

Colombes, le 31 juillet 2015

Arkema : information trimestrielle - résultats du 2^{ème} trimestre 2015

- **Chiffre d'affaires** de **2 106** millions d'euros en forte hausse de **39%** par rapport au 2T 2014 incluant une contribution de Bostik de 27% et une hausse des volumes de 2,1%¹
- Excellente progression de l'**EBITDA** à **320** millions d'euros en hausse de **52%** par rapport au 2T 2014 (210 millions d'euros)
 - Augmentation très élevée de 28% de l'EBITDA hors Bostik
 - Belle et prometteuse performance de Bostik pour ses débuts chez Arkema
 - Solide contribution de la nouvelle unité de Thiochimie en Malaisie
- Nette amélioration de la **marge d'EBITDA** à **15,2%** (13,8% au 2T 2014)
- **Résultat net courant** de **1,65** euro par action, en hausse de +51% par rapport au 2T 2014
- Bonne génération de cash
 - **Flux de trésorerie libre**² de **+105** millions d'euros (-17 millions d'euros au 2T 2014)
 - **Dette nette** de **1 773** millions d'euros en baisse sensible par rapport à fin mars 2015 (1 888 millions d'euros)

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 30 juillet 2015, a arrêté les comptes consolidés résumés d'Arkema pour le 1^{er} semestre 2015. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général d'Arkema, a déclaré :

« Le Groupe a réalisé un très bon deuxième trimestre. Hors Bostik, l'EBITDA progresse très fortement par rapport à l'an dernier. Bostik affiche également une croissance significative de sa performance financière confirmant ainsi ses débuts prometteurs au sein d'Arkema. La nouvelle plateforme de Thiochimie en Malaisie monte en puissance et les gaz fluorés commencent à se redresser. Seul l'amont acrylique, dans la continuité du début de l'année, est en retrait, dans un contexte de bas de cycle. Ces éléments soutiennent la performance du Groupe et sa génération de cash dans un environnement économique mondial qui reste néanmoins peu porteur et contrasté géographiquement. Les résultats mettent en lumière la qualité du portefeuille d'activités d'Arkema, la pertinence des choix stratégiques de ces dernières années ainsi que l'engagement permanent des équipes pour poursuivre avec succès notre développement. »

¹ Hors impact de l'arrêt de l'activité de Chauny en France effectif au 1^{er} trimestre 2014.

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

CHIFFRES-CLES DU DEUXIEME TRIMESTRE 2015

<i>(En millions d'euros)</i>	2 ^{ème} trim. 2014*	2 ^{ème} trim. 2015	Variation
Chiffre d'affaires	1 520	2 106	+38,6%
EBITDA	210	320	+52,4%
Marge d'EBITDA	13,8%	15,2%	
<i>Matériaux Haute Performance</i>	<i>17,8%</i>	<i>16,4%</i>	
<i>Spécialités Industrielles</i>	<i>14,6%</i>	<i>18,7%</i>	
<i>Coating Solutions</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,0%</i>	
Résultat d'exploitation courant	130	208	+ 60,0%
Eléments non récurrents	(22)	(66)	n.a.
Résultat net courant	72	120	+66,7%
Résultat net – Part du groupe	50	133	+166,0%
Résultat net courant par action** (en €)	1,09	1,65	+51,4%

* Les chiffres du 2^{ème} trimestre 2014 ont été retraités en application de la nouvelle structure de reporting présentée à l'occasion du *Capital Markets Day* du 29 juin 2015 et en application de la norme IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ». Les chiffres trimestriels par pôle retraités pour l'année 2014 et pour le 1^{er} trimestre 2015 figurent en annexes du présent communiqué de presse.

** Pour le 2^{ème} trimestre 2014, le résultat net courant par action a été ajusté pour tenir compte de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée en décembre 2014.

ACTIVITE SUR LE DEUXIEME TRIMESTRE 2015

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **2 106 millions d'euros**, en hausse de 38,6% par rapport au 2^{ème} trimestre 2014 avec un effet périmètre de +29,5% lié à l'acquisition de Bostik et à la prise de participation dans Sunke dans les Acryliques en Chine. L'effet de change est positif à +10,2% du fait principalement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro. Les volumes, en hausse de 2,1%³, reflètent la nette progression de la demande sur le mois de juin après deux mois en demi-teinte. Ces effets ont permis de largement compenser la baisse des prix de -3,1% essentiellement dans le pôle Coating Solutions.

A **320 millions d'euros** contre 210 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2014, l'**EBITDA** est en très forte progression (+52%). L'ensemble des lignes de produits sont en hausse par rapport à l'an dernier, à l'exception des monomères acryliques qui sont, comme attendu, en bas de cycle. Cette progression de l'EBITDA reflète la contribution de Bostik, l'amélioration des résultats dans les gaz fluorés et les polyamides et la montée en puissance de la nouvelle plateforme de Thiochimie en Malaisie. L'effet de change positif (conversion) continue de soutenir la performance du Groupe à hauteur de 30 millions d'euros sur le trimestre. La **marge d'EBITDA** progresse à **15,2%** contre 13,8% au 2^{ème} trimestre 2014 malgré le cycle acrylique et l'effet mécaniquement dilutif de l'intégration de Bostik.

En ligne avec l'évolution de l'EBITDA, le **résultat d'exploitation courant** s'établit à **208 millions d'euros** contre 130 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2014. Il inclut des amortissements pour 112 millions d'euros, en hausse par rapport à l'an dernier (80 millions d'euros) du fait 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.

³ Hors impact de l'arrêt de l'activité de Chauny en France effectif au 1^{er} trimestre 2014

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à **-66 millions d'euros** dont -52 millions d'euros résultant de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik et correspondant pour -36 millions d'euros à la revalorisation à valeur de marché des stocks et, pour -16 millions d'euros, aux amortissements additionnels liés à la revalorisation des immobilisations corporelles et incorporelles. Les autres éléments non récurrents correspondent principalement à des charges de restructuration.

Le **résultat financier** s'établit à **-25 millions d'euros** contre -16 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2014 du fait de l'augmentation du coût de la dette liée au financement de l'acquisition de Bostik et de la comptabilisation d'une perte de change latente de 3 millions d'euros sur le financement en dollars US des investissements réalisés en Malaisie dans la Thiochimie.

Suite à la reconnaissance de 60 millions d'euros d'impôts différés actifs en France et à la reprise de 16 millions d'euros de provisions pour impôts différés passifs comptabilisés dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik, le Groupe a constaté un **produit d'impôt** sur le 2^{ème} trimestre 2015 de **+12 millions d'euros**. Ce montant inclut également un impôt de 1 million d'euros dû sur le dividende versé en numéraire au titre de 2014. Hors ces éléments, le taux d'imposition s'élèverait à 30,3% du résultat d'exploitation courant reflétant la part des résultats du Groupe réalisés aux Etats-Unis.

Le **résultat net part du Groupe** atteint **133 millions d'euros** contre 50 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2014. Il inclut 5 millions d'euros provenant du résultat des sociétés mises en équivalence et principalement de la participation de 14 % que le Groupe détient dans CJ Bio Malaysia Sdn. Bhd. En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'établit à **120 millions d'euros**, soit **1,65 euro** par action.

ACTIVITE DES POLES AU 2^{EME} TRIMESTRE 2015

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **907 millions d'euros**, en hausse de +112,4% par rapport au 2^{ème} trimestre 2014 soutenu par la contribution de Bostik (chiffre d'affaires de 418 millions d'euros) et un effet de change de +9,1%. Les volumes sont en hausse de +2,7% par rapport à un 2^{ème} trimestre 2014 qui était marqué par le grand arrêt de maintenance de Mont (France) dans les polyamides. L'effet prix est positif à +0,6%.

A **149 millions d'euros**, l'**EBITDA** a été multiplié par deux par rapport au 2^{ème} trimestre 2014 (76 millions d'euros). Cette très forte progression résulte principalement de la contribution de Bostik, d'une bonne performance de l'activité tamis moléculaires de spécialités pour la pétrochimie et de l'amélioration de l'activité polyamide 12. Sur les six premiers mois de l'année (dont cinq mois au sein d'Arkema), Bostik a réalisé un EBITDA de 89 millions d'euros, en hausse de 15% par rapport au 1^{er} semestre 2014, et une marge d'EBITDA proche de 11%. Cette forte hausse résulte de la mise en œuvre avec succès de la stratégie de développement et d'un effet devises positif. Les équipes poursuivent activement la mise en place des synergies entre les deux groupes dont le bénéfice reste toutefois limité à ce stade.

La **marge d'EBITDA** atteint **16,4%**. Hors effet mécaniquement dilutif de l'intégration de Bostik, elle serait proche de 20%, fortement en hausse par rapport à l'an dernier.

SPECIALITES INDUSTRIELLES

Le **chiffre d'affaires** atteint **684 millions d'euros** contre 583 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2014. L'effet de change est favorable à +11,2%. Les volumes progressent de +2,3% soutenus par la montée en puissance de la nouvelle unité de Thiochimie en Malaisie qui compense le léger recul des volumes dans le PMMA. La hausse des prix de +2,9% reflète l'amélioration des prix de certains gaz fluorés et un environnement toujours favorable pour le MAM.

L'**EBITDA** progresse de 50,6% à **128 millions d'euros** par rapport au 2^{ème} trimestre 2014 (85 millions d'euros). Les quatre principales lignes de produits du pôle réalisent une bonne performance. L'amélioration progressive des résultats des gaz fluorés se poursuit grâce à l'augmentation du prix de certains gaz et au bénéfice des mesures de productivité. La Thiochimie réalise une excellente performance avec une contribution significative de la nouvelle plateforme de Kerteh (Malaisie) qui bénéficie d'une demande soutenue en Asie sur le marché de la nutrition animale. Cette montée en puissance un peu plus rapide que le plan initial devrait se poursuivre sur le reste de l'année 2015. Les résultats du PMMA restent à de très bons niveaux.

Grâce à ces améliorations, la marge d'EBITDA du pôle progresse fortement par rapport à l'an dernier et s'établit à **18,7%** tirée par la saisonnalité plus favorable du 2^{ème} trimestre.

COATING SOLUTIONS

A **509 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** est en légère hausse par rapport à l'an dernier (505 millions d'euros). L'effet de change est favorable à +10,1% et la prise de participation dans Sunke en Chine s'est traduit par un effet périmètre de +3,4%. Les volumes progressent légèrement de +0,6% reflétant une demande toujours morose dans les peintures décoratives et la construction en Europe. L'ensemble de ces effets a permis de compenser une baisse des prix de 13,3% qui reflète l'évolution du cycle acrylique ainsi que la baisse du prix des matières premières.

L'EBITDA est stable à **61 millions d'euros**. L'impact positif des devises et la bonne performance des activités aval soutenue par les nouveaux développements chez Coatex et la poursuite des actions d'amélioration de la rentabilité dans les résines de revêtement ont permis de compenser la baisse des marges unitaires dans les monomères acryliques. Dans cette dernière activité, les marges sont, dans la continuité du 1^{er} trimestre 2015, à des niveaux de bas de cycle et devraient le rester sur l'ensemble de l'année 2015. Compte tenu des conditions de marchés actuelles en Asie, la contribution de Sunke sur le trimestre est très limitée. Cette situation de marché devrait perdurer sur le reste de l'année.

La **marge d'EBITDA** résiste bien à **12,0%**.

CHIFFRES CLES DU 1^{ER} SEMESTRE 2015

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} sem. 2014*	1^{er} sem. 2015	Variation
Chiffre d'affaires	3 043	3 977	+30,7%
EBITDA	411	557	+35,5%
Marge d'EBITDA	13,5%	14,0%	
<i>Matériaux Haute Performance</i>	<i>18,6%</i>	<i>15,8%</i>	
<i>Spécialités Industrielles</i>	<i>13,4%</i>	<i>16,9%</i>	
<i>Coating Solutions</i>	<i>12,0%</i>	<i>11,3%</i>	
Résultat d'exploitation courant	253	341	+34,8%
Éléments non récurrents	(32)	(82)	n.a.
Résultat net courant	148	177	+19,6%
Résultat net – Part du groupe	116	175	+50,9%
Résultat net courant par action** (en €)	2,26	2,43	+7,5%

* Les chiffres du 1^{er} semestre 2014 ont été retraités en application de la nouvelle structure de reporting présentée à l'occasion du *Capital Markets Day* du 29 juin 2015 et en application de la norme IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».

** Pour le 1^{er} semestre 2014, le résultat net courant par action a été ajusté pour tenir compte de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée en décembre 2014.

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 JUIN 2015

Sur le 2^{ème} trimestre 2015, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre** de **105 millions d'euros**⁴ en forte hausse par rapport au 2^{ème} trimestre 2014 (-17 millions d'euros). Il intègre une augmentation très limitée du besoin en fonds de roulement de 2 millions d'euros (variation hors éléments non récurrents d'un montant total de +44 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). Il intègre également des investissements (hors investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille) pour 86 millions d'euros.

Hors éléments non-récurrents de -11 millions d'euros (correspondant principalement à des charges de restructurations) et impact des opérations de gestion de portefeuille, Arkema a généré un flux de trésorerie courant de +116 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2015.

Sur le 1^{er} semestre 2015, le flux de trésorerie libre s'établit à +51 millions d'euros contre -100 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014.

Concernant les investissements du Groupe (y compris Bostik), la prévision de 450 millions d'euros pour 2015 a été élaborée au taux de change euro / dollar US de 1,25 utilisé lors du budget. Elle devra être ajustée en fonction de l'évolution du taux de change. Une variation de 10 cents de ce taux se traduirait par une variation proche de 15 millions d'euros du montant total des investissements.

La dette nette s'élève à 1 773 millions d'euros contre 154 millions d'euros au 31 décembre 2014. Elle est en légère baisse par rapport à fin mars 2015 (1 888 millions d'euros). Elle n'intègre pas le paiement du solde dû en numéraire au titre du dividende aux actionnaires n'ayant pas exercé l'option pour le paiement en actions. Ce montant de 47 millions d'euros sera décaissé au 3^{ème} trimestre 2015. Le taux d'endettement net sur fonds propres est de 45,9% à fin juin 2015.

PERSPECTIVES 2015

Arkema aborde avec confiance la deuxième partie de l'année tout en restant prudent sur l'évolution de l'environnement économique dans le monde. Les conditions de marché devraient rester volatiles et contrastées avec des dynamiques différentes suivant les zones géographiques et les marchés finaux. L'évolution des taux de change, principalement du dollar US par rapport à l'euro, devrait rester favorable par rapport à l'année dernière mais avec un bénéfice toutefois plus limité sur la deuxième partie de l'année qu'au 1^{er} semestre. Dans les monomères acryliques, les marges unitaires devraient rester en bas de cycle jusqu'à la fin de l'année.

Sur l'ensemble de 2015, le Groupe bénéficiera de la contribution de Bostik sur onze mois et de la montée en puissance de sa plateforme de Thiochimie en Malaisie. La contribution de Sunke devrait rester sensiblement inférieure aux attentes compte tenu des conditions de marché actuelles dans les acryliques en Asie. Le Groupe devrait continuer à bénéficier de son plan d'amélioration progressive de son activité gaz fluorés et de ses efforts en matière d'excellence opérationnelle destinés à compenser une partie de l'inflation sur ses frais fixes.

Fort de ces différents éléments, supposant une continuité dans les conditions de marché actuelles, et compte tenu de la saisonnalité traditionnelle du deuxième semestre, Arkema prévoit pour 2015 un EBITDA légèrement supérieur à 1 milliard d'euros (prenant en compte la contribution de Bostik).

Les résultats du 2^{ème} trimestre 2015 sont détaillés dans la présentation « 2nd quarter 2015 results » disponible sur le site internet : www.finance.arkema.com.

Le rapport financier semestriel pour le 1^{er} semestre 2015 sera mis en ligne sur le site internet de la Société dans les prochains jours.

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

CALENDRIER FINANCIER

10 novembre 2015 Publication des résultats du 3^{ème} trimestre 2015

Acteur majeur de la chimie de spécialités et premier chimiste français, Arkema développe des matériaux et des technologies innovantes et apporte à ses clients partout dans le monde des solutions crédibles et concrètes aux enjeux majeurs liés au changement climatique, à la préservation des ressources, à l'efficacité énergétique, à l'accès à l'eau potable, et l'allègement des matériaux. Présent dans près de 50 pays, avec un effectif d'environ 19 000 personnes, des centres de recherche en Amérique du Nord, en France et en Asie, Arkema réalise un chiffre d'affaires pro forma d'environ 7,5 milliards d'euros et occupe des positions de leader mondial sur l'ensemble de ses marchés avec des marques internationalement reconnues.

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 6 22 02 24 64 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 30 juin 2015 examinés par le Conseil d'Administration d'Arkema SA en date du 30 juillet 2015.

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 « Autres charges et produits » a été modifié pour inclure une nouvelle catégorie liée spécifiquement aux impacts de la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de BOSTIK.

- **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 ou produits d'impôt ayant un caractère exceptionnel et dont le montant est jugé significatif,
 - du résultat net des activités abandonnées ;
- **EBITDA** : il correspond au résultat d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements comptabilisées dans le résultat d'exploitation courant ;
- **Besoin en fonds de roulement** : il s'agit de la différence entre les stocks, les créances clients et comptes rattachés, les autres créances, les créances d'impôt sur les sociétés, les autres actifs financiers courants d'une part, et les dettes fournisseurs et comptes rattachés, les autres créditeurs et dettes diverses, les dettes d'impôt sur les sociétés ainsi que les autres passifs financiers courants d'autre part. Ces éléments sont classés en actifs et passifs courants au bilan consolidé ;
- **Capitaux employés** : les capitaux employés sont obtenus par l'addition des valeurs comptables (nettes) des immobilisations incorporelles et corporelles, des titres et prêts des sociétés mises en équivalence, des autres titres de participation, des autres actifs non courants (à l'exception des impôts différés actifs) et du besoin en fonds de roulement ;
- **Investissements courants** : ils correspondent aux investissements corporels et incorporels dont sont exclus un nombre limité d'investissements à caractère exceptionnel que le Groupe présente de manière distincte afin de faciliter l'analyse de la génération du cash dans sa communication financière. De tels investissements caractérisés par leur taille ou leur nature sont présentés soit comme investissements non récurrents soit dans les acquisitions et cessions ;
- **Endettement net** : il s'agit de la différence entre les emprunts et dettes financières à long terme et à court terme et la trésorerie et équivalents de trésorerie.



Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin juin 2015

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>2^{ème} trimestre 2015</u> <i>(non audité)</i>	<u>1^{er} semestre 2015</u> <i>(audité)</i>	<u>2^{ème} trimestre 2014</u> <i>(non audité)</i>	<u>1^{er} semestre 2014</u> <i>(audité)</i>
Chiffre d'affaires	2 106	3 977	1 520	3 043
Coûts et charges d'exploitation	(1 678)	(3 209)	(1 245)	(2 502)
Frais de recherche et développement	(52)	(103)	(39)	(77)
Frais administratifs et commerciaux	(168)	(324)	(106)	(211)
Résultat d'exploitation courant	208	341	130	253
Autres charges et produits	(66)	(82)	(22)	(32)
Résultat d'exploitation	142	259	108	221
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	5	5	-	-
Résultat financier	(25)	(54)	(16)	(29)
Impôts sur le résultat	12	(36)	(41)	(75)
Résultat net*	134	174	51	117
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	(1)	1	1
Dont résultat net - part du Groupe	133	175	50	116
<i>Résultat net par action (en euros)**</i>	<i>1,82</i>	<i>2,40</i>	<i>0,77</i>	<i>1,77</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)**</i>	<i>1,82</i>	<i>2,39</i>	<i>0,77</i>	<i>1,76</i>
Amortissements	(112)	(216)	(80)	(158)
EBITDA	320	557	210	411
Résultat net courant	120	177	72	148
<i>Résultat net courant par action (en euros)**</i>	<i>1,65</i>	<i>2,43</i>	<i>1,09</i>	<i>2,26</i>
<i>Résultat net courant dilué par action (en euros)**</i>	<i>1,64</i>	<i>2,42</i>	<i>1,09</i>	<i>2,24</i>

* Le résultat net 2014 a été retraité de l'impact de l'application de l'interprétation IFRIC 21.

** Consécutivement à l'augmentation de capital réalisée le 15 décembre 2014, les éléments du calcul du résultat net par action et du résultat net courant par action ont été ajustés du facteur de dilution résultant de l'émission de droits préférentiels de souscription.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>2^{ème} trimestre 2015</u>	<u>1^{er} semestre 2015</u>	<u>2^{ème} trimestre 2014</u>	<u>1^{er} semestre 2014</u>
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Résultat net*	134	174	51	117
Effet des couvertures	18	5	4	(3)
Autres	-	1	-	-
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	1	-	-
Variation des écarts de conversion	(79)	117	20	12
Autres éléments recyclables du résultat global	(61)	124	24	9
Pertes et gains actuariels	41	41	(41)	(41)
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(10)	(10)	7	7
Autres éléments non recyclables du résultat global	31	31	(34)	(34)
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(30)	155	(10)	(25)
Résultat global	104	329	41	92
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	1	1	1
Dont résultat global - part du Groupe	105	328	40	91

* Le résultat net 2014 a été retraité de l'impact de l'application de l'interprétation IFRIC 21.

BILAN CONSOLIDE

30 juin 2015 **31 décembre 2014**

(En millions d'euros)

(audité)

(audité)

ACTIF

Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 485	1 094
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 640	2 272
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	23	18
Autres titres de participation	31	33
Actifs d'impôt différé	196	76
Autres actifs non courants	210	190
TOTAL ACTIF NON COURANT	5 585	3 683

Stocks	1 193	977
Clients et comptes rattachés	1 356	839
Autres créances	178	137
Impôts sur les sociétés - créances	32	27
Autres actifs financiers courants	12	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	350	1 149
TOTAL ACTIF COURANT	3 121	3 131

TOTAL ACTIF	8 706	6 814
--------------------	--------------	--------------

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

Capital	743	728
Primes et réserves	2 779	2 626
Actions auto-détenues	-	(3)
Ecart de conversion	293	178
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	3 815	3 529

Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	46	44
---	----	----

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	3 861	3 573
-----------------------------------	--------------	--------------

Passifs d'impôt différé	327	57
Provisions pour retraites et avantages du personnel	613	456
Autres provisions et autres passifs non courants	439	401
Emprunts et dettes financières à long terme	1 889	1 196
TOTAL PASSIF NON COURANT	3 268	2 110

Fournisseurs et comptes rattachés	858	704
Autres créditeurs et dettes diverses	406	274
Impôts sur les sociétés - dettes	62	33
Autres passifs financiers courants	17	13
Emprunts et dettes financières à court terme	234	107

TOTAL PASSIF COURANT	1 577	1 131
-----------------------------	--------------	--------------

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	8 706	6 814
--	--------------	--------------

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>1^{er} semestre 2015</u>	<u>1^{er} semestre 2014</u>
	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net*	174	117
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	237	164
Autres provisions et impôts différés	(85)	(38)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(5)	5
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(4)	5
Variation du besoin en fonds de roulement *	(67)	(84)
Autres variations	4	5
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	254	174
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(151)	(203)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(76)	(52)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(1 298)	(1)
Augmentation des Prêts	(22)	(30)
Investissements	(1 547)	(286)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	6	4
Variation des créances sur cession d'immobilisations	-	-
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	-	-
Produits de cession de titres de participation non consolidés	-	5
Remboursement de prêts à long terme	10	6
Désinvestissements	16	15
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(1 531)	(271)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	92	38
Emission d'obligations hybrides	-	-
Rachat d'actions propres	(4)	-
Dividendes payés aux actionnaires	(135)	(117)
Dividendes versés aux minoritaires	(2)	(3)
Variation des dividendes à payer	47	-
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	450	(5)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	36	(20)
Flux de trésorerie provenant du financement	484	(107)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(793)	(204)
Incidence variations change et périmètre	(6)	(4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 149	377
Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités abandonnées en fin de période	-	-
Avance de trésorerie consentie aux activités abandonnées	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	350	169

* Le résultat net et la variation du besoin en fonds de roulement 2014 ont été retraités des impacts de l'application de l'interprétation IFRIC 21.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(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					(135)				(135)	(2)	(137)
Emissions d'actions	1 538 028	15	77						92	-	92
Rachat d'actions propres							(70 641)	(4)	(4)	-	(4)
Attribution d'actions propres aux salariés					(7)		124 538	7	-	-	-
Paiements fondés sur des actions					3				3		3
Autres					2				2	3	5
Transactions avec les actionnaires	1 538 028	15	77	-	(137)		53 897	3	(42)	1	(41)
Résultat net					175				175	(1)	174
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres					38	115			153	2	155
Résultat global					213	115			328	1	329
Au 30 juin 2015	74 360 723	743	1 170	689	920	293	-1 117		3 815	46	3 861

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

1er trimestre 2015

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	742	626	496	7	1 871
Chiffre d'affaires inter secteurs	3	31	16	-	
Chiffre d'affaires total	745	657	512	7	
EBITDA	111	93	53	(20)	237
Amortissements	(35)	(41)	(28)	-	(104)
Résultat d'exploitation courant	76	52	25	(20)	133
Autres charges et produits	(6)	(2)	(7)	(1)	(16)
Résultat d'exploitation	70	50	18	(21)	117
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	23	33	6	2	64

1er trimestre 2014 *

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	451	571	495	6	1 523
Chiffre d'affaires inter secteurs	3	32	19	-	
Chiffre d'affaires total	454	603	514	6	
EBITDA	87	70	59	(15)	201
Amortissements	(24)	(33)	(21)	-	(78)
Résultat d'exploitation courant	63	37	38	(15)	123
Autres charges et produits	-	(2)	(3)	(5)	(10)
Résultat d'exploitation	63	35	35	(20)	113
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	14	62	13	1	90

* Retraité IFRIC21 & nouvelle structure de reporting 2015

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

2^{ème} trimestre 2015

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	907	684	509	6	2 106
Chiffre d'affaires inter secteurs	4	33	19	-	
Chiffre d'affaires total	911	717	528	6	
EBITDA	149	128	61	(18)	320
Amortissements	(38)	(44)	(29)	(1)	(112)
Résultat d'exploitation courant	111	84	32	(19)	208
Autres charges et produits	(55)	(6)	(5)	-	(66)
Résultat d'exploitation	56	78	27	(19)	142
Résultats des SME	-	5	-	-	5
Investissements incorporels et corporels bruts	27	49	10	1	87

2^{ème} trimestre 2014 *

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	427	583	505	5	1 520
Chiffre d'affaires inter secteurs	4	29	22	-	
Chiffre d'affaires total	431	612	527	5	
EBITDA	76	85	61	(12)	210
Amortissements	(24)	(33)	(22)	(1)	(80)
Résultat d'exploitation courant	52	52	39	(13)	130
Autres charges et produits	-	(9)	(11)	(2)	(22)
Résultat d'exploitation	52	43	28	(15)	108
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	27	68	18	-	113

* Retraité IFRIC21 & nouvelle structure de reporting 2015

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(audité)

Fin juin 2015

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	1 649	1 310	1 005	13	3 977
Chiffre d'affaires inter secteurs	7	64	35	-	-
Chiffre d'affaires total	1 656	1 374	1 040	13	-
EBITDA	260	221	114	(38)	557
Amortissements	(73)	(85)	(57)	(1)	(216)
Résultat d'exploitation courant	187	136	57	(39)	341
Autres charges et produits	(61)	(8)	(12)	(1)	(82)
Résultat d'exploitation	126	128	45	(40)	259
Résultats des SME	-	5	-	-	5
Investissements incorporels et corporels bruts	50	82	16	3	151

Fin juin 2014*

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	878	1 154	1 000	11	3 043
Chiffre d'affaires inter secteurs	7	61	41	-	-
Chiffre d'affaires total	885	1 215	1 041	11	-
EBITDA	163	155	120	(27)	411
Amortissements	(48)	(66)	(43)	(1)	(158)
Résultat d'exploitation courant	115	89	77	(28)	253
Autres charges et produits	-	(11)	(14)	(7)	(32)
Résultat d'exploitation	115	78	63	(35)	221
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	41	130	31	1	203

* Retraité IFRIC21 & nouvelle structure de reporting 2015

INFORMATIONS PAR SECTEURS
Retraité IFRIC 21 et Nouvel Arbre produits 2015

1er Trimestre 2014

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Specialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	451	571	495	6	1 523
Chiffre d'affaires inter secteurs	3	32	19	-	-
Chiffre d'affaires total	454	603	514	6	-
EBITDA	87	70	59	(15)	201
Amortissements	(24)	(33)	(21)	-	(78)
Résultat d'exploitation courant	63	37	38	(15)	123
Autres charges et produits	-	(2)	(3)	(5)	(10)
Résultat d'exploitation	63	35	35	(20)	113
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements corporels et incorporels bruts	14	62	13	1	90

2ème Trimestre 2014

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Specialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	427	583	505	5	1 520
Chiffre d'affaires inter secteurs	4	29	22	-	-
Chiffre d'affaires total	431	612	527	5	-
EBITDA	76	85	61	(12)	210
Amortissements	(24)	(33)	(22)	(1)	(80)
Résultat d'exploitation courant	52	52	39	(13)	130
Autres charges et produits	-	(9)	(11)	(2)	(22)
Résultat d'exploitation	52	43	28	(15)	108
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements corporels et incorporels bruts	27	68	18	-	113

3ème Trimestre 2014

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Specialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	432	552	489	5	1 478
Chiffre d'affaires inter secteurs	2	28	17	-	-
Chiffre d'affaires total	434	580	506	5	-
EBITDA	84	82	51	(10)	207
Amortissements	(25)	(40)	(22)	-	(87)
Résultat d'exploitation courant	59	42	29	(10)	120
Autres charges et produits	(6)	(33)	3	(7)	(43)
Résultat d'exploitation	53	9	32	(17)	77
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements corporels et incorporels bruts	25	57	24	1	107

4ème Trimestre 2014

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Specialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	420	563	441	7	1 431
Chiffre d'affaires inter secteurs	6	24	18	-	-
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	-	-	-	1
Investissements corporels et incorporels bruts	46	81	31	2	160

INFORMATIONS PAR SECTEURS
Retraité IFRIC 21 et Nouvel Arbre produits 2015

Fin Décembre 2014

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Specialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	1 730	2 269	1 930	23	5 952
Chiffre d'affaires inter secteurs	15	113	77	-	
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	-	-	-	1
Investissements corporels et incorporels bruts	112	268	86	4	470