces éléments ont plus que compensé l'impact de la baisse des quotas dans les gaz fluorés et des grèves nationales dans le transport ferroviaire en France sur certaines productions. L'effet de change de -4,2 % reflète principalement l'appréciation de l'euro par rapport au dollar US. L'effet périmètre de +0,8 % correspond à l'intégration de XL Brands.

A **430 millions d'euros**, l'**EBITDA** atteint un plus haut historique sur un trimestre. En hausse de 8,0 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2017, il progresse sur chacun des trois pôles d'activités dans un contexte de forte appréciation de l'euro notamment par rapport au dollar US qui s'est traduit par un effet de change de -18 millions d'euros (conversion uniquement). Cette performance reflète la forte demande dans les matériaux avancés, l'intégration d'acquisitions ciblées dans les adhésifs, la répercussion progressive de l'augmentation du coût des matières premières et la très bonne performance des quatre *Business Lines* du pôle Spécialités Industrielles.

La **marge d'EBITDA** progresse à **18,9 %** (18,1 % au 2^{ème} trimestre 2017).

En ligne avec la progression de l'EBITDA, le **résultat d'exploitation courant** (REBIT) s'établit à **318 millions d'euros** contre 286 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2017. Il inclut des amortissements et dépréciations courants de 112 millions d'euros, stables par rapport à l'an dernier. La **marge de REBIT**, qui correspond au résultat d'exploitation courant rapporté au chiffre d'affaires, progresse à 14,0 % contre 13,0 % au 2^{ème} trimestre 2017.

Le **résultat d'exploitation** s'élève à **308 millions d'euros** contre 271 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2017. Il intègre 10 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition de Bostik, Den Braven et XL Brands.

Le **résultat financier** s'établit à **- 24 millions d'euros**. Il s'améliore de 2 millions d'euros par rapport au 2^{ème} trimestre 2017 suite au refinancement en 2017 d'un emprunt obligataire à des conditions de marché plus favorables.

La **charge d'impôts** s'élève à **- 64 millions d'euros** contre - 82 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2017. A 21 % du résultat d'exploitation courant, le taux d'imposition hors éléments exceptionnels est en baisse significative par rapport au 2^{ème} trimestre 2017 (30 %) du fait essentiellement de l'impact positif de la réforme fiscale aux Etats-Unis.

En conséquence, le **résultat net part du Groupe** est en forte hausse à **219 millions d'euros** contre 160 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2017. En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'élève à **226 millions d'euros**, soit **2,97 euros** par action (2,28 euros au 2^{ème} trimestre 2017).

ACTIVITE DES POLES AU 2^{EME} TRIMESTRE 2018

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE : 45 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En millions d'euros)	2T 2018	2T 2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 007	990	+1,7%
EBITDA	177	174	+1,7%
Marge d'EBITDA	17,6%	17,6%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	137	135	+1,5%
Marge de REBIT	13,6%	13,6%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Matériaux Haute Performance atteint **1 007 millions d'euros**, en hausse de + 1,7 % par rapport au deuxième trimestre 2017. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de 4,2 %. L'effet prix de + 2,7 % traduit la poursuite de la politique d'augmentation des prix de vente du Groupe. Les volumes progressent de + 1,5 %, tirés par la forte demande dans les matériaux avancés dans les domaines de l'allègement des matériaux, des nouvelles énergies, de l'impression 3D et des biens de grande consommation (sports, électronique,...) mais ont été limités par l'impact, sur certaines productions en France, des grèves nationales dans le transport ferroviaire qui se sont déroulées au 2^{ème} trimestre. Le pipeline de recherche et développement sur la thématique du développement durable continue de se renforcer, offrant de belles opportunités de croissance. L'effet périmètre de +1,7 % correspond à l'intégration de XL Brands et de CMP. L'effet de change, principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, est de - 4,2 %.

A **177 millions d'euros**, plus haut historique sur un trimestre pour le pôle, l'**EBITDA** progresse par rapport à l'an dernier malgré le renforcement sensible de l'euro et le coût plus élevé de certaines matières premières. Ce résultat reflète la forte demande dans les matériaux avancés, l'intégration de XL Brands dans les adhésifs et la répercussion progressive de l'augmentation du coût des matières premières.

A **17,6 %**, la **marge d'EBITDA** est stable par rapport à l'an dernier et traduit le bénéfice croissant des actions menées pour augmenter les prix de vente et répercuter la hausse des matières premières, notamment dans les Adhésifs et les Polymères Techniques.

SPECIALITES INDUSTRIELLES : 31 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En millions d'euros)	2T 2018	2T 2017	Variation
Chiffre d'affaires	709	701	+1,1%
EBITDA	208	176	+18,2%
Marge d'EBITDA	29,3%	25,1%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	163	131	+24,4%
Marge de REBIT	23,0%	18,7%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Spécialités Industrielles s'établit à **709 millions d'euros**, en hausse de + 1,1 % par rapport à l'an dernier. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de + 5,2 %. L'effet prix de +10,9 % est positif sur les quatre lignes de produits du pôle. Il reflète la mise en place de la réglementation F-Gas en Europe, les conditions de marchés toujours tendues dans la chaîne MAM/PMMA, la force de notre positionnement dans la Thiochimie et les conditions de marché favorables dans l'eau oxygénée en Chine. L'effet volumes de - 5,7 % résulte essentiellement de la baisse des quotas de vente en Europe et aux Etats-Unis dans les Gaz Fluorés. L'effet de change de - 4,1 % est essentiellement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US.

A **208 millions d'euros**, l'**EBITDA** augmente de 18,2 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2017. La hausse est sensible sur chacune des quatre *Business Lines* qui composent le pôle. En conséquence, la **marge d'EBITDA** s'établit à **29,3 %**, en progression par rapport à l'an dernier (25,1 % au 2^{ème} trimestre 2017).

COATING SOLUTIONS : 24 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En millions d'euros)	2T 2018	2T 2017	Variation
Chiffre d'affaires	547	499	+9,6%
EBITDA	68	64	+6,3%
Marge d'EBITDA	12,4%	12,8%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	42	36	+16,7%
Marge de REBIT	7,7%	7,2%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Coating Solutions s'établit à **547 millions d'euros**, en hausse de + 9,6 % par rapport à l'an dernier. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de + 14,2 %, tiré par une hausse de + 9,2 % des volumes par rapport au deuxième trimestre 2017 qui était marqué, entre autres, par un grand arrêt de maintenance aux Etats-Unis dans les monomères acryliques. L'effet prix de + 5,0 % reflète la poursuite des actions d'augmentation des prix de vente dans l'ensemble de la chaîne acrylique notamment pour refléter la forte hausse du propylène sur le trimestre. L'effet de change, principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, s'élève à - 4,4 %.

A **68 millions d'euros**, l'**EBITDA** augmente de + 6,3 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2017. Les résultats du pôle restent solides malgré la hausse du propylène et un effet devises défavorable. Ils sont contrastés selon les régions avec notamment une performance très solide aux Etats-Unis mais qui reste décevante en Chine.

La **marge d'EBITDA** s'établit à **12,4 %** contre 12,8 % au deuxième trimestre 2017, reflétant l'impact mécanique de prix de vente plus élevés sur ce ratio.

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 JUIN 2018

Sur le 2^{ème} trimestre 2018, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre** de **41 millions d'euros** (158 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2017) qui intègre la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement. La variation par rapport à l'an dernier reflète l'impact mécanique de la hausse sensible des prix de vente et des coûts des matières premières sur le besoin en fonds de roulement, l'augmentation des investissements en ligne avec la *guidance* du Groupe sur l'année et les prêts accordés aux salariés dans le cadre de l'augmentation de capital qui leur était réservée en avril 2018 (- 21 millions d'euros). A fin juin 2018, le besoin en fonds de roulement rapporté au chiffre d'affaires du trimestre annualisé s'établit à 16,5 % contre le point bas de fin juin 2017 à 15,5 % (17,2 % à fin juin 2016). Sur l'ensemble de l'année, la génération de trésorerie devrait s'inscrire en cohérence avec l'ambition du Groupe d'une conversion de l'EBITDA en cash de 35 %.

Sur le trimestre, les investissements s'élèvent à 112 millions d'euros dont 99 millions d'euros d'investissements courants et 13 millions d'euros d'investissements exceptionnels principalement réalisés dans la thiochimie en Malaisie et les polyamides de spécialités en Asie. Sur l'ensemble de l'année, les investissements courants et exceptionnels devraient, comme attendu, s'élever, au total, à environ 550 millions d'euros.

Sur le 2^{ème} trimestre, le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion du portefeuille est limité (- 9 millions d'euros).

En conséquence, la **dette nette** s'élève à **1 372 millions d'euros** contre 1 227 millions d'euros au 31 mars 2018. Elle inclut le paiement du dividende de 2,30 euros par action pour un montant total de 176 millions d'euros, le produit de l'augmentation de capital réservée aux salariés pour un montant total de 50 millions d'euros et le coût des rachats d'actions pour 19 millions d'euros. Elle représente 29 % des fonds propres et 0,9 fois l'EBITDA des 12 derniers mois.

PERSPECTIVES 2018

Sur la deuxième partie de l'année, le Groupe restera attentif aux évolutions macro-économiques et géopolitiques ainsi qu'à la volatilité des matières premières et des devises.

Dans ce contexte, le Groupe continuera de bénéficier de la force de son innovation dans les matériaux avancés, de l'intégration des acquisitions ciblées dans les adhésifs et d'un environnement globalement robuste dans ses activités de chimie intermédiaire. Il poursuivra la mise en œuvre des projets industriels majeurs présentés lors de son *Capital Markets Day* dans la thiochimie, les polyamides de spécialités et Sartomer.

Enfin, le Groupe continuera ses actions pour refléter dans ses prix de vente le niveau plus élevé des matières premières ainsi que ses initiatives en matière d'excellence opérationnelle destinées à compenser une partie de l'inflation sur ses frais fixes.

Pour 2018, fort de ce premier semestre, et supposant une continuité de l'environnement macro-économique actuel, Arkema prévoit désormais une progression « *mid-single digit* »¹ de l'EBITDA par rapport à l'excellente performance de 2017.

INFORMATION REGLEMENTEE

Le rapport financier semestriel au 30 juin 2018 est disponible sur le site internet du Groupe à l'adresse suivante : www.finance.arkema.com et peut être consulté à la rubrique Investisseurs, section Information financière / Résultats.

CALENDRIER FINANCIER

6 novembre 2018 Publication des résultats du 3^{ème} trimestre 2018

¹ D'environ 5 %.

Designer 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 8,3 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
Arié Taïeb +33 1 49 00 72 07 arie.taieb@arkema.com

CONTACT PRESSE

Gilles Galinier +33 1 49 00 70 07 gilles.galinier@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 résumés au 30 juin 2018 arrêtés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 31 juillet 2018. 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 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, les indicateurs suivants :

- **marge de REBIT** : elle correspond au résultat d'exploitation courant (REBIT) exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires ;
- **flux de trésorerie libre** : il correspond aux flux de trésorerie provenant de l'exploitation et des investissements nets hors impact de la gestion de portefeuille ;
- **taux de conversion de l'EBITDA en cash** : il correspond au ratio flux de trésorerie libre hors investissements exceptionnels sur EBITDA. Le flux de trésorerie libre sera retraité pour neutraliser l'impact de l'environnement matières premières sur la variation du besoin en fonds de roulement.

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.

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 765 324 560 euros – 445 074 685 RCS Nanterre

arkema.com

Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin Juin 2018

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>2nd trimestre 2018</u>	<u>Fin juin 2018</u>	<u>2nd trimestre 2017</u>	<u>Fin juin 2017</u>
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Chiffre d'affaires	2 270	4 442	2 198	4 350
Coûts et charges d'exploitation	(1 721)	(3 377)	(1 683)*	(3 351)*
Frais de recherche et développement	(58)	(118)	(60)	(121)
Frais administratifs et commerciaux	(183)	(370)	(182)	(371)
Autres charges et produits	-	(4)	(2)*	(7)*
Résultat d'exploitation	308	573	271	500
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	1	0	0
Résultat financier	(24)	(47)	(26)	(51)
Impôts sur le résultat	(64)	(116)	(82)	(148)
Résultat net	221	411	163	301
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	4	3	4
Dont résultat net - part du Groupe	219	407	160	297
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>2,88</i>	<i>5,35</i>	<i>2,11</i>	<i>3,92</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>2,87</i>	<i>5,34</i>	<i>2,10</i>	<i>3,91</i>

* Les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités inscrits préalablement en « Autres charges et produits » ont été reclassés en « Coûts et charges d'exploitation ».

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>2nd trimestre 2018</u>	<u>Fin juin 2018</u>	<u>2nd trimestre 2017</u>	<u>Fin juin 2017</u>
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Résultat net	221	411	163	301
Effet des couvertures	-	-	16	24
Autres	-	-	-	-
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	63	28	(119)	(135)
Autres éléments recyclables du résultat global	63	28	(103)	(111)
Pertes et gains actuariels	28	18	(6)	5
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(7)	(4)	4	-
Autres éléments non recyclables du résultat global	21	14	(2)	5
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	84	42	(105)	(106)
Résultat global	305	453	58	195
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3	5	-	1
Dont résultat global - part du Groupe	302	448	58	194

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

2nd trimestre 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	1 007	709	547	7	2 270
Chiffre d'affaires inter pôles	3	53	19	-	-
Chiffre d'affaires total	1 010	762	566	7	-
EBITDA	177	208	68	(23)	430
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(40)	(45)	(26)	(1)	(112)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	137	163	42	(24)	318
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(10)	-	-	-	(10)
Autres charges et produits	(1)	0	0	1	-
Résultat d'exploitation	126	163	42	(23)	308
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	37	48	18	9	112
Dont investissements courants	28	44	18	9	99

2nd trimestre 2017

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	990	701	499	8	2 198
Chiffre d'affaires inter pôles	-	38	18	-	-
Chiffre d'affaires total	990	739	517	8	-
EBITDA	174	176	64	(16)	398
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(39)	(45)	(28)	0	(112)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	135	131	36	(16)	286
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(13)	-	-	-	(13)
Autres charges et produits	(2)	0	1	(1)	(2)
Résultat d'exploitation	120	131	37	(17)	271
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	(1)	-	-	0
Investissements incorporels et corporels bruts	48	27	21	2	98
Dont investissements courants	33	26	21	2	82

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(audité)

Fin juin 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 005	1 370	1 054	13	4 442
Chiffre d'affaires inter pôles	5	94	38	-	
Chiffre d'affaires total	2 010	1 464	1 092	13	
EBITDA	353	370	134	(44)	813
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(78)	(87)	(51)	(2)	(218)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	275	283	83	(46)	595
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	-	-	-	(18)
Autres charges et produits	(2)	(1)	(2)	1	(4)
Résultat d'exploitation	255	282	81	(45)	573
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	62	75	26	12	175
Dont investissements courants	51	68	26	12	157

Fin juin 2017

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	1 966	1 345	1 024	15	4 350
Chiffre d'affaires inter pôles	3	74	37	-	
Chiffre d'affaires total	1 969	1 419	1 061	15	
EBITDA	340	316	138	(41)	753
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(78)	(89)	(55)	(1)	(223)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	262	227	83	(42)	530
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(23)	-	-	-	(23)
Autres charges et produits	(8)	2	0	(1)	(7)
Résultat d'exploitation	231	229	83	(43)	500
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	(1)	-	-	0
Investissements incorporels et corporels bruts	72	48	27	5	152
Dont investissements courants	57	46	27	5	135

BILAN CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin juin 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
ACTIF		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 858	2 706
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 462	2 464
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	32	30
Autres titres de participation	32	30
Actifs d'impôt différé	148	150
Autres actifs non courants	266	230
TOTAL ACTIF NON COURANT	5 798	5 610
Stocks	1 246	1 145
Clients et comptes rattachés	1 437	1 115
Autres créances	210	181
Impôts sur les sociétés - créances	63	70
Autres actifs financiers courants	8	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 104	1 438
TOTAL ACTIF COURANT	4 068	3 966
TOTAL ACTIF	9 866	9 576
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	765	759
Primes et réserves	3 874	3 575
Actions auto-détenues	(19)	(2)
Ecart de conversion	128	101
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	4 748	4 433
Participations ne donnant pas le contrôle	45	41
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	4 793	4 474
Passifs d'impôt différé	273	271
Provisions pour retraites et avantages du personnel	436	460
Autres provisions et autres passifs non courants	423	443
Emprunts et dettes financières à long terme	2 249	2 250
TOTAL PASSIF NON COURANT	3 381	3 424
Fournisseurs et comptes rattachés	1 003	965
Autres créditeurs et dettes diverses	368	377
Impôts sur les sociétés - dettes	86	82
Autres passifs financiers courants	8	10
Emprunts et dettes financières à court terme	227	244
TOTAL PASSIF COURANT	1 692	1 678
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	9 866	9 576

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>30 juin 2018</u> <i>(audité)</i>	<u>30 juin 2017</u> <i>(audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	411	301
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	235	246
Autres provisions et impôts différés	(28)	(1)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(2)	(2)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	0
Variation du besoin en fonds de roulement	(373)	(229)
Autres variations	8	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	250	315
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(175)	(152)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(26)	(56)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(174)	1
Augmentation des Prêts	(44)	(23)
Investissements	(419)	(230)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	1	5
Variation des créances sur cession d'immobilisations	-	0
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	-	11
Produits de cession de titres de participation non consolidés	-	0
Remboursement de prêts à long terme	10	11
Désinvestissements	11	27
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(408)	(203)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	51	2
Rachat d'actions propres	(19)	(4)
Dividendes payés aux actionnaires	(176)	(155)
Dividendes versés aux minoritaires	(1)	(1)
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	1	908
Diminution de l'endettement long terme	(9)	(14)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(16)	(16)
Flux de trésorerie provenant du financement	(169)	720
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(327)	832
Incidence variations change et périmètre	(7)	44
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 438	623
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 104	1 499

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(audité)

(En millions d'euros)	Actions émises						Actions propres		Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2018	75 870 506	759	1 216	689	1 670	101	(33 225)	(2)	4 433	41	4 474
Dividendes payés	-	-	-	-	(176)	-	-	-	(176)	(1)	(177)
Emissions d'actions	661 950	6	45	-	-	-	-	-	51	-	51
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(183 642)	(19)	(19)	-	(19)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	(2)	-	28 532	2	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	11	-	-	-	11	-	11
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	661 950	6	45	-	(167)	-	(155 110)	(17)	(133)	(1)	(134)
Résultat net	-	-	-	-	407	-	-	-	407	4	411
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	14	27	-	-	41	1	42
Résultat global	-	-	-	-	421	27	-	-	448	5	453
Au 30 juin 2018	76 532 456	765	1 261	689	1 924	128	(188 335)	(19)	4 748	45	4 793

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 juin 2018	Fin juin 2017	2 nd trimestre 2018	2 nd trimestre 2017
RESULTAT D'EXPLOITATION	573	500	308	271
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	(23)	(10)	(13)
- Autres charges et produits	(4)	(7)	(0)	(2)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	595	530	318	286
- Amortissements et dépréciation courants des actifs corporels et incorporels	(218)	(223)	(112)	(112)
EBITDA	813	753	430	398

Détail des amortissements et dépréciations corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin juin 2018	Fin juin 2017	2 nd trimestre 2018	2 nd trimestre 2017
Amortissements et dépréciations corporels et incorporels	(236)	(246)	(122)	(125)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(218)	(223)	(112)	(112)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	(23)	(10)	(13)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	0	0	0	0

RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin juin 2018	Fin juin 2017	2 nd trimestre 2018	2 nd trimestre 2017
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	407	297	219	160
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	(23)	(10)	(13)
- Autres charges et produits	(4)	(7)	0	(2)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	4	6	2	1
- Impôts sur autres charges et produits	2	2	1	2
- Impôts non courants	2	-	-	-
RESULTAT NET COURANT	421	319	226	172
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 070 820	75 671 629		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 169 120	75 872 779		
Résultat net courant par action (en euros)	5,53	4,22	2,97	2,28
Résultat net courant dilué par action (en euros)	5,53	4,20	2,97	2,26

FLUX DE TRESORERIE LIBRE

(En millions d'euros)	Fin juin 2018	Fin juin 2017	2 nd trimestre 2018	2 nd trimestre 2017
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	250	315	180	242
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(408)	(203)	(148)	(106)
FLUX DE TRESORERIE NET	(158)	112	32	136
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(174)	(2)	(9)	(22)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	-16	114	41	158

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin juin 2018	Fin juin 2017	2 nd trimestre 2018	2 nd trimestre 2017
INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS	175	152	112	98
- Investissements exceptionnels	18	2	13	1
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	-	15	-	15
- Investissements sans impact sur la dette nette	-	-	-	-
INVESTISSEMENTS COURANTS	157	135	99	82

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	Fin juin 2018	Fin décembre 2017
Emprunts et dettes financières à long terme	2 249	2 250
+ Emprunts et dettes financières à court terme	227	244
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 104	1 438
ENDETTEMENT NET	1 372	1 056

BESOIN EN FOND DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	Fin juin 2018	Fin décembre 2017
Stocks	1 246	1 145
+ Créances clients et comptes rattachés	1 437	1 115
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	273	251
+ Autres actifs financiers courants	8	17
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 003	965
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	454	459
- Autres passifs financiers courants	8	10
BESOIN EN FOND DE ROULEMENT	1 499	1 094

CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	Fin juin 2018	Fin décembre 2017
Goodwill, valeur nette	1 599	1 525
+ Immobilisations incorporelles hors goodwill et corporelles, valeur nette	3 721	3 645
+ Titres des sociétés mises en équivalence	32	30
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	298	260
+ Besoin en fonds de roulement	1 499	1 094
CAPITAUX EMPLOYES	7 149	6 554