

Arkema : Résultats du 3^{ème} trimestre 2019

- **Chiffre d'affaires** en augmentation de 2,3 % à **2 216 M€**, intégrant des volumes en légère progression de 0,7 %
- Très bon niveau d'**EBITDA** à **385 M€**
 - En hausse de **3 %** par rapport à la performance record de 2018
 - Tiré par la forte progression des activités de **spécialités** ⁽¹⁾
- **Marge d'EBITDA** de **17,4 %** (17,3 % au 3T 2018), résiliente à un niveau élevé dans un contexte macro-économique plus difficile et incertain
- **Résultat net courant** de **166 M€**, soit 7,5 % du chiffre d'affaires
- Forte génération de **trésorerie libre** à **218 M€**, dans la continuité du 1^{er} semestre
- **Dettes nettes** à **1 770 M€** (**1,2x** l'EBITDA des 12 derniers mois), intégrant l'acquisition récente d'ArrMaz et le rachat des parts de notre partenaire dans Sunke
- Poursuite de **la transformation du portefeuille** vers les spécialités avec l'annonce, le 14 octobre dernier, du projet de cession ⁽²⁾ des Polyoléfines Fonctionnelles

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 29 octobre 2019, a examiné les comptes consolidés du Groupe pour le troisième trimestre 2019. Commentant ces résultats, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a souligné les points suivants :

« Le troisième trimestre est marqué à la fois par la très belle performance financière du Groupe dans un environnement macro-économique qui reste globalement difficile, et par la poursuite active de la transformation du portefeuille vers les spécialités avec le projet de cession ⁽²⁾ de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles, les acquisitions de Prochimir et Lambson, et les expansions de capacités dans les polymères pour l'impression 3D et les batteries.

Les résultats de ce trimestre sont contrastés entre nos différentes lignes de produits et confirment la montée en puissance de nos spécialités, notamment autour des trois piliers de croissance à long terme que sont les adhésifs, les matériaux avancés et les résines de performance.

L'EBITDA d'ensemble des spécialités progresse ainsi sensiblement malgré des volumes en recul, grâce à la bonne tenue des prix et du mix produits, un contexte matières premières plus favorable et l'intégration d'ArrMaz. Les adhésifs poursuivent leur progression avec une augmentation d'EBITDA à périmètre constant de près de 20% par rapport au même trimestre de l'an dernier. Le fort recul des Gaz Fluorés pèse en revanche négativement sur la performance globale des activités intermédiaires ⁽¹⁾ malgré la résistance des Acryliques et du MAM/PMMA.

Dans ce contexte externe moins favorable, la qualité de nos résultats récompense l'engagement et les efforts des équipes d'Arkema. Elle valide la stratégie continue du Groupe de recentrage de son portefeuille d'activités. Notamment, les acquisitions réalisées jusqu'à présent sont autant de contributeurs importants à la résilience et la performance du Groupe.»

⁽¹⁾ Le Groupe distingue d'une part les activités de chimie intermédiaire correspondant aux Business Lines PMMA, Fluorés et Acryliques et d'autre part les activités de spécialités

⁽²⁾ Ce projet de cession est soumis à un processus d'information et de consultation préalable des instances représentatives du personnel d'Arkema et à l'approbation des autorités de concurrence compétentes

CHIFFRES-CLES DU 3^{EME} TRIMESTRE 2019

(En millions d'euros)	3T 2019	3T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	2 216	2 167	+2,3%
EBITDA	385	374	+2,9%
Marge d'EBITDA	17,4%	17,3%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	250	265	-5,7%
Marge de REBIT	11,3%	12,2%	
Résultat net courant	166	186	-10,8%
Résultat net courant par action (en €)	2,19	2,44	-10,2%
Flux de trésorerie libre	218	227	
Dettes nettes (au 30 septembre)	1 770	1 167	

Depuis le 1^{er} janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 « Contrats de location ». Les éléments du compte de résultat, du bilan et du tableau des flux de trésorerie du 3^{ème} trimestre 2019 incluent ces impacts qui sont détaillés dans les comptes du Groupe en annexe de ce document. Les chiffres 2018 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

ACTIVITE SUR LE 3^{EME} TRIMESTRE 2019

À **2 216 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du 3^{ème} trimestre 2019 est en hausse de + 2,3 % par rapport à l'an dernier. Cette performance s'inscrit dans un contexte économique dégradé, marqué par les conflits commerciaux entre les grandes puissances et l'incertitude qui pèse sur la demande. L'effet périmètre de + 3,9 % reflète essentiellement l'intégration d'ArrMaz au 1^{er} juillet. Les volumes progressent de + 0,7 %, tirés notamment par les Coating Solutions. Dans les Matériaux Haute Performance, la demande reste en retrait marqué dans les secteurs du transport, du pétrole et gaz et de l'électronique grand public, compensée en partie par la dynamique toujours positive dans les batteries ou l'impression 3D. L'effet prix de - 4,4 % est lié principalement à la baisse du propylène dans les Coating Solutions et l'environnement de marché dans les Gaz Fluorés, qui masquent l'effet prix positif dans les Matériaux Haute Performance (+ 3 %). L'évolution des devises, notamment l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro, se traduit par un effet de change de + 2,0 %.

Avec un **EBITDA de 385 millions d'euros**, en hausse de + 2,9 % par rapport à la base record du 3^{ème} trimestre 2018 (374 M€), Arkema réalise une excellente performance dans un environnement macro-économique qui est bien moins porteur que l'an dernier. Dans ce contexte, les activités de spécialités (72 % du chiffre d'affaires) progressent significativement, soutenues par la forte amélioration de Bostik, l'innovation, l'optimisation du mix produits, un environnement matières premières plus favorable, ainsi que la très bonne performance d'ArrMaz, parfaitement en ligne avec nos attentes. Les spécialités prennent ainsi le relais des activités de chimie intermédiaire impactées par la forte baisse des résultats des Gaz Fluorés par rapport à leur performance très élevée de l'an dernier. La **marge d'EBITDA** reste stable à un excellent niveau à **17,4 %** (17,3 % au 3T 2018).

Les amortissements et dépréciations courants de 135 millions d'euros sont en hausse de 26 millions d'euros, compte tenu de l'impact de 14 millions d'euros de la norme IFRS 16, du démarrage en 2019 de plusieurs unités industrielles, de l'intégration d'ArrMaz et d'un effet de change défavorable. Le **résultat d'exploitation courant** s'établit par conséquent à **250 millions d'euros**, soit une **marge de REBIT de 11,3 %**.

Le **résultat financier** s'élève à **- 29 millions d'euros** contre - 26 millions d'euros au 3T 2018, reflétant principalement un effet taux défavorable sur la partie de la dette du Groupe convertie en dollars US.

Sur les 9 premiers mois de l'année, hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition s'établit à 20 % du résultat d'exploitation courant.

Par conséquent, le **résultat net courant** s'élève à **166 millions d'euros** sur le trimestre, soit **2,19 euros** par action.

ACTIVITE DES POLES SUR LE 3^{EME} TRIMESTRE 2019

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE (48 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	3T 2019	3T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	1 068	987	+8,2%
EBITDA	182	162	+12,3%
Marge d'EBITDA	17,0%	16,4%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	134	123	+8,9%
Marge de REBIT	12,5%	12,5%	

À **1 068 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Matériaux Haute Performance progresse de 8,2 % par rapport à l'an dernier (987 millions d'euros au 3T 2018), porté par un effet périmètre de 7,1% correspondant essentiellement à l'intégration, au 1^{er} juillet 2019, d'ArrMaz dans les Additifs de Performance. L'effet prix de + 3,0 %, positif dans toutes les *Business Lines*, reflète l'impact des hausses de prix de vente ainsi que l'évolution du mix produits vers des applications à plus forte valeur ajoutée, en particulier dans les adhésifs. L'effet de change de + 2,1 % résulte principalement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro. Les volumes, en retrait de 4,1 %, sont pénalisés par la conjoncture générale, et notamment par une demande plus faible dans les secteurs du transport, du pétrole et gaz et de l'électronique grand public, et restent impactés par une gestion prudente des stocks chez nos clients. Dans la continuité du 1^{er} semestre, la dynamique reste très bien orientée dans certains marchés de niche comme les batteries et l'impression 3D.

L'**EBITDA** du pôle progresse de 12,3 % à **182 millions d'euros** (162 millions d'euros au 3T 2018), soutenu par le bénéfice des actions de prix et l'optimisation du mix produits dans un contexte matières premières plus favorable, et par l'acquisition d'ArrMaz, qui réalise une très belle performance, en ligne avec nos attentes. L'EBITDA de Bostik augmente de près de 20 %, tandis que la performance des matériaux avancés résiste bien malgré la faiblesse des volumes observée sur certains marchés. La **marge d'EBITDA** du pôle progresse à **17,0 %**, contre 16,4 % l'an dernier, portée notamment par l'amélioration de la marge de Bostik en hausse de près de deux points par rapport à l'an dernier.

SPECIALITES INDUSTRIELLES (28 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	3T 2019	3T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	606	646	-6,2%
EBITDA	152	165	-7,9%
Marge d'EBITDA	25,1%	25,5%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	98	121	-19,0%
Marge de REBIT	16,2%	18,7%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Spécialités Industrielles s'établit à **606 millions d'euros**, en recul de 6,2 % par rapport à l'an dernier. L'effet prix de - 10,8 % reflète des conditions de marché toujours très difficiles dans les Gaz Fluorés et, dans une moindre mesure, la normalisation dans la chaîne MAM/PMMA. L'effet volume de + 2,8 % est porté par une bonne dynamique dans la Thiochimie. L'effet de change, essentiellement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, s'établit à + 1,7 %.

À **152 millions d'euros**, l'**EBITDA** du pôle est en retrait par rapport à l'an dernier (165 millions d'euros au 3T 2018), avec une performance très contrastée entre les *Business Lines*. Les résultats des Gaz Fluorés restent fortement pénalisés par les importations illégales de gaz HFC en Europe, qui continuent de peser sur les prix de cette activité. Sur le quatrième trimestre, les Gaz Fluorés devraient être très en retrait par rapport à la performance exceptionnelle du 4T 2018. En revanche, le MAM/PMMA résiste bien sur le troisième trimestre, bénéficiant de sa forte intégration, de sa qualité d'innovation et de l'évolution favorable de certaines matières premières. La Thiochimie poursuit sa belle progression dans la continuité du 1^{er} semestre, tirée par la bonne demande de ses marchés finaux.

À **25,1 %**, la **marge d'EBITDA** du pôle reste proche de son niveau de l'an dernier (25,5 %).

COATING SOLUTIONS (24 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	3T 2019	3T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	535	527	+1,5%
EBITDA	70	65	+7,7%
Marge d'EBITDA	13,1%	12,3%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	39	39	-
Marge de REBIT	7,3%	7,4%	

À **535 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Coating Solutions progresse de 1,5 % par rapport à l'année précédente. Alors que l'effet prix de - 10,7 % reflète principalement la baisse du prix du propylène, la croissance des volumes est très solide à + 7 %, principalement dans les monomères acryliques en Asie et aux Etats-Unis, suite notamment au démarrage du nouveau réacteur d'acide acrylique de Clear Lake. L'effet périmètre de + 2,9 % correspond à l'acquisition par Arkema de la participation de Jurong dans Taixing Sunke Chemicals, leur co-entreprise de production de monomères acryliques en Chine. L'effet de change est positif (+ 2,3 %).

L'**EBITDA** du pôle est en hausse de + 7,7 %, à **70 millions d'euros**, tiré essentiellement par l'amélioration des marges unitaires dans les activités aval. L'impact de la tempête Imelda sur le site de Clear Lake se limite à quelques millions de dollars US. La **marge d'EBITDA** progresse à **13,1 %** (12,3 % au 3T 2018).

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 SEPTEMBRE 2019

Sur le 3^{ème} trimestre 2019, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre** élevé de **218 millions d'euros** (227 millions d'euros au 3T 2018). Il reflète la très bonne performance opérationnelle du Groupe et intègre une baisse du besoin en fonds de roulement de 43 millions d'euros, reflétant la saisonnalité de l'activité. Au 30 septembre 2019, le besoin en fonds de roulement représente 16,4 % du chiffre d'affaires du trimestre annualisé, contre 16,1 % à fin septembre 2018.

Sur le trimestre, le montant des investissements courants et exceptionnels s'élève à 148 millions d'euros, dont 30 millions d'euros au titre des investissements exceptionnels dans la Thiochimie en Malaisie et les polyamides de spécialités en Asie. Sur l'ensemble de l'année, les investissements courants et exceptionnels devraient s'élever à environ 610 millions d'euros.

Le flux de trésorerie lié aux opérations de gestion du portefeuille de - 594 millions d'euros correspond essentiellement à l'acquisition d'ArrMaz, finalisée le 1^{er} juillet 2019, ainsi qu'au rachat, par Arkema, des parts de Jurong dans Taixing Sunke Chemicals, leur co-entreprise de production de monomères acryliques en Chine.

Ainsi, à fin septembre 2019, la **dette nette**, qui inclut également le coût de rachat des actions propres pour 13 millions d'euros, s'élève à **1 770 millions d'euros**, contre 1 308 millions d'euros à fin juin 2019. Elle représente 1,2 fois l'EBITDA des 12 derniers mois et 34 % des fonds propres.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Arkema a finalisé le 1^{er} octobre les acquisitions de Prochimir, fabricant de films adhésifs de haute performance, et de Lambson, société spécialisée dans les photoinitiateurs pour résines photoréticulables.

Le 8 octobre, Arkema a démarré avec succès une nouvelle ligne de production de poudres polyamides 12 haute performance sur son site de Mont en France. Le Groupe augmente ainsi sa capacité mondiale de plus de 50 % afin d'accompagner la croissance de la demande dans des applications industrielles de niche en forte expansion, en particulier dans les marchés des revêtements, de la santé et beauté, des composites et de l'impression 3D.

Le 14 octobre, Arkema a annoncé le projet de cession de son activité Polyoléfines Fonctionnelles à SK Global Chemical, acteur majeur de la chimie en Corée du Sud et filiale du grand groupe sud-coréen SK. L'activité Polyoléfines Fonctionnelles, rattachée à la *Business Line* PMMA (pôle Spécialités Industrielles), représente un chiffre d'affaires d'environ 250 millions d'euros. L'offre reçue repose sur une valeur d'entreprise de 335 millions

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 766 242 200 euros – 445 074 685 RCS Nanterre

arkema.com

d'euros. Ce projet de cession est soumis à un processus d'information et de consultation préalable des instances représentatives du personnel d'Arkema et à l'approbation des autorités de concurrence compétentes. La finalisation de ce projet est attendue au deuxième trimestre 2020.

Enfin, le 15 octobre, afin d'accompagner la forte demande du marché des batteries lithium-ion pour véhicules électriques, Arkema a annoncé l'augmentation d'environ 50 % de ses capacités du polymère haute performance PVDF Kynar® spécifiquement destiné à ce marché, sur son site de Changshu en Chine.

Avec ces différents projets, Arkema poursuit son objectif de renforcer la part des activités de spécialités dans son portefeuille, en ligne avec son ambition d'y réaliser plus de 80 % de son chiffre d'affaires à l'horizon 2023.

PERSPECTIVES 2019

En cette fin d'année, l'environnement macro-économique devrait rester dégradé et volatil, les incertitudes géopolitiques continuant à peser sur le niveau global de la demande et l'évolution des matières premières, incitant nos clients à une gestion prudente de leurs stocks. Dans ce contexte, Arkema continuera de donner la priorité à sa dynamique interne et au déploiement de sa stratégie à long terme.

Le Groupe poursuivra ainsi la mise en œuvre de ses projets industriels, ses actions d'excellence opérationnelle, sa politique d'innovation au service du développement durable et de la mobilité, et sa dynamique d'acquisitions ciblées. Sur le quatrième trimestre, les activités intermédiaires devraient être en net retrait, pénalisées essentiellement par le fort recul des Gaz Fluorés. Les activités de spécialités devraient en revanche poursuivre leur belle progression, soutenues notamment par la croissance de Bostik et des résines de performance et par l'apport d'ArrMaz, les polymères techniques étant affectés par la baisse de la demande de ses grands clients.

Prenant en compte la performance des trois premiers trimestres et restant attentif à l'évolution du contexte macro-économique, Arkema confirme son ambition de consolider sa performance financière à de hauts niveaux et de réaliser, en 2019 ⁽³⁾, un EBITDA comparable au niveau record de 2018.

Les résultats du troisième trimestre 2019 et les perspectives sont détaillés dans la présentation « Third quarter 2019 results and highlights » disponible sur le site internet : www.finance.arkema.com

CALENDRIER FINANCIER

27 février 2020 Publication des résultats annuels 2019

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 8,8 milliards d'euros. Porté par l'énergie collective de ses 20 000 collaborateurs, Arkema est présent dans près de 55 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

Béatrice Zilm	+33 1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com
Peter Farren	+33 1 49 00 73 12	peter.farren@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
Véronique Obrecht	+33 1 49 00 88 41	veronique.obrecht@arkema.com

⁽³⁾ 2019 intègre la nouvelle norme IFRS 16.

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 septembre 2019 examinés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 29 octobre 2019. Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

L'information par pôle 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 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.

Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin Septembre 2019

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>3^{ème} trimestre 2019</u>	<u>Fin Septembre 2019</u>	<u>3^{ème} trimestre 2018</u>	<u>Fin Septembre 2018</u>
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
Chiffre d'affaires	2 216	6 685	2 167	6 609
Coûts et charges d'exploitation	(1 721)	(5 177)	(1 669)	(5 046)
Frais de recherche et développement	(61)	(184)	(58)	(176)
Frais administratifs et commerciaux	(193)	(577)	(183)	(553)
Autres charges et produits	(24)	(47)	(8)	(12)
Résultat d'exploitation	217	700	249	822
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(1)	(2)	1	2
Résultat financier	(29)	(89)	(26)	(73)
Impôts sur le résultat	(40)	(135)	(49)	(165)
Résultat net	147	474	175	586
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	6	1	5
Dont résultat net - part du Groupe	145	468	174	581
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>1,91</i>	<i>5,66</i>	<i>2,28</i>	<i>7,63</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>1,90</i>	<i>5,63</i>	<i>2,27</i>	<i>7,61</i>

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>3^{ème} trimestre 2019</u>	<u>Fin Septembre 2019</u>	<u>3^{ème} trimestre 2018</u>	<u>Fin Septembre 2018</u>
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
Résultat net	147	474	175	586
Effet des couvertures	(5)	(6)	(2)	(2)
Autres	(1)	-	(1)	(1)
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	61	75	(14)	14
Autres éléments recyclables du résultat global	55	69	(17)	11
Pertes et gains actuariels	(29)	(62)	1	19
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	6	11	(1)	(5)
Autres éléments non recyclables du résultat global	(23)	(51)	-	14
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	32	18	(17)	25
Résultat global	179	492	158	611
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3	7	-	5
Dont résultat global - part du Groupe	176	485	158	606

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

3^{ème} trimestre 2019

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	1 068	606	535	7	2 216
Chiffre d'affaires inter pôles	3	34	18	-	
Chiffre d'affaires total	1 071	640	553	7	
EBITDA	182	152	70	(19)	385
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(48)	(54)	(31)	(2)	(135)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	134	98	39	(21)	250
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(9)	-	0	-	(9)
Autres charges et produits	(20)	(4)	0	0	(24)
Résultat d'exploitation	105	94	39	(21)	217
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	(1)	-	-	(1)
Investissements incorporels et corporels	63	47	32	6	148
Dont investissements courants	44	36	32	6	118

3^{ème} trimestre 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	987	646	527	7	2 167
Chiffre d'affaires inter pôles	3	47	21	-	
Chiffre d'affaires total	990	693	548	7	
EBITDA	162	165	65	(18)	374
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(39)	(44)	(26)	0	(109)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	123	121	39	(18)	265
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(8)	-	-	-	(8)
Autres charges et produits	(9)	(1)	0	2	(8)
Résultat d'exploitation	106	120	39	(16)	249
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	-	-	-	1
Investissements incorporels et corporels	48	60	27	11	146
Dont investissements courants	38	44*	27	11	120*

* Données retraitées

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

Fin septembre 2019

(En millions d'euros)	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	3 074	1 921	1 669	21	6 685
Chiffre d'affaires inter pôles	8	112	57	-	
Chiffre d'affaires total	3 082	2 033	1 726	21	
EBITDA	514	488	228	(68)	1 162
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(137)	(158)	(87)	(5)	(387)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	377	330	141	(73)	775
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(26)	-	(2)	-	(28)
Autres charges et produits	(37)	(6)	(1)	(3)	(47)
Résultat d'exploitation	314	324	138	(76)	700
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	(2)	-	-	(2)
Investissements incorporels et corporels	167	128	75	11	381
Dont investissements courants	127	92	75	11	305

Fin septembre 2018

(En millions d'euros)	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 992	2 016	1 581	20	6 609
Chiffre d'affaires inter pôles	8	141	59	-	
Chiffre d'affaires total	3 000	2 157	1 640	20	
EBITDA	515	535	199	(62)	1 187
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(117)	(131)	(77)	(2)	(327)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	398	404	122	(64)	860
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(26)	-	-	-	(26)
Autres charges et produits	(11)	(2)	(2)	3	(12)
Résultat d'exploitation	361	402	120	(61)	822
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	1	-	-	2
Investissements incorporels et corporels	110	135	53	23	321
Dont investissements courants	89	103*	53	23	268*

* Données retraitées

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2019</u>	<u>Fin septembre 2018</u>
	<i>(non audité)</i>	<i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	474	586
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	469	355
Autres provisions et impôts différés	(14)	(31)
(Profits)/Pertes sur cession d'actifs long terme	(6)	(2)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	5	(2)
Variation du besoin en fonds de roulement	(116)	(309)
Autres variations	17	14
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	829	611
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(381)	(321)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(81)	(13)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(606)	(199)
Augmentation des Prêts	(28)	(53)
Investissements	(1 096)	(586)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	8	2
Remboursement de prêts à long terme	21	15
Désinvestissements	29	17
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(1 067)	(569)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	3	51
Rachat d'actions propres	(30)	(26)
Emission d'obligations hybrides	399	-
Rachat d'obligations hybrides	(425)	-
Dividendes payés aux actionnaires	(190)	(176)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(12)	-
Dividendes versés aux minoritaires	(1)	(1)
Augmentation de l'endettement long terme	2	1
Diminution de l'endettement long terme	(531)	(17)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	477	26
Flux de trésorerie provenant du financement	(308)	(142)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(546)	(100)
Incidence variations change et périmètre	(42)	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 441	1 438
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	853	1 339

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

BILAN CONSOLIDE

	<u>Fin septembre 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(audité)</i>
ACTIF		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	3 274	2 877
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 992	2 627
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	35	38
Autres titres de participation	53	33
Actifs d'impôt différé	216	209
Autres actifs non courants	255	243
TOTAL ACTIF NON COURANT	6 825	6 027
Stocks	1 217	1 136
Clients et comptes rattachés	1 348	1 247
Autres créances	181	173
Impôts sur les sociétés - créances	85	80
Autres actifs financiers courants	6	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	853	1 441
TOTAL ACTIF COURANT	3 690	4 084
TOTAL ACTIF	10 515	10 111
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	766	766
Primes et réserves	4 302	4 099
Actions auto-détenues	(56)	(28)
Ecart de conversion	216	142
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	5 228	4 979
Participations ne donnant pas le contrôle	55	49
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5 283	5 028
Passifs d'impôt différé	267	268
Provisions pour retraites et avantages du personnel	555	470
Autres provisions et autres passifs non courants	404	433
Emprunts et dettes financières à long terme	1 881	2 246
TOTAL PASSIF NON COURANT	3 107	3 417
Fournisseurs et comptes rattachés	881	1 037
Autres créditeurs et dettes diverses	392	343
Impôts sur les sociétés - dettes	94	78
Autres passifs financiers courants	16	7
Emprunts et dettes financières à court terme	742	201
TOTAL PASSIF COURANT	2 125	1 666
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	10 515	10 111

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(non 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	Ecart de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2019	76 581 492	766	1 263	689	2 147	142	(318 998)	(28)	4 979	49	5 028
Dividendes payés	-	-	-	-	(202)	-	-	-	(202)	(1)	(203)
Emissions d'actions	42 728	0	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(355 621)	(30)	(30)	-	(30)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	(2)	-	22 749	2	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	19	-	-	-	19	-	19
Emission d'obligations hybrides	-	-	-	399	-	-	-	-	399	-	399
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	-	-	-	(394)	(31)	-	-	-	(425)	-	(425)
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	42 728	0	3	5	(216)	-	(332 872)	(28)	(236)	(1)	(237)
Résultat net	-	-	-	-	468	-	-	-	468	6	474
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	(57)	74	-	-	17	1	18
Résultat global	-	-	-	-	411	74	-	-	485	7	492
Au 30 septembre 2019	76 624 220	766	1 266	694	2 342	216	(651 870)	(56)	5 228	55	5 283

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 septembre 2019	Fin septembre 2018	3 ^{ème} trimestre 2019	3 ^{ème} trimestre 2018
RESULTAT D'EXPLOITATION	700	822	217	249
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(28)	(26)	(9)	(8)
- Autres charges et produits	(47)	(12)	(24)	(8)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	775	860	250	265
- Amortissements et dépréciation courants des actifs corporels et incorporels	(387)	(327)	(135)	(109)
EBITDA	1 162	1 187	385	374

Détail des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin septembre 2019	Fin septembre 2018	3 ^{ème} trimestre 2019	3 ^{ème} trimestre 2018
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(469)	(355)	(153)	(119)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(387)	(327)	(135)	(109)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(28)	(26)	(9)	(8)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(54)	(2)	(9)	(2)

RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin septembre 2019	Fin septembre 2018	3 ^{ème} trimestre 2019	3 ^{ème} trimestre 2018
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	468	581	145	174
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(28)	(26)	(9)	(8)
- Autres charges et produits	(47)	(12)	(24)	(8)
- 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	7	6	2	2
- Impôts sur autres charges et produits	13	4	10	2
- Impôts non courants	-	2	-	-
RESULTAT NET COURANT	523	607	166	186
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 156 547	76 190 768		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 613 410	76 306 477		
Résultat net courant par action (en euros)	6,87	7,97	2,19	2,44
Résultat net courant dilué par action (en euros)	6,83	7,95	2,17	2,42

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin septembre 2019	Fin septembre 2018	3 ^{ème} trimestre 2019	3 ^{ème} trimestre 2018
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	381	321	148	146
- Investissements exceptionnels	68	34	30	16
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	-	4	-	4
- Investissements sans impact sur la dette nette	8	15*	-	6*
INVESTISSEMENTS COURANTS	305	268*	118	120*

* Données retraitées

FLUX DE TRESORERIE LIBRE

(En millions d'euros)	Fin septembre 2019	Fin septembre 2018	3 ^{ème} trimestre 2019	3 ^{ème} trimestre 2018
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	829	611	345	361
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(1 067)	(569)	(721)	(161)
FLUX DE TRESORERIE NET	(238)	42	(376)	200
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(619)	(201)	(594)	(27)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	381	243	218	227

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
Stocks	1 217	1 136
+ Créances clients et comptes rattachés	1 348	1 247
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	266	253
+ Autres actifs financiers courants	6	7
- Fournisseurs et comptes rattachés	881	1 037
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	486	421
- Autres passifs financiers courants	16	7
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 454	1 178

CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
Goodwill, valeur nette	2 028	1 618
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	4 238	3 886
+ Titres des sociétés mises en équivalence	35	38
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	308	276
+ Besoin en fonds de roulement	1 454	1 178
CAPITAUX EMPLOYES	8 063	6 996

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	1 881	2 246
+ Emprunts et dettes financières à court terme	742	201
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	853	1 441
DETTE NETTE	1 770	1 006

IMPACT DE LA NORME IFRS 16 SUR LES PRINCIPAUX IAP

Depuis le 1^{er} janvier 2019, Arkema applique la norme IFRS 16 "Contrats de location". Les impacts de cette norme sur les principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont décrits ci-dessous. Les chiffres 2018 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

COMPTE DE RESULTAT

	3 ^{ème} trimestre 2019	Fin Septembre 2019
EBITDA	15	42
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(14)	(40)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	1	2
Résultat d'exploitation	1	2
Résultat financier	(1)	(3)
Résultat net courant	-	(1)
Résultat net	-	(1)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	3 ^{ème} trimestre 2019	Fin Septembre 2019
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	14	39
Flux de trésorerie provenant du financement	(14)	(39)
Flux de trésorerie libre	14	39

BILAN

	Fin Septembre 2019
Immobilisations corporelles	158
Total actif	158
Emprunts et dettes financières à long terme	115
Emprunts et dettes financières à court terme	44
Dettes nettes	159
Résultat net	(1)
Total des capitaux propres et du passif	158

INFORMATION PAR PÔLE D'ACTIVITES

Impact IFRS 16 (3 ^{ème} trimestre 2019)	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate
EBITDA	5	5,5	3,5	1
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(5)	(5)	(3)	(1)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	-	0,5	0,5	-

Impact IFRS 16 (Fin septembre 2019)	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate
EBITDA	13,5	18	8,5	2
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(13)	(17)	(8)	(2)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	0,5	1,0	0,5	-