

## Arkema : Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2018

- **Chiffre d'affaires** en hausse de **+7,3 %** (taux de change et périmètre constants) à **2 172** millions d'euros
- Belle progression de **+7,9 %** de l'**EBITDA** à **383** millions d'euros malgré une base de comparaison élevée (355 millions d'euros au 1T 2017) et un euro significativement plus fort
- **Marge d'EBITDA** à **17,6 %** (16,5 % au 1T 2017), ratio historiquement le plus élevé sur un premier trimestre, confirmant la bonne résistance dans un contexte haussier de matières premières
- Très forte augmentation du **résultat net courant** de **+33 %** à **195** millions d'euros, soit **2,57** euros par action
- **Dettes nettes** à **1 227** millions d'euros intégrant l'acquisition de XL Brands et traduisant un flux de trésorerie libre proche de l'équilibre malgré la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 2 mai 2018, a examiné les comptes consolidés du Groupe pour le premier trimestre 2018. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

*« Arkema démarre très bien l'année en réalisant un résultat net courant en progression de 33 % par rapport à la référence élevée du 1<sup>er</sup> trimestre 2017, et cela malgré le renforcement très notable de l'euro.*

*Ces excellents résultats sont soutenus par les succès de notre innovation dans les matériaux avancés, le plein bénéfice des augmentations de capacités dans les tamis de spécialités en France et le PVDF en Chine réalisées l'an dernier, l'intégration de XL Brands dans les adhésifs et la confirmation de la très bonne performance de nos activités de chimie intermédiaire. Elle reflète également la baisse du taux d'imposition et du coût de la dette.*

*Ce début d'année nous conforte pleinement dans notre capacité à réaliser notre objectif annoncé pour 2018. »*

## CHIFFRES-CLES DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2018

(En millions d'euros)	1T 2018	1T 2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 172</b>	<b>2 152</b>	<b>+0,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>383</b>	<b>355</b>	<b>+7,9%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>17,6%</b>	<b>16,5%</b>	
Amortissements et dépréciations courants	(106)	(111)	-4,5%
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>277</b>	<b>244</b>	<b>+13,5%</b>
Marge de REBIT	12,8%	11,3%	
Amortissements liés à l'allocation des prix d'acquisition d'activités (PPA) *	(8)	(10)	n.a
Éléments non récurrents (Autres charges et produits) *	(4)	(5)	n.a
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>265</b>	<b>229</b>	<b>+15,7%</b>
<b>Résultat net courant</b>	<b>195</b>	<b>147</b>	<b>+32,7%</b>
Résultat net – part du Groupe	188	137	+37,2%
Résultat net courant par action (en €)	2,57	1,94	+32,5%
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 012 491	75 668 784	

\* 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 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2018

A **2 172 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** progresse de +0,9 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017. A taux de change et périmètre constants, il est en hausse de +7,3 % soutenu par un effet prix de +5,4 % qui traduit la poursuite de la politique d'augmentation des prix dans les activités de spécialités et les conditions de marchés dans les activités de chimie intermédiaire. Les volumes, en hausse de +1,9 %, progressent sensiblement dans le pôle Matériaux Haute Performance, qui bénéficie notamment d'un fort trimestre dans les tamis de spécialités. L'effet change de -6,6 % reflète principalement l'appréciation de l'euro par rapport au dollar US. L'effet périmètre de +0,3 % correspond à l'intégration de XL Brands et de CMP et à la cession de l'activité alcools oxo.

A **383 millions d'euros**, l'**EBITDA** est en hausse de +7,9 % par rapport à la performance élevée du 1<sup>er</sup> trimestre 2017 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 -26 millions d'euros (conversion uniquement). Cette progression est tirée par les pôles Matériaux Haute Performance et Spécialités Industrielles.

La **marge d'EBITDA** progresse par rapport à l'an dernier pour atteindre **17,6 %** (16,5 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2017).

En ligne avec la progression de l'EBITDA, le **résultat d'exploitation courant** s'établit à **277 millions d'euros** contre 244 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2017. Il inclut des amortissements et dépréciations courants de 106 millions d'euros, en baisse par rapport à l'an dernier (111 millions d'euros) compte tenu principalement d'un effet de

change favorable. La **marge de REBIT**, qui correspond au résultat d'exploitation courant rapporté au chiffre d'affaires, progresse à 12,8 % contre 11,3 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

Le **résultat d'exploitation** s'élève à **265 millions d'euros** contre 229 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2017. Il intègre -4 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement à des charges de restructuration et -8 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition de Bostik et Den Braven.

Le **résultat financier** s'établit à **-23 millions d'euros**, en baisse de 2 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> 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 **-52 millions d'euros** contre -66 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2017. A 21 % du résultat d'exploitation courant, le taux d'imposition hors éléments exceptionnels est en baisse significative par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017 (29 %), reflétant notamment l'impact positif de la réforme fiscale aux Etats-Unis.

En conséquence, le **résultat net part du Groupe** est en forte hausse à **188 millions d'euros** (137 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2017). En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'élève à **195 millions d'euros**, soit **2,57 euros** par action (1,94 euro au 1<sup>er</sup> trimestre 2017).

## ACTIVITE DES POLES AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2018

### MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE (46 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1T 2018	1T 2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>998</b>	<b>976</b>	<b>+2,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>176</b>	<b>166</b>	<b>+6,0%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>17,6%</b>	<b>17,0%</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>138</b>	<b>127</b>	<b>+8,7%</b>
Marge de REBIT	13,8%	13,0%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Matériaux Haute Performance atteint **998 millions d'euros**, en hausse de +2,3 % par rapport à l'an dernier. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de +6,9 % grâce à des volumes en hausse de +7,3 % tirés notamment par la forte densité des projets réalisés au 1<sup>er</sup> trimestre dans les tamis moléculaires de spécialités et par la poursuite du bénéfice de l'innovation. L'effet prix du pôle est de -0,4 % mais en croissance d'environ 2,5 % hors tamis. Il traduit la politique d'augmentation des prix de vente du Groupe pour répercuter la hausse des prix des matières premières. Ces actions se poursuivront au cours des prochains mois. L'effet change, principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, est de -6,1 %. L'effet périmètre de +1,5 % correspond à l'intégration de XL Brands et de CMP.

A **176 millions d'euros**, l'**EBITDA** est en hausse de +6 % malgré le renforcement significatif de l'euro et le prix des matières premières plus élevé que l'an dernier. Ce résultat reflète la forte contribution de l'activité tamis moléculaires de spécialités, le bénéfice de l'intégration de XL Brands dans les adhésifs et la bonne tenue de l'ensemble des autres lignes de produits du pôle tirée par l'innovation.

Le deuxième trimestre sera impacté par les grèves nationales de la SNCF en France qui touchent le transport par train de certains produits et matières premières, et ainsi la marche de certains sites, principalement dans les matériaux avancés.

A **17,6 %**, la **marge d'EBITDA** progresse par rapport à l'an dernier (17,0%).

## SPECIALITES INDUSTRIELLES (31 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1T 2018	1T 2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>661</b>	<b>644</b>	<b>+2,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>162</b>	<b>140</b>	<b>+15,7%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>24,5%</b>	<b>21,7%</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>120</b>	<b>96</b>	<b>+25,0%</b>
Marge de REBIT	18,2%	14,9%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Spécialités Industrielles s'établit à **661 millions d'euros**, en hausse de +2,6 % par rapport à l'an dernier. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de +9,6 %. L'effet prix de +13,6 % reflète la continuité des prix élevés en Europe et en Asie dans les Gaz Fluorés et des conditions de marchés toujours très tendues dans la chaîne MAM/PMMA. L'effet volumes de -4 % résulte notamment de la baisse attendue des quotas de vente dans les Gaz Fluorés, qui est plus que compensée par l'augmentation des prix des HFC. L'effet change de -7 % est essentiellement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US.

A **162 millions d'euros**, l'**EBITDA** augmente de +15,7 % par rapport à l'an dernier et progresse dans l'ensemble des activités du pôle. Le pôle Spécialités Industrielles confirme ainsi ses excellentes performances.

La **marge d'EBITDA** s'établit à **24,5 %** (21,7 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2017).

## COATING SOLUTIONS (23 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1T 2018	1T 2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>507</b>	<b>525</b>	<b>-3,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>66</b>	<b>74</b>	<b>-10,8%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>13,0%</b>	<b>14,1%</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>41</b>	<b>47</b>	<b>-12,8%</b>
Marge de REBIT	8,1%	9,0%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Coating Solutions est de **507 millions d'euros**, en baisse de -3,4 % par rapport à l'an dernier. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaire progresse de +5,2 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017, soutenu par un effet prix de +6,0 % qui reflète la poursuite des actions d'augmentation des prix de vente dans l'ensemble de la chaîne acrylique. Les volumes, en retrait de 0,8 %, par rapport à un 1<sup>er</sup> trimestre 2017 qui avait bénéficié de restockages, ont été impactés par les conditions météorologiques en Europe et aux Etats-Unis. L'effet change, principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, s'élève à -7,2 %. L'effet périmètre de -1,5 % correspond à la cession de l'activité alcools oxo en mars 2017.

L'**EBITDA** du pôle s'élève à **66 millions d'euros**, en baisse de -10,8 % par rapport à la base de comparaison élevée du 1<sup>er</sup> trimestre 2017 (74 millions d'euros), en particulier en Chine où les marges unitaires avaient atteint des niveaux très élevés début 2017. Sur le reste de l'année, les marges unitaires devraient globalement progresser par rapport à l'an dernier.

La **marge d'EBITDA** résiste bien à **13 %** contre 14,1 % au premier trimestre 2017.

## FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 MARS 2018

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2018, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre** de **-25 millions d'euros**, en hausse par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017 (-44 millions d'euros) grâce à la progression de l'EBITDA et à la baisse des impôts. L'augmentation du besoin en fonds de roulement de 221 millions d'euros reflète la saisonnalité habituelle de

l'activité et l'augmentation du prix de certaines matières premières. Rapporté au chiffre d'affaires du trimestre annualisé, le besoin en fonds de roulement représente 15,3 % à fin mars 2018 contre 15,6 % à fin mars 2017. Sur le trimestre, les investissements s'élèvent à 63 millions d'euros dont 58 millions d'euros d'investissements courants. Pour l'ensemble de l'année, ils devraient s'élever à environ 550 millions d'euros, correspondant à des investissements courants représentant environ 5,5 % du chiffre d'affaires et aux investissements exceptionnels dans les polyamides de spécialités et la thiochimie en Asie.

Le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion du portefeuille de -165 millions d'euros correspond à l'acquisition de XL Brands réalisée début janvier.

En conséquence, la **dette nette** s'élève à **1 227 millions d'euros** contre 1 056 millions d'euros au 31 décembre 2017, soit un ratio d'endettement sur fonds propres de 27 % (24 % au 31 décembre 2017).

## FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2018

### Croissance externe

En ligne avec sa stratégie de développement dans les adhésifs, Bostik a acquis le 2 janvier 2018 les actifs de XL Brands, un des leaders dans les colles pour revêtements de sols aux Etats-Unis. Cette opération, réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 205 millions de dollars US, permettra à Bostik d'offrir des solutions complètes sur ce marché en croissance et à forte valeur ajoutée. Le Groupe a pour ambition de ramener le multiple de VE/EBITDA payé de 11x à 7x après 4 à 5 ans et mise en place des synergies.

### Croissance organique

En février 2018, Arkema a annoncé une augmentation de 25 % de ses capacités de production mondiales de polyamide 12. Cette nouvelle capacité sera construite sur la plateforme de Changshu en Chine avec un démarrage attendu pour mi-2020. Cet investissement de quelques dizaines de millions d'euros accompagnera la forte demande dans des applications en croissance comme la protection des câbles, l'allègement des matériaux dans l'automobile, les chaussures de sport techniques et l'électronique grand public.

### Partenariat

Arkema et Hexcel ont signé un accord de partenariat stratégique pour développer les composites thermoplastiques du futur dans les applications aéronautiques, associant l'expertise d'Hexcel dans les fibres carbone et d'Arkema dans les poudres PEKK. Dans le cadre de cette collaboration, un laboratoire commun de développement sera mis en place en France.

## EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

### Croissance organique

Arkema a démarré en avril 2018 de nouvelles capacités de production de PVDF Kynar® sur son site de Calvert City aux Etats-Unis. Avec cette augmentation de 20 % de ses capacités aux Etats-Unis, Arkema continuera à accompagner la croissance de ses clients dans la région dans les applications émergentes comme la filtration de l'eau et dans les marchés traditionnels du génie chimique et des câbles de haute performance (automobile, fibre optique et industrie pétrolière).

### Augmentation de capital réservée aux salariés

Arkema a procédé, en avril 2018, à une augmentation de capital réservée aux salariés. 610 405 actions ont été souscrites pour un montant total de 50 millions d'euros. Les actions Arkema nouvelles porteront jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 et donneront droit au dividende versé en 2018.

## PERSPECTIVES 2018

La demande devrait rester bien orientée dans les trois principales zones géographiques et l'environnement marqué par un niveau de l'euro<sup>1</sup> et des coûts des matières premières plus élevés que l'an dernier.

Le Groupe continuera de bénéficier de la forte dynamique d'innovation dans les matériaux avancés, de l'intégration de XL Brands chez Bostik 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, les polymères fluorés et Sartomer.

Par ailleurs, le Groupe poursuivra ses actions pour refléter dans ses prix de vente la hausse des matières premières ainsi que ses initiatives en matière d'excellence opérationnelle destinées à compenser une partie de l'inflation sur ses frais fixes.

Fort d'un très bon début d'année, Arkema confirme son objectif d'augmenter son EBITDA en 2018 par rapport à l'excellente performance de 2017.

Les résultats du premier trimestre 2018 et les perspectives sont détaillés dans la présentation « 1<sup>st</sup> quarter 2018 results » disponible sur le site internet : [www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com)

## CALENDRIER FINANCIER

18 mai 2018	Assemblée Générale annuelle des actionnaires
25 mai 2018	Détachement du coupon
1 <sup>er</sup> août 2018	Publication des résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2018
6 novembre 2018	Publication des résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2018

*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](http://www.arkema.com)*

### CONTACTS INVESTISSEURS

Sophie Fouillat	+33 1 49 00 86 37	<a href="mailto:sophie.fouillat@arkema.com">sophie.fouillat@arkema.com</a>
François Ruas	+33 1 49 00 72 07	<a href="mailto:francois.ruas@arkema.com">francois.ruas@arkema.com</a>

### CONTACT PRESSE

Gilles Galinier	+33 1 49 00 70 07	<a href="mailto:gilles.galinier@arkema.com">gilles.galinier@arkema.com</a>
-----------------	-------------------	--

## 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.

<sup>1</sup> Une augmentation de 10 % du taux de change de l'euro par rapport au dollar US a un impact sur l'année de (50) m€ sur l'EBITDA (effet conversion).

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 31 mars 2018 examinés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 2 mai 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.

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 Mars 2018**



## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<b><u>Fin mars 2018</u></b> (non audité)	<b><u>Fin mars 2017</u></b> (non audité)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 172</b>	<b>2 152</b>
Coûts et charges d'exploitation	(1 656)	(1 668)*
Frais de recherche et développement	(60)	(61)
Frais administratifs et commerciaux	(187)	(189)
Autres charges et produits	(4)	(5)*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>265</b>	<b>229</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0
Résultat financier	(23)	(25)
Impôts sur le résultat	(52)	(66)
<b>Résultat net</b>	<b>190</b>	<b>138</b>
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	1
<b>Dont résultat net - part du Groupe</b>	<b>188</b>	<b>137</b>
<i>Résultat net par action (en euros) **</i>	<i>2,47</i>	<i>1,81</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros) **</i>	<i>2,47</i>	<i>1,81</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 ».

\*\* Depuis 2017, conformément à la norme IAS33, le calcul du résultat net par action et du résultat net dilué par action prend en compte, déduction du résultat net de l'année (part du Groupe), la rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée nette d'impôts (obligation hybride).

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2018</u> (non audité)	<u>Fin mars 2017</u> (non audité)
<b>Résultat net</b>	<b>190</b>	<b>138</b>
Effet des couvertures	-	8
Autres	-	-
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-
Variation des écarts de conversion	(35)	(16)
<b>Autres éléments recyclables du résultat global</b>	<b>(35)</b>	<b>(8)</b>
Pertes et gains actuariels	(10)	11
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	3	(4)
<b>Autres éléments non recyclables du résultat global</b>	<b>(7)</b>	<b>7</b>
<b>Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>(42)</b>	<b>(1)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>148</b>	<b>137</b>
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	1
<b>Dont résultat global - part du Groupe</b>	<b>146</b>	<b>136</b>

## INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

1<sup>er</sup> trimestre 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	998	661	507	6	2 172
Chiffre d'affaires inter pôles	2	41	19	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 000</b>	<b>702</b>	<b>526</b>	<b>6</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>176</b>	<b>162</b>	<b>66</b>	<b>(21)</b>	<b>383</b>
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(38)	(42)	(25)	(1)	(106)
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>138</b>	<b>120</b>	<b>41</b>	<b>(22)</b>	<b>277</b>
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(8)	-	-	-	(8)
Autres charges et produits	(1)	(1)	(2)	0	(4)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>129</b>	<b>119</b>	<b>39</b>	<b>(22)</b>	<b>265</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	-	-	0
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>63</b>
Dont investissements courants	23	24	8	3	58

1<sup>er</sup> trimestre 2017

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	976	644	525	7	2 152
Chiffre d'affaires inter pôles	3	36	19	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>979</b>	<b>680</b>	<b>544</b>	<b>7</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>166</b>	<b>140</b>	<b>74</b>	<b>(25)</b>	<b>355</b>
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(39)	(44)	(27)	(1)	(111)
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>127</b>	<b>96</b>	<b>47</b>	<b>(26)</b>	<b>244</b>
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	(6)	2	(1)	0	(5)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>111</b>	<b>98</b>	<b>46</b>	<b>(26)</b>	<b>229</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	-	-	0
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>54</b>
Dont investissements courants	24	20	6	3	53

## BILAN CONSOLIDE

	<u>Fin mars 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(audité)</i>
<b>ACTIF</b>		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 828	2 706
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 409	2 464
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	29	30
Autres titres de participation	30	30
Actifs d'impôt différé	149	150
Autres actifs non courants	231	230
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>5 676</b>	<b>5 610</b>
Stocks	1 208	1 145
Clients et comptes rattachés	1 351	1 115
Autres créances	185	181
Impôts sur les sociétés - créances	64	70
Autres actifs financiers courants	3	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 285	1 438
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>4 096</b>	<b>3 966</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>9 772</b>	<b>9 576</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		
Capital	759	759
Primes et réserves	3 761	3 575
Actions auto-détenues	(2)	(2)
Ecart de conversion	66	101
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>4 584</b>	<b>4 433</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	41	41
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 625</b>	<b>4 474</b>
Passifs d'impôt différé	265	271
Provisions pour retraites et avantages du personnel	453	460
Autres provisions et autres passifs non courants	434	443
Emprunts et dettes financières à long terme	2 249	2 250
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>3 401</b>	<b>3 424</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	996	965
Autres créditeurs et dettes diverses	376	377
Impôts sur les sociétés - dettes	104	82
Autres passifs financiers courants	7	10
Emprunts et dettes financières à court terme	263	244
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>1 746</b>	<b>1 678</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>9 772</b>	<b>9 576</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	<b><u>Fin mars 2018</u></b>	<b><u>Fin mars 2017</u></b>
	<i>(non audité)</i>	<i>(non audité)</i>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat net	190	138
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	114	121
Autres provisions et impôts différés	(17)	(4)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	0	0
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	0	(1)
Variation du besoin en fonds de roulement	(221)	(179)
Autres variations	4	(2)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>70</b>	<b>73</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		
Investissements incorporels et corporels	(63)	(54)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(29)	(54)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(165)	1
Augmentation des Prêts	(8)	(9)
<b>Investissements</b>	<b>(265)</b>	<b>(116)</b>
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	0	4
Variation des créances sur cession d'immobilisations	0	-
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	-	10
Produits de cession de titres de participation non consolidés	-	0
Remboursement de prêts à long terme	5	5
<b>Désinvestissements</b>	<b>5</b>	<b>19</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des investissements nets</b>	<b>(260)</b>	<b>(97)</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		
Variation de capital et autres fonds propres	-	-
Rachat d'actions propres	-	-
Dividendes payés aux actionnaires	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	(2)	0
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	(3)	(1)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	20	(19)
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>15</b>	<b>(20)</b>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(175)	(44)
	-	-
Incidence variations change et périmètre	22	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 438	623
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>1 285</b>	<b>588</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(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	Ecarts de conversion	Nombre	Montant			
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>75 870 506</b>	<b>759</b>	<b>1 216</b>	<b>689</b>	<b>1 670</b>	<b>101</b>	<b>(33 225)</b>	<b>(2)</b>	<b>4 433</b>	<b>41</b>	<b>4 474</b>
Dividendes payés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissions d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	5	-	-	-	5	-	5
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	-	-	-	-	<b>5</b>	-	-	-	<b>5</b>	-	<b>5</b>
Résultat net	-	-	-	-	188	-	-	-	188	2	190
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	(7)	(35)	-	-	(42)	-	(42)
<b>Résultat global</b>	-	-	-	-	<b>181</b>	<b>(35)</b>	-	-	<b>146</b>	<b>2</b>	<b>148</b>
<b>Au 31 mars 2018</b>	<b>75 870 506</b>	<b>759</b>	<b>1 216</b>	<b>689</b>	<b>1 856</b>	<b>66</b>	<b>(33 225)</b>	<b>(2)</b>	<b>4 584</b>	<b>41</b>	<b>4 625</b>

## 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

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2018</u>	<u>Fin mars 2017</u>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>265</b>	<b>229</b>
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(8)	(10)
- Autres charges et produits	(4)	(5)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)</b>	<b>277</b>	<b>244</b>
- Amortissements et dépréciation courants des actifs corporels et incorporels	(106)	(111)
<b>EBITDA</b>	<b>383</b>	<b>355</b>

#### Détail des amortissements et dépréciations corporels et incorporels :

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2018</u>	<u>Fin mars 2017</u>
<b>Amortissements et dépréciations corporels et incorporels</b>	<b>(114)</b>	<b>(121)</b>
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(106)	(111)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(8)	(10)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	0	-

### RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2018</u>	<u>Fin mars 2017</u>
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>188</b>	<b>137</b>
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(8)	(10)
- Autres charges et produits	(4)	(5)
- 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	2	5
- Impôts sur autres charges et produits	1	-
- Impôts non courants	2	-
<b>RESULTAT NET COURANT</b>	<b>195</b>	<b>147</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 012 491	75 668 784
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 178 438	75 868 569
<b>Résultat net courant par action (en euros)</b>	<b>2,57</b>	<b>1,94</b>
<b>Résultat net courant dilué par action (en euros)</b>	<b>2,56</b>	<b>1,94</b>

### FLUX DE TRESORERIE LIBRE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2018</u>	<u>Fin mars 2017</u>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	70	73
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(260)	(97)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET</b>	<b>(190)</b>	<b>(24)</b>
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(165)	20
<b>FLUX DE TRESORERIE LIBRE</b>	<b>(25)</b>	<b>(44)</b>

### INVESTISSEMENTS COURANTS

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2018</u>	<u>Fin mars 2017</u>
<b>INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS</b>	<b>63</b>	<b>54</b>
- Investissements exceptionnels	5	1
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	-	-
- Investissements sans impact sur la dette nette	-	-
<b>INVESTISSEMENTS COURANTS</b>	<b>58</b>	<b>53</b>

## DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	2 249	2 250
+ Emprunts et dettes financières à court terme	263	244
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 285	1 438
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>1 227</b>	<b>1 056</b>

## BESOIN EN FOND DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
Stocks	1 208	1 145
+ Créances clients et comptes rattachés	1 351	1 115
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	249	251
+ Autres actifs financiers courants	3	17
- Fournisseurs et comptes rattachés	996	965
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	480	459
- Autres passifs financiers courants	7	10
<b>BESOIN EN FOND DE ROULEMENT</b>	<b>1 328</b>	<b>1 094</b>

## CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
Goodwill, valeur nette	1 664	1 525
+ Immobilisations incorporelles hors goodwill et corporelles, valeur nette	3 573	3 645
+ Titres des sociétés mises en équivalence	29	30
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	30	260
+ Besoin en fonds de roulement	1 328	1 094
<b>CAPITAUX EMPLOYES</b>	<b>6 624</b>	<b>6 554</b>