

Colombes, le 3 mars 2016

Arkema : Résultats annuels 2015

- **Chiffre d'affaires** de **7 683 M€** en hausse de **+29 %** par rapport à 2014 dont +26 % liés à l'évolution du périmètre
- **EBITDA** de **1 057 M€**, sensiblement au-dessus de l'objectif annuel et en hausse très significative de **+35 %** par rapport à 2014 (784 M€)
- Belle croissance de Bostik au sein du Groupe (**183 M€** d'EBITDA sur 12 mois contre 158 M€ en 2014). L'acquisition est, comme annoncé en septembre 2014, relative en résultat et trésorerie dès sa première année
- Contribution importante au résultat des projets de croissance interne, notamment de l'usine de thiochimie en Malaisie
- **Marge d'EBITDA** à **13,8 %** en progression (13,2 % en 2014) malgré l'effet dilutif de près d'un demi-point de Bostik
- **Résultat net part du Groupe** de **285 M€** en hausse de **+71 %** par rapport à 2014 (167 M€)
- **Résultat net courant** par action de **4,23 euros** en hausse de **14 %**
- Forte génération de trésorerie avec un **flux de trésorerie libre**¹ de **+442 M€** et une **dette nette** à **1 379 M€**, soit un taux d'endettement sur fonds propres revenu à 35 % seulement un an après l'acquisition de Bostik
- Dividende proposé en hausse à **1,90 euro** par action (1,85 euro par action au titre de 2014)

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 2 mars 2016, a arrêté les comptes consolidés d'Arkema pour l'exercice 2015 et les comptes sociaux de la maison-mère. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« Le Groupe a bien terminé l'année 2015 et les équipes d'Arkema sont fières, au moment de célébrer les 10 ans de notre introduction en bourse, de présenter des résultats très solides dans un environnement économique mondial contrasté et volatil. Tant les résultats que la génération de trésorerie ont dépassé nos objectifs annuels.

Plusieurs développements transformants ont contribué à cette performance comme la nouvelle plateforme de thiochimie en Malaisie, succès technologique qui a également très bien démarré sur le plan commercial et les débuts de Bostik qui confirment la pertinence de l'acquisition et le potentiel à long terme des adhésifs au sein de notre Groupe. D'un point de vue environnement externe, certains facteurs ont pesé négativement comme le cycle des acryliques et la croissance mondiale, d'autres positivement comme l'euro plus faible.

Au-delà des chiffres, la physionomie du Groupe a encore beaucoup évolué en 2015. La mise en place année après année de la stratégie définie en 2006 positionne Arkema comme un acteur innovant de la chimie et des matériaux de spécialités, bien équilibré sur le plan géographique et doté de lignes de produits qui ont démontré leur résilience et leur croissance en 2015.

Forts de ces éléments, nous sommes confiants dans notre capacité à maintenir la belle dynamique de développement du Groupe au cours des prochaines années. »

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

CHIFFRES-CLES 2015

<i>(En millions d'euros)</i>	2014 ⁽¹⁾	2015	Variation
Chiffre d'affaires	5 952	7 683	+29,1%
EBITDA	784	1 057	+34,8%
Marge d'EBITDA	13,2%	13,8%	
<i>Matériaux Haute Performance</i>	<i>18,2%</i>	<i>15,1%</i>	
<i>Spécialités Industrielles</i>	<i>13,8%</i>	<i>17,1%</i>	
<i>Coating Solutions</i>	<i>10,5%</i>	<i>10,3%</i>	
Résultat d'exploitation courant	447	604	+35,1%
Eléments non récurrents	(83)	(116)	n.a.
Résultat net courant ⁽²⁾	246	312	+26,8%
Résultat net – part du Groupe	167	285	+70,7%
Résultat net courant par action ⁽²⁾ (en €)	3,72	4,23	+13,7%
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	66 066 492 ⁽³⁾	73 691 797	-

⁽¹⁾ Les chiffres de 2014 ont été retraités en application de la nouvelle structure de *reporting* présentée à l'occasion du *Capital Markets Day* du 29 juin 2015.

⁽²⁾ Le résultat net courant exclut les différences de change latentes sur les financements en devises d'investissements non récurrents. Le résultat net courant 2014 a été retraité en conséquence.

⁽³⁾ Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour 2014 a été ajusté pour prendre en compte la distribution de dividendes en actions intervenue au cours de l'exercice 2015.

ACTIVITE 2015

Sur l'année 2015, le **chiffre d'affaires** s'établit à **7 683 millions d'euros** contre 5 952 millions d'euros en 2014, en hausse de 29,1 %, avec un effet périmètre de +25,8 % essentiellement lié à l'acquisition de Bostik, à la prise de participation dans Sunke dans les acryliques en Chine et à la cession de Sundclear. L'effet devises (conversion uniquement) est positif à +7,8% du fait principalement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro. Les volumes sont globalement stables à +0,2 % dans un environnement de croissance mondiale modérée. La bonne progression des volumes dans la Thiochimie suite au démarrage de la plateforme de Kerteh en Malaisie au 1^{er} trimestre 2015 et dans les Polymères Techniques a compensé des volumes plus faibles dans le pôle Coating Solutions. L'évolution des prix sur l'année (-4,7 %) résulte du cycle acrylique et de l'effet sur les prix de vente de la baisse des matières premières.

L'**EBITDA** s'élève à **1 057 millions d'euros** contre 784 millions d'euros en 2014, en très forte hausse (+34,8 %) par rapport à l'an dernier. A périmètre constant, l'EBITDA progresse de 13 %. La grande majorité des lignes de produits progresse sensiblement par rapport à l'année précédente. En revanche, les monomères acryliques sont, comme attendu, en bas de cycle. Plusieurs éléments structurels tels que l'intégration de Bostik, la montée en puissance de la nouvelle plateforme de thiochimie en Malaisie et l'amélioration graduelle des résultats dans les gaz fluorés contribuent à cette forte progression des résultats et à la réussite de la transformation du Groupe. Un effet de change positif (conversion) d'environ 80 millions d'euros et la baisse du prix de certaines matières premières contribuent également à la bonne performance du Groupe. Enfin, les efforts réalisés en matière d'excellence opérationnelle ont permis de compenser, par des gains de coûts fixes et variables, les deux tiers de l'inflation sur les frais fixes.

La **marge d'EBITDA** progresse à **13,8%** contre 13,2% en 2014 malgré l'effet mécaniquement dilutif de l'intégration de Bostik et le cycle acrylique.

Le **résultat d'exploitation courant** s'élève à **604 millions d'euros** contre 447 millions d'euros en 2014, en ligne avec la progression de l'EBITDA et la hausse des amortissements à 453 millions d'euros (337 millions d'euros en 2014), du fait principalement de l'acquisition de Bostik, de la prise de participation dans Sunke, de l'impact des devises et du démarrage de nouvelles unités de production.

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à **-116 millions d'euros** dont -71 millions d'euros au titre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik. Hors cet impact, les éléments non-récurrents s'élèvent à -45 millions d'euros dont principalement -73 millions d'euros de dépréciations exceptionnelles relatives aux actifs de la société MLPC qui fabrique des additifs de caoutchouc et à une partie du *goodwill* d'acquisition de la société Hebei Casda pour refléter des perspectives de développement plus modérées sur le marché de l'acide sébacique, et +39 millions d'euros liés à des opérations de cessions et acquisitions.

Le **résultat financier** s'élève à **-92 millions d'euros** contre -74 millions d'euros en 2014, du fait de la hausse du coût de la dette liée au financement de l'acquisition de Bostik et à l'augmentation de la part de la dette financée en devises autres que l'euro. Au cours du 4^{ème} trimestre 2015, la filiale du Groupe dans la Thiochimie en Malaisie a changé de devise fonctionnelle rétroactivement au 1^{er} janvier 2015 et tient désormais ses comptes en dollars US, ce qui s'est traduit par un ajustement au 4^{ème} trimestre. Le résultat financier en 2015 n'intègre donc plus de résultat de change latent sur les investissements financés en dollars US en Malaisie (-8 millions d'euros en 2014).

La **charge d'impôts** s'élève à **118 millions d'euros** contre 120 millions d'euros en 2014. Ce montant inclut un produit de 82 millions d'euros comptabilisé dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik dont 60 millions d'euros liés à la reconnaissance d'actifs d'impôts différés en France. Hors ces éléments, le taux d'imposition s'élève à 33 % du résultat d'exploitation courant, reflétant la répartition géographique des résultats du Groupe.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit en 2015 à **285 millions d'euros** contre 167 millions d'euros en 2014. En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'élève à **312 millions d'euros** contre 246 millions d'euros en 2014, soit 4,23 euros par action contre 3,72 euros par action en 2014.

Compte tenu de la performance du Groupe en 2015, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 7 juin 2016, le versement d'un dividende de **1,90 euro par action**, en hausse de 2,7 % par rapport à 2014 (1,85 euro par action au titre de 2014). Le taux de distribution s'élève ainsi à 45 % du résultat net courant du Groupe et le rendement s'établit à 2,9 % sur la base d'un cours au 31 décembre 2015 à 64,59 euros. Par ailleurs, compte tenu de la réduction de l'endettement plus rapide qu'anticipée un an après l'acquisition de Bostik, le Conseil propose le paiement du dividende uniquement en numéraire. Le détachement du coupon est fixé au 9 juin 2016 et la mise en paiement interviendra à compter du 13 juin 2016.

ACTIVITE DES POLES EN 2015

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE : INTEGRATION REUSSIE DE BOSTIK ET INNOVATION DANS LES NOUVEAUX MATERIAUX

Le **chiffre d'affaires** du pôle **Matériaux Haute Performance** s'établit à **3 358 millions d'euros**, en hausse de 94,1 % par rapport à 2014, avec une contribution de Bostik de 1 497 millions d'euros (sur onze mois) et un effet change de +7,2 %. Les volumes sont stables sur l'année, la contribution des nouveaux développements dans les Polymères Techniques ayant compensé une demande plus faible sur certaines applications pour le marché du pétrole et gaz. L'effet prix est limité à -0,5 %.

L'**EBITDA** augmente de 61,1 % à **506 millions d'euros** contre 314 millions d'euros en 2014, soutenu, en particulier, par la forte contribution de Bostik. Sur l'ensemble de l'année 2015 (dont onze mois au sein du Groupe), Bostik réalise un EBITDA de 183 millions d'euros en hausse de 16 % par rapport à 2014 et une marge d'EBITDA de 11,2 % (10,3 % en 2014). La réussite des projets de développement, la baisse des coûts, le bénéfice des premières synergies et un effet devises positif contribuent à cette nette progression qui confirme tout le potentiel de développement des adhésifs chez Arkema à moyen terme. Cette acquisition est

relative à la fois au niveau du résultat net et du cash dès la première année. Hors Bostik, l'EBITDA du pôle progresse également. Au sein de l'activité filtration et adsorption, les tamis moléculaires réalisent une bonne année, en progrès par rapport à 2014.

La **marge d'EBITDA** est de **15,1 %** avec un effet mécaniquement dilutif de Bostik.

SPECIALITES INDUSTRIELLES : TRES BELLE PERFORMANCE DE CHACUNE DES LIGNES DE PRODUITS

Le **chiffre d'affaires** du pôle **Spécialités Industrielles** s'établit à **2 450 millions d'euros**, en hausse de 8,0 % par rapport à 2014. L'effet de change est favorable à +8,6 % et l'effet périmètre (-2,0 %) reflète la cession de Sunclear finalisée en novembre 2015. Les volumes progressent de +1,7 % soutenus par la montée en puissance de la nouvelle unité de thiochimie en Malaisie démarrée au 1^{er} trimestre 2015. L'effet prix est limité à -0,2 %.

L'**EBITDA** progresse de 34 % à **418 millions d'euros** contre 312 millions d'euros en 2014. L'ensemble des lignes de produits du pôle contribue à ces très bons résultats. L'excellente performance de la Thiochimie reflète la contribution, plus importante qu'initialement prévue, de la nouvelle unité en Malaisie qui bénéficie d'une demande soutenue dans le marché de la nutrition animale en Asie. Conformément à nos prévisions, les résultats des gaz fluorés s'améliorent graduellement soutenus par les hausses de prix sur certains gaz, en particulier aux Etats-Unis, et le bénéfice des mesures de productivité. Enfin, le PMMA réalise également une très bonne année malgré quelques signes de normalisation en fin d'année.

La **marge d'EBITDA** est en forte hausse à **17,1 %** se rapprochant de ses niveaux historiques.

COATING SOLUTIONS : BONNE RESISTANCE

Le **chiffre d'affaires** du pôle **Coating Solutions** s'établit à **1 849 millions d'euros** en baisse de 4,2 % par rapport à l'an dernier. L'effet de change est favorable à +7,5 % et la prise de participation dans Sunke en Chine s'est traduite par un effet de périmètre de +3,6 %. Ces effets ont permis de compenser la baisse des volumes de -1,4 % qui reflète la prudence des clients dans un contexte de forte volatilité des matières premières et une demande toujours morose dans le marché de la construction et des peintures décoratives en Europe. L'effet prix de -13,9 % résulte de l'évolution du cycle acrylique et de la baisse du prix des matières premières.

Grâce à la solidité de son intégration aval, le pôle Coating Solutions dans son ensemble résiste bien malgré un contexte de cycle bas pour les monomères acryliques avec un **EBITDA** de **190 millions d'euros** proche des 203 millions d'euros de 2014 et **une marge d'EBITDA** légèrement supérieure à **10 %** comme l'an dernier. Le pôle bénéficie des nouveaux développements chez Coatex et dans les résines de revêtements, de la bonne maîtrise des coûts et de l'impact positif des devises. Ces éléments ont, en grande partie, compensé le niveau des marges dans les monomères acryliques. Dans cette activité qui représente environ 10 % du chiffre d'affaires du Groupe, les marges unitaires en 2016 devraient rester à leur niveau bas actuel sur la première partie de l'année et pourraient commencer à remonter progressivement vers la fin d'année.

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 DECEMBRE 2015

En 2015, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre**² de **+442 millions d'euros** en très forte hausse par rapport à 2014. Au-delà de la nette amélioration de l'EBITDA du Groupe par rapport à 2014, cette performance reflète la bonne maîtrise des investissements qui s'élèvent à 431 millions d'euros (hors investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille³), soit 5,6 % du chiffre d'affaires du Groupe (contre 7,9 % en 2014) en ligne avec l'ambition du Groupe de réduire son intensité capitalistique. La variation du besoin en fonds de roulement est de +127 millions d'euros⁴ grâce aux efforts d'optimisation menés dans certaines activités et à la baisse du prix de certaines matières premières. Le ratio besoin en fonds de

² Flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille

³ Les investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille correspondent principalement au transfert à la *joint-venture* Taixing Sunke Chemicals d'une troisième ligne de production d'acide acrylique qui a pour contrepartie une augmentation des dettes fournisseurs. Ce transfert est sans impact sur la dette nette au 31 décembre 2015.

⁴ Hors flux liés à des éléments non-récurrents d'un montant total de + 58 millions d'euros qui incluent principalement un flux non monétaire de 36 millions d'euros lié à la revalorisation des stocks réalisée dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik.

roulement sur chiffre d'affaires annuel s'améliore à 14,6 %⁵ contre 16,1 % en 2014. Rapporté à l'EBITDA réalisé en 2015, le flux de trésorerie libre représente 42 %. Cette excellente performance illustre pleinement l'ambition du Groupe d'accroître le taux de conversion de son EBITDA en cash.

Concernant les investissements du Groupe, ils devraient représenter, en 2016, environ 470 millions d'euros sur la base d'un taux de change euro / dollar US à 1,10.

Hors éléments non-récurrents et impact des opérations de gestion de portefeuille, Arkema a généré, en 2015, un **flux de trésorerie courant de +478 millions d'euros** (+205 millions d'euros en 2014).

Les acquisitions et cessions ont représenté une sortie nette de trésorerie de -1 219 millions d'euros, correspondant principalement à l'acquisition de Bostik et à la cession des sociétés Sunclear. Ce flux intègre notamment le prix des titres des sociétés acquises net de la trésorerie disponible ainsi que les frais et investissements liés à ces opérations.

Le **flux de trésorerie de financement de 371 millions d'euros** en 2015 intègre une émission obligataire réalisée en janvier 2015 dans le cadre de l'acquisition de Bostik pour un montant net de 691 millions d'euros et le versement d'un dividende de 1,85 euro par action ayant donné lieu à un paiement en actions nouvelles de la Société et donc à une augmentation de capital d'un montant de 88 millions d'euros et à un versement en numéraire pour 47 millions d'euros. Enfin, il comprend un paiement de 33 millions d'euros d'intérêts dus au titre d'une obligation hybride.

En conséquence, la **dette nette** s'établit à **1 379 millions d'euros** au 31 décembre 2015 (contre 154 millions d'euros au 31 décembre 2014), soit un ratio d'endettement net sur fonds propres de 35%. Elle est en forte baisse par rapport à fin septembre 2015 (1 632 millions d'euros) et ce pour le troisième trimestre consécutif.

4^{EME} TRIMESTRE 2015

<i>(En millions d'euros)</i>	4 ^{ème} trim. 2014 ⁽¹⁾	4 ^{ème} trim. 2015	Variation
Chiffre d'affaires	1 431	1 760	+23,0%
EBITDA	166	214	+28,9%
Marge d'EBITDA	11,6 %	12,2 %	
<i>Matériaux Haute Performance</i>	<i>16,0 %</i>	<i>13,6 %</i>	
<i>Spécialités Industrielles</i>	<i>13,3 %</i>	<i>15,6 %</i>	
<i>Coating Solutions</i>	<i>7,3 %</i>	<i>6,1 %</i>	
Résultat d'exploitation courant	74	87	+17,6%
Éléments non récurrents	(8)	(19)	n.a.
Résultat net courant ⁽²⁾	30	29	-3,3%
Résultat net – part du Groupe	27	49	+81,5%
Résultat net courant par action ⁽²⁾ (€)	0,43	0,38	-11,6%

⁽¹⁾ Les chiffres du 4^{ème} trimestre 2014 ont été retraités en application de la nouvelle structure de *reporting* présentée en juin 2015 et en application de la norme IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique »

⁽²⁾ Le résultat net courant exclut les différences de change latentes sur les financements en devises d'investissements non récurrents

⁵ Besoin en fonds de roulement hors dette fournisseur comptabilisée dans le cadre du transfert à Taixing Sunke Chemicals de la 3^{ème} ligne de production d'acide acrylique

Au 4^{ème} trimestre 2015, traditionnellement marqué par la saisonnalité de fin d'année, Arkema réalise une très solide performance avec un **EBITDA de 214 millions d'euros** en hausse de 29 % par rapport à l'an dernier. La contribution de Bostik, une performance toujours très solide de la plateforme de thiochimie en Malaisie et des volumes globalement en hausse expliquent ce bon résultat. La **marge d'EBITDA** progresse également par rapport à l'an dernier à **12,2 %**.

Le **chiffre d'affaires** s'élève à **1 760 millions d'euros**, en hausse de +23 % par rapport à l'an dernier (1 431 millions d'euros), avec un effet périmètre de +24,4 % principalement lié à l'acquisition de Bostik et un effet devise positif de +5,1 % du fait principalement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro. Les volumes sont en hausse de +2,1 %, tirés par la contribution de la plateforme de thiochimie en Malaisie et par les nouveaux développements, notamment dans les polymères fluorés. Ces éléments ont permis de largement compenser un effet prix de -8,5 % qui continue de refléter le cycle acrylique et l'évolution des matières premières.

En hausse de +72 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2014, l'**EBITDA** du pôle **Matériaux Haute Performance** s'établit à **115 millions d'euros** (67 millions d'euros au 4^{ème} trimestre 2014). Il reflète la bonne performance de Bostik et le bénéfice des premières synergies d'intégration, les développements dans les polymères fluorés et un bon trimestre dans les tamis moléculaires dans l'activité filtration et adsorption. La marge d'EBITDA de 13,6 % résulte de l'effet mécaniquement dilutif de l'intégration de Bostik.

Avec un **EBITDA de 83 millions d'euros** en hausse de +10,7 % par rapport à 2014 (75 millions d'euros au 4^{ème} trimestre 2014), le pôle **Spécialités Industrielles** réalise à nouveau une très belle performance, tirée par les bons résultats de la plateforme de thiochimie en Malaisie et du PMMA. La marge d'EBITDA progresse elle aussi fortement par rapport au 4^{ème} trimestre 2014 pour s'établir à 15,6 %.

Avec un **EBITDA de 23 millions d'euros** contre 32 millions d'euros au 4^{ème} trimestre 2014 et une marge d'EBITDA à 6,1 %, la performance du pôle **Coating Solutions** reflète les conditions de bas de cycle dans les acryliques, dans la continuité du 3^{ème} trimestre, et la saisonnalité traditionnellement plus marquée de la fin de l'année notamment sur le marché des peintures décoratives.

Le **résultat net, part du Groupe de 49 millions d'euros** intègre des éléments non-récurrents pour un montant net de -19 millions d'euros liés principalement à des dépréciations exceptionnelles d'actifs et aux opérations de gestion de portefeuille comme la cession de Sunclear. Il inclut également un résultat financier positif de 15 millions d'euros, conséquence du changement au 4^{ème} trimestre rétroactivement au 1^{er} janvier 2015, de la devise fonctionnelle de la filiale de Thiochimie en Malaisie qui tient désormais ses comptes en dollars US (+40 millions d'euros au 4^{ème} trimestre 2015).

Au 4^{ème} trimestre 2015, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre⁶ de +207 millions d'euros**, en forte hausse par rapport à l'an dernier (+60 millions d'euros). Ce flux intègre des investissements de 181 millions d'euros et une variation du besoin en fonds de roulement de +196 millions d'euros⁷ reflétant la saisonnalité traditionnellement favorable de fin d'année et la baisse du prix de certaines matières premières.

ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Arkema a décidé de ne pas exercer son option pour augmenter sa participation dans Taixing Sunke Chemicals et ses droits à capacité dans les acryliques en Chine, les conditions financières de l'exercice de l'option ne reflétant plus les conditions de marché actuelles dans cette activité dans la région.

⁶ Flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille

⁷ Variation du besoin en fonds de roulement hors éléments non récurrents

PERSPECTIVES

L'environnement macro-économique actuel reste marqué par une croissance mondiale modérée et une faible visibilité avec des dynamiques sensiblement différentes selon les régions et une volatilité des devises, du prix de l'énergie et des matières premières.

Dans cet environnement contrasté, Arkema continuera à mettre l'accent sur sa dynamique de projets internes. Le Groupe poursuivra ainsi le développement de Bostik et la mise en place des synergies, en ligne avec son ambition et les objectifs à moyen et long-terme qu'il s'est fixé pour cette activité. Le Groupe poursuivra également le plan de redressement graduel de son activité gaz fluorés et la montée en puissance de sa plateforme de thiochimie en Malaisie dont la contribution en 2016 bénéficiera d'un trimestre supplémentaire. Enfin, la poursuite de la mise en œuvre du programme d'excellence opérationnelle permettra de compenser une partie de l'inflation sur les frais fixes.

Fort de ces éléments et supposant un environnement énergétique et des devises dans la continuité des niveaux actuels, le Groupe est confiant dans sa capacité à faire progresser son EBITDA en 2016.

Les résultats 2015 et les perspectives sont détaillés dans la présentation « Résultats 2015 » disponible sur le site internet : www.finance.arkema.com.

Les comptes consolidés ont été audités et font l'objet d'un rapport de certification sans réserve émis par les commissaires aux comptes. Ces comptes consolidés au 31 décembre 2015 et le rapport des commissaires aux comptes seront disponibles fin mars dans le document de référence mis en ligne sur le site internet de la société (www.finance.arkema.com).

CALENDRIER FINANCIER

11 mai 2016	Publication des résultats du 1 ^{er} trimestre 2016
7 juin 2016	Assemblée Générale annuelle des actionnaires
3 août 2016	Publication des résultats du 1 ^{er} semestre 2016

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 7,7 milliards d'euros. Porté par l'énergie collective de ses 19 000 collaborateurs, Arkema est présent dans près de 50 pays. Le Groupe cultive l'interaction avec ses parties prenantes et innove dans les matériaux bio-sourcés, les nouvelles énergies, les solutions pour l'électronique, la gestion de l'eau, 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	Tel.: +33 1 49 00 86 37	E-mail: sophie.fouillat@arkema.com
François Ruas	Tel.: +33 1 49 00 72 07	E-mail: francois.ruas@arkema.com

Contacts Presse :

Gilles Galinier	Tel. : +33 1 49 00 70 07	E-mail: gilles.galinier@arkema.com
Sophie Suc	Tel. : +33 1 49 00 83 72	E-mail: sophie.suc@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 2015 examinés par le Conseil d'Administration d'Arkema SA en date du 2 mars 2016.

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. L'indicateur de performance « Résultat net courant » a été modifié pour exclure les différences de change latentes sur les financements en devises d'investissements non récurrents.

- **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 ;
 - 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 créanciers 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.



Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin décembre 2015

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>4^{ème} trimestre 2015</u>	<u>Fin décembre 2015</u>	<u>4^{ème} trimestre 2014</u>	<u>Fin décembre 2014</u>
	(audité)	(audité)	(audité)	(audité)
Chiffre d'affaires	1 760	7 683	1 431	5 952
Coûts et charges d'exploitation	(1 444)	(6 206)	(1 209)	(4 926)
Frais de recherche et développement	(55)	(209)	(40)	(155)
Frais administratifs et commerciaux	(174)	(664)	(108)	(424)
Résultat d'exploitation courant ⁽¹⁾	87	604	74	447
Autres charges et produits ⁽¹⁾	(19)	(116)	(8)	(83)
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	68	488	66	364
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	3	10	1	1
Résultat financier	15	(92)	(30)	(74)
Impôts sur le résultat	(31)	(118)	(8)	(120)
Résultat net ⁽²⁾	55	288	29	171
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	6	3	2	4
Dont résultat net - part du Groupe	49	285	27	167
Résultat net par action (en euros) ⁽³⁾	0,66	3,87	0,40	2,53
Résultat net dilué par action (en euros) ⁽³⁾	0,65	3,85	0,39	2,51
Amortissements	(127)	(453)	(92)	(337)
EBITDA ⁽¹⁾	214	1 057	166	784
Résultat net courant ^{(1) / (4)}	29	312	30	246
Résultat net courant par action (en euros) ⁽³⁾	0,38	4,23	0,43	3,72
Résultat net courant dilué par action (en euros) ⁽³⁾	0,38	4,22	0,43	3,70

⁽¹⁾ Cf. note B17 « Principaux indicateurs comptables et financiers ».

⁽²⁾ Le résultat net du 4^{ème} trimestre 2014 a été retraité de l'impact de l'application de l'interprétation IFRIC 21.

⁽³⁾ Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pris en compte dans le calcul du résultat net par action a été ajusté pour prendre en compte la distribution de dividendes en actions intervenue au cours de l'exercice 2015.

⁽⁴⁾ Le résultat net courant 2014 a été ajusté pour tenir compte de la différence de change latente sur les financements en devises d'investissements à caractère exceptionnel.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>4^{ème} trimestre 2015</u>	<u>Fin décembre 2015</u>	<u>4^{ème} trimestre 2014</u>	<u>Fin décembre 2014</u>
	(audité)	(audité)	(audité)	(audité)
Résultat net*	55	288	29	171
Effet des couvertures	(12)	(8)	(19)	(6)
Autres	-	1	-	(4)
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	1	1	1
Variation des écarts de conversion	46	119	37	172
Autres éléments recyclables du résultat global	34	113	19	163
Pertes et gains actuariels	21	60	(50)	(89)
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(5)	(14)	14	21
Autres éléments non recyclables du résultat global	16	46	(36)	(68)
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	50	159	(17)	95
Résultat global	105	447	12	266
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	9	6	-	5
Dont résultat global - part du Groupe	96	441	12	261

* Le résultat net du 4^{ème} trimestre 2014 a été retraité de l'impact de l'application de l'interprétation IFRIC 21.

BILAN CONSOLIDE

31 décembre 2015 **31 décembre 2014**

(En millions d'euros)

(audité)

(audité)

ACTIF

Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 410	1 094
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 727	2 272
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	29	18
Autres titres de participation	29	33
Actifs d'impôt différé	193	76
Autres actifs non courants	204	190
TOTAL ACTIF NON COURANT	5 592	3 683

Stocks	1 129	977
Clients et comptes rattachés	1 051	839
Autres créances	190	137
Impôts sur les sociétés - créances	33	27
Autres actifs financiers courants	15	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	711	1 149
TOTAL ACTIF COURANT	3 129	3 131

TOTAL ACTIF	8 721	6 814
--------------------	--------------	--------------

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

Capital	745	728
Primes et réserves	2 864	2 626
Actions auto-détenues	(3)	(3)
Ecart de conversion	294	178
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	3 900	3 529

Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	49	44
---	----	----

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	3 949	3 573
-----------------------------------	--------------	--------------

Passifs d'impôt différé	307	57
Provisions pour retraites et avantages du personnel	571	456
Autres provisions et autres passifs non courants	453	401
Emprunts et dettes financières à long terme	1 873	1 196
TOTAL PASSIF NON COURANT	3 204	2 110

Fournisseurs et comptes rattachés	884	704
Autres créditeurs et dettes diverses	378	274
Impôts sur les sociétés - dettes	68	33
Autres passifs financiers courants	21	13
Emprunts et dettes financières à court terme	217	107

TOTAL PASSIF COURANT	1 568	1 131
-----------------------------	--------------	--------------

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	8 721	6 814
--	--------------	--------------

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	<u>31 décembre 2015</u>	<u>31 décembre 2014</u>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	288	171
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	568	351
Autres provisions et impôts différés	(102)	(54)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(82)	4
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(9)	6
Variation du besoin en fonds de roulement	186	21
Autres variations	9	8
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	858	507
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(493)	(470)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	47	(16)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(1 292)	(189)
Augmentation des Prêts	(46)	(53)
Investissements	(1 784)	(728)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	9	8
Variation des créances sur cession d'immobilisations	1	-
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	101	-
Produits de cession de titres de participation non consolidés	0	15
Remboursement de prêts à long terme	38	35
Désinvestissements	149	58
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(1 635)	(670)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	96	378
Emission d'obligations hybrides	0	689
Rachat d'actions propres	(7)	(2)
Dividendes payés aux actionnaires	(168)	(117)
Dividendes versés aux minoritaires	(3)	(5)
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	446	(15)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	7	-
Flux de trésorerie provenant du financement	371	928
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(406)	765
Incidence variations change et périmètre	(32)	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 149	377
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	711	1 149

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 (intérêts minoritaires)	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2015	72 822 695	728	1 093	689	844	178	(55 014)	(3)	3 529	44	3 573
Dividendes payés	-	-	-	-	(168)	-	-	-	(168)	(3)	(171)
Emissions d'actions	1 649 406	17	79	-	-	-	-	-	96	-	96
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(106 519)	(7)	(7)	-	(7)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	(7)	-	124 608	7	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	7	-	-	-	7	-	7
Autres	-	-	-	-	2	-	-	-	2	2	4
Transactions avec les actionnaires	1 649 406	17	79	-	(166)	-	18 089	-	(70)	(1)	(71)
Résultat net	-	-	-	-	285	-	-	-	285	3	288
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	40	116	-	-	156	3	159
Résultat global	-	-	-	-	325	116	-	-	441	6	447
Au 31 décembre 2015	74 472 101	745	1 172	689	1 003	294	(36 925)	(3)	3 900	49	3 949

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(audité)

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
Résultats des SME	-	3	-	-	3
Investissements incorporels et corporels bruts	78	63	38	2	181

4^{ème} trimestre 2014 *

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	420	563	441	7	1 431
Chiffre d'affaires inter secteurs	6	24	18	0	
Chiffre d'affaires total	426	587	459	7	
EBITDA	67	75	32	(8)	166
Amortissements	(28)	(37)	(26)	(1)	(92)
Résultat d'exploitation courant	39	38	6	(9)	74
Autres charges et produits	(1)	(3)	(2)	(2)	(8)
Résultat d'exploitation	38	35	4	(11)	66
Résultats des SME	1	0	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	46	81	31	2	160

* Retraité IFRIC21 & nouvelle structure de reporting 2015

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(audité)

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
Résultats des SME		10	-	-	10
Investissements incorporels et corporels bruts	167	183	137	6	493

Fin décembre 2014*

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	1 730	2 269	1 930	23	5 952
Chiffre d'affaires inter secteurs	15	113	77	0	
Chiffre d'affaires total	1 745	2 382	2 007	23	
EBITDA	314	312	203	(45)	784
Amortissements	(101)	(143)	(91)	(2)	(337)
Résultat d'exploitation courant	213	169	112	(47)	447
Autres charges et produits	(7)	(47)	(13)	(16)	(83)
Résultat d'exploitation	206	122	99	(63)	364
Résultats des SME	1	0	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	112	268	86	4	470

* Nouvelle structure de reporting 2015