

Colombes, le 9 novembre 2023

ARKEMA : RÉSULTATS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2023

Arkema réalise une marge d'EBITDA solide et une génération de cash élevée dans un contexte de volumes toujours faibles reflétant l'environnement économique actuel.

- **Chiffre d'affaires** de **2,3 Mds€**, en baisse de 17,2 % à taux de change constant par rapport au 3T'22 :
 - Volumes en retrait de 6,6 % par rapport à l'an passé dans un environnement de demande globalement ralentie et comparable à celui des précédents trimestres
 - Effet prix de -10,6 % reflétant la baisse des matières premières ainsi que la normalisation des prix dans le PVDF et l'amont acrylique en regard des conditions de marché exceptionnelles de 2022
- **EBITDA** à **386 M€**, en recul par rapport à la base de comparaison élevée de l'an dernier (495 M€ au 3T'22), et **marge d'EBITDA** résistant bien à **16,6 %** (16,7 % au 3T'22), traduisant la force du positionnement du Groupe et les initiatives menées pour s'adapter à la conjoncture
- **Résultat net courant** à **177 M€** (260 M€ au 3T'22), soit **2,38 euros** par action
- **Génération de cash élevée** avec un flux de trésorerie courant de **312 M€** (434 M€ au 3T'22) et **dette nette** s'établissant à **2 419 M€** incluant les obligations hybrides (2 645 M€ à fin juin 2023), représentant 1,7x l'EBITDA des douze derniers mois
- Comme indiqué en septembre dernier lors du **Capital Markets Day**, Arkema confirme sa prévision d'**EBITDA d'environ 1,5 Md€** en 2023, soutenu notamment par la résilience de plusieurs lignes de produits et la poursuite des actions d'économies de coûts

À l'issue du Conseil d'administration d'Arkema du 8 novembre 2023 qui a examiné l'information financière consolidée du Groupe pour le troisième trimestre 2023, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« Dans la continuité de la première moitié de l'année, la faiblesse de la demande s'est poursuivie sur ce trimestre. La performance d'Arkema est néanmoins restée solide, soutenue par la qualité de son portefeuille de technologies au service des grandes tendances durables et par le renforcement des initiatives sur les coûts. Dans un contexte incertain marqué par de fortes tensions géopolitiques, nous continuons à gérer strictement nos opérations et à nous adapter grâce à l'agilité et l'engagement de nos équipes.

Par ailleurs, Arkema est pleinement mobilisé pour préparer l'avenir. Lors du Capital Markets Day qui s'est tenu le 27 septembre dernier à Paris, nous avons détaillé notre stratégie à plus long terme et fixé des objectifs financiers ambitieux à l'horizon 2028. Arkema concentrera ses investissements sur les domaines à forte croissance, centrés sur les matériaux innovants et de haute performance pour un monde plus durable. Grâce aux technologies acquises ou développées ces dernières années et à l'expertise bâtie sur des marchés à potentiel de croissance supérieur comme les batteries, l'électronique avancée ou les biens de consommation durables, le Groupe est aujourd'hui prêt pour aborder cette nouvelle étape de son développement, principalement axée sur la croissance organique. Plusieurs projets importants, démarrés cette année ou en phase de finalisation, contribueront dès 2024 à la croissance du Groupe.

Élément clé de notre stratégie, nous poursuivrons par ailleurs nos actions en faveur du climat et notamment la réduction de nos émissions de CO₂, forts de la validation par le SBTi de notre trajectoire à 1,5°C d'ici 2030 et afin de préparer la voie au Net-Zéro d'ici 2050. »

CHIFFRES-CLÉS

<i>en millions d'euros</i>	3T 2023	3T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	2 326	2 972	-21,7%
EBITDA	386	495	-22,0%
Matériaux de Spécialités	346	458	-24,5%
Intermédiaires	55	59	-6,8%
Corporate	-15	-22	
Marge d'EBITDA	16,6%	16,7%	
Matériaux de Spécialités	16,4%	16,9%	
Intermédiaires	26,7%	24,0%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	246	356	-30,9%
Marge de REBIT	10,6%	12,0%	
Résultat net courant	177	260	-31,9%
Résultat net courant par action (en €)	2,38	3,52	-32,4%
Flux de trésorerie courant	312	434	
Flux de trésorerie libre	273	397	
Dette nette y compris obligations hybrides	2 419	2 615	
<i>2 366 M€ au 31 décembre 2022</i>			

ACTIVITÉ DU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2023

À **2 326 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du Groupe est en baisse de **21,7 %** par rapport au niveau particulièrement élevé du troisième trimestre 2022. En retrait de 6,6 %, les volumes sont impactés par une demande encore faible en Europe et en Amérique du Nord sur la plupart des marchés finaux dans la continuité des derniers trimestres, masquant la bonne tenue de certains secteurs comme l'automobile ou l'énergie. En Asie, les volumes sont en légère hausse dans un marché qui peine à se dynamiser, soutenus notamment par le *momentum* positif dans les batteries. L'effet prix de - 10,6 % reflète la normalisation qui était attendue des conditions de marché dans le PVDF et l'amont acrylique, ainsi que la baisse des matières premières. L'effet périmètre est neutre sur le chiffre d'affaires, les petites acquisitions dans les Adhésifs et les Coating Solutions étant compensées par la cession de Febex. L'effet change s'est renforcé et atteint - 4,5 %, traduisant principalement la force de l'euro par rapport au dollar US et au yuan chinois.

À **386 millions d'euros** (495 M€ au 3T'22), l'**EBITDA** traduit des évolutions contrastées entre les lignes de produits et entre les régions. Les Adhésifs et les Additifs de Performance sont en progression par rapport à l'an dernier. La baisse de l'EBITDA des Polymères Haute Performance traduit pour l'essentiel la base de comparaison élevée de l'an dernier qui bénéficiait de profits exceptionnels dans le PVDF, et celle des Coating Solutions des conditions de marché moins favorables dans l'amont acrylique. Par ailleurs, la gestion stricte des prix dans un environnement de moindre tension des matières premières et les initiatives de réduction des coûts mises en place au sein du Groupe ont permis d'atténuer l'impact de la baisse générale des volumes liée à l'environnement macroéconomique. Malgré ce contexte bien moins porteur qu'en 2022, la **marge d'EBITDA** reste solide et comparable à l'an dernier à **16,6 %** (16,7 % au 3T'22).

Le **résultat d'exploitation courant** (REBIT) de **246 millions d'euros** (356 M€ au 3T'22) inclut des amortissements et dépréciations courants de 140 millions d'euros, stables par rapport au 3T'22. La **marge de REBIT** s'élève ainsi à **10,6 %** (12,0 % au 3T'22).

Le **résultat net courant** s'établit à **177 millions d'euros** (260 M€ au 3T'22), soit **2,38 euros par action**. Hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition s'établit à environ 21 % du résultat d'exploitation courant sur les neuf premiers mois de l'année.

FLUX DE TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 SEPTEMBRE 2023

Le Groupe a dégagé au 3^{ème} trimestre 2023 un **flux de trésorerie courant** élevé de **312 millions d'euros** (434 M€ au 3T'22). Il inclut un flux positif de 138 millions d'euros lié à l'évolution du besoin en fonds de roulement, qui traduit la baisse du niveau d'activité et la baisse du coût des matières premières. À fin septembre 2023, le besoin en fonds de roulement représente 16,3 % du chiffre d'affaires annualisé (15,5 % à fin septembre 2022). Le flux de trésorerie courant intègre également des investissements courants de 137 millions d'euros (131 M€ au 3T'22).

Le **flux de trésorerie libre** s'élève à **273 millions d'euros** (397 M€ au 3T'22) et intègre des investissements exceptionnels de 5 millions d'euros (21 M€ au 3T'22).

La **dette nette** incluant les obligations hybrides s'établit à **2 419 millions d'euros** (2 645 M€ à fin juin 2023), le ratio dette nette sur EBITDA des douze derniers mois s'établissant à 1,7x.

ACTIVITÉ DES SEGMENTS AU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2023

ADHÉSIFS (29 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	3T 2023	3T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	682	757	-9,9%
EBITDA	98	90	+8,9%
Marge d'EBITDA	14,4%	11,9%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	77	69	+11,6%
Marge de REBIT	11,3%	9,1%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Adhésifs de **682 millions d'euros** est en baisse de 9,9 % par rapport à l'an dernier, impacté principalement par un effet change négatif de - 5,2 %. Les volumes diminuent de 3,4 %, par rapport à une base de référence de l'an dernier qui était déjà affectée en Europe par le début du déstockage. La demande reste faible sur la plupart des marchés finaux, notamment en Europe et aux États-Unis. Les volumes sont en hausse en Asie, soutenus par une activité globale légèrement plus dynamique. L'effet prix du segment est négatif (- 1,8 %) dans un contexte de baisse des matières premières et l'effet périmètre, correspondant à l'intégration de Polytec PT, est limité (+ 0,5 %).

À **98 millions d'euros**, l'**EBITDA** augmente de 8,9 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2022. Il bénéficie de la gestion stricte des prix, des actions d'excellence opérationnelle et de contrôle des coûts, ainsi que de l'amélioration du mix produits vers des solutions à forte valeur ajoutée. Dans ce contexte de volumes encore faibles, la **marge d'EBITDA** s'améliore de 250 bps à **14,4 %** (11,9 % au 3T'22), s'établissant à un niveau plus en ligne avec les objectifs de progression à moyen terme.

MATÉRIAUX AVANCÉS (37 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	3T 2023	3T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	856	1 131	-24,3%
EBITDA	172	237	-27,4%
Marge d'EBITDA	20,1%	21,0%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	100	167	-40,1%
Marge de REBIT	11,7%	14,8%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Matériaux Avancés s'élève à **856 millions d'euros**, en baisse de 24,3 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2022. Il est affecté par un effet prix de - 13,9 % qui reflète principalement la normalisation du PVDF dans les batteries en Chine. En recul global de 5,3 %, les volumes sont en retrait dans les Additifs de Performance, impactés en particulier par une demande atone en Europe, mais ils progressent dans les Polymères Haute Performance, tirés par les marchés de l'automobile et de l'énergie, ainsi que par les nouveaux développements dans les domaines liés aux grandes tendances durables comme le *sustainable lifestyle*, la mobilité électrique ou la filtration de l'eau. L'effet périmètre de - 1,0 % est lié à la cession de Febex et l'effet change est de - 4,1 %.

L'**EBITDA** du segment s'établit à **172 millions d'euros**, en nette baisse par rapport au 3^{ème} trimestre de l'an dernier (237 M€ au 3T'22) qui avait bénéficié de conditions de marché temporairement très favorables dans le PVDF. L'EBITDA des Additifs de Performance est en hausse sensible malgré le recul des volumes, confirmant ainsi la qualité du portefeuille et la dynamique positive dans des applications de niche tirées par les grandes tendances durables, notamment les énergies renouvelables. Dans ce contexte, la **marge d'EBITDA** résiste bien à **20,1 %** (21,0 % au 3T'22).

COATING SOLUTIONS (25 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	3T 2023	3T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	572	825	-30,7%
EBITDA	76	131	-42,0%
Marge d'EBITDA	13,3%	15,9%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	43	99	-56,6%
Marge de REBIT	7,5%	12,0%	

À **572 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du segment Coating Solutions recule fortement de 30,7 % par rapport à l'an dernier (825 M€ au 3T'22), intégrant un effet prix de - 18,4 % lié notamment à des conditions de marché moins favorables dans l'amont acrylique et à la baisse des matières premières. En progression en Asie, les volumes du segment sont globalement en retrait de - 9,5 %, impactés par la faible demande. L'effet périmètre de + 0,7 % reflète l'intégration de Polimeros Especiales et l'effet change est de - 3,5 %.

À **76 millions d'euros**, l'**EBITDA** du segment est inférieur à l'an dernier (131 M€ au 3T'22), impacté principalement par les conditions de marché moins favorables dans les monomères acryliques. L'EBITDA des lignes de produits aval résiste mieux malgré le recul des volumes, soutenu par l'amélioration du mix produits vers des solutions à plus forte valeur ajoutée et une gestion dynamique des prix dans un contexte de baisse des matières premières. Dans cet environnement nettement plus difficile, le recul de la **marge d'EBITDA** est limité grâce aux initiatives menées par les équipes du segment et l'intégration de la chaîne de valeur acrylique, et atteint **13,3 %** (15,9 % au 3T'22).

INTERMÉDIAIRES (9 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	3T 2023	3T 2022	Variation
Chiffre d'affaires	206	246	-16,3%
EBITDA	55	59	-6,8%
Marge d'EBITDA	26,7%	24,0%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	42	44	-4,5%
Marge de REBIT	20,4%	17,9%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Intermédiaires recule de 16,3 % par rapport à l'an dernier pour s'établir à **206 millions d'euros** (246 M€ au 3T'22). La baisse des volumes de - 12,6 % est liée principalement à la faible demande pour les acryliques en Asie. L'effet prix est légèrement positif à + 3,7 %, traduisant la dynamique solide dans les gaz réfrigérants aux États-Unis et en Europe. L'effet change s'élève à - 7,4 %, ce segment étant impacté par le raffermissement de l'euro par rapport au yuan chinois.

L'**EBITDA** résiste bien et s'établit à **55 millions d'euros**, en baisse de 6,8 % par rapport à l'an dernier, et la **marge d'EBITDA** se maintient à un très bon niveau à **26,7 %** (24,0 % au 3T'22).

FAITS MARQUANTS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2023

Lors du Capital Markets Day du 27 septembre 2023, Arkema a présenté la nouvelle phase de son développement et dévoilé son ambition 2028. S'appuyant sur ses réalisations depuis la revue stratégique d'avril 2020, le Groupe vise désormais à accélérer la croissance organique de son chiffre d'affaires à moyen terme, en capitalisant sur ses investissements industriels récents ou à venir dans les solutions technologiques à forte valeur ajoutée destinées à des segments de marché en forte croissance soutenus par les grandes tendances durables.

D'ici 2028, Arkema a ainsi pour objectif d'atteindre un chiffre d'affaires d'environ 12 milliards d'euros avec une marge d'EBITDA élevée d'environ 18 %.

Le Groupe s'appuiera également sur la récente validation par SBTi de sa trajectoire 1,5°C d'ici 2030 pour renforcer encore ses initiatives en matière de décarbonation, permettant d'ouvrir la voie vers le Net-Zéro à l'horizon 2050.

Le 27 septembre 2023, le Groupe a également dévoilé trois projets industriels alignés sur sa nouvelle ambition pour 2028 :

- la mise en œuvre d'ici 2026 d'une nouvelle technologie de purification brevetée sur son site de production d'acryliques de Carling (France), qui permettra au Groupe de décarboner la production en réduisant de 20 % les émissions de CO₂, et d'améliorer l'efficacité opérationnelle et l'empreinte environnementale du site, en ligne avec les meilleurs standards, tout en optimisant sa compétitivité ;
- l'accroissement, sur son site de Beaumont aux États-Unis, de sa capacité de production mondiale de DMDS (disulfure de diméthyle), additif indispensable à la production de carburants renouvelables, dans un marché des biocarburants en fort développement, tiré par les impératifs de décarbonation du transport routier et aérien ; et
- l'expansion de son site de peroxydes organiques à Changshu en Chine, dont la capacité sera multipliée par 2,5 pour accompagner ses clients asiatiques sur des marchés en forte croissance, notamment dans les énergies renouvelables.

PERSPECTIVES 2023

L'environnement économique reste dégradé en cette fin d'année, en continuité avec le niveau observé depuis le début de l'année, et est marqué par des volumes faibles sur la plupart des marchés finaux et des incertitudes sur chacune des trois régions, ainsi que des tensions géopolitiques qui se sont accentuées.

Dans ce contexte, le Groupe continuera à travailler sur les éléments qui sont sous son contrôle, notamment la maîtrise des coûts, l'optimisation du besoin en fonds de roulement et la concrétisation avec ses clients et partenaires des développements technologiques en cours. Au-delà, Arkema veillera à la bonne réalisation de plusieurs projets clés qui contribueront à la croissance en 2024, parmi lesquels la montée en puissance de l'usine bio-sourcée à Singapour, la fourniture de HF aux États-Unis, le développement des résines photoréticulables de Sartomer® en Chine, et la finalisation aux États-Unis du projet HFO-1233zd pour les batteries et l'isolation du bâtiment.

Sur la base des résultats des neuf premiers mois et de la dynamique attendue au quatrième trimestre, et comme indiqué en septembre dernier lors du Capital Markets Day, Arkema confirme sa prévision d'EBITDA d'environ 1,5 Md€ en 2023, soutenu notamment par la résilience de plusieurs lignes de produits et la poursuite des actions d'économies de coûts. Le Groupe vise également une conversion de l'EBITDA en cash élevée, autour de 40 %.

Les résultats du troisième trimestre 2023 sont détaillés dans la présentation « Third-quarter 2023 results and highlights » et dans le document « Factsheet », tous deux disponibles sur le site internet de la Société : www.arkema.com/global/fr/investor-relations/

CALENDRIER FINANCIER

29 février 2024 : Publication des résultats annuels 2023

7 mai 2024 : Publication des résultats du 1^{er} trimestre 2024

15 mai 2024 : Assemblée générale des actionnaires d'Arkema

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.

Dans un contexte de fortes tensions géopolitiques dans lequel l'évolution de l'économie mondiale reste incertaine, les hypothèses retenues ainsi que les éléments prévisionnels peuvent s'avérer inexacts.

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, le renforcement des tensions géopolitiques, 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 de l'information financière consolidée au 30 septembre 2023 examinée par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 8 novembre 2023. Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

L'information par segment est présentée en conformité avec le système de reporting interne d'Arkema utilisé par la Direction.

Les principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont détaillés dans les tableaux figurant en annexe du communiqué. Le Groupe utilise également, dans le cadre de l'analyse de ses résultats ou de la définition de ses objectifs, la marge d'EBITDA correspondant à l'EBITDA exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITDA étant égal au résultat d'exploitation courant (REBIT) augmenté des dépréciations et amortissements courants des actifs corporels et incorporels, ainsi que la marge de REBIT correspondant au résultat d'exploitation courant (REBIT) exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires.

Enfin, dans le cadre de l'analyse de l'évolution de ses résultats et plus particulièrement de son chiffre d'affaires, le Groupe analyse les effets suivants (analyses non auditées) :

- **effet périmètre** : l'effet périmètre correspond à l'impact d'un changement de périmètre, que celui-ci résulte d'une acquisition ou d'une cession d'une activité dans son intégralité ou d'une entrée ou d'une sortie en consolidation. Une augmentation ou une fermeture de capacités ne sera pas analysée en tant qu'effet périmètre ;
- **effet change** : l'effet change évoqué ici correspond à l'impact mécanique de la consolidation de comptes en devises autres que l'euro à des taux différents d'une période à l'autre. L'effet change sera appréhendé en appliquant à l'agrégat de la période analysée le taux de la période antérieure ;
- **effet prix** : l'impact des variations des prix de vente moyens est estimé par comparaison entre le prix de vente unitaire net moyen pondéré pour une famille homogène de produits au cours de la période de référence et le prix de vente unitaire net moyen pondéré de la période antérieure, multiplié, dans les deux cas, par les volumes vendus au cours de la période de référence ;
- **effet volume** : l'impact des variations de volumes est estimé en comparant les quantités livrées au cours de la période de référence avec les quantités livrées au cours de la période antérieure, multipliées, dans les deux cas, par les prix de vente unitaires nets moyens pondérés de la période antérieure.

Fort de savoir-faire uniques dans le domaine de la science des matériaux, **Arkema** dispose d'un portefeuille de technologies de premier rang pour répondre à l'accélération de la demande en matériaux nouveaux et durables. Avec l'ambition de devenir en 2024 un pur acteur des Matériaux de Spécialités, Arkema est aujourd'hui organisé autour de trois segments complémentaires, résilients et fortement innovants qui leur sont dédiés et qui représentent 91 % du CA du Groupe en 2022, les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, et d'un segment Intermédiaires compétitif et bien positionné. Arkema offre des solutions technologiques de pointe pour répondre aux enjeux des nouvelles énergies, de l'accès à l'eau, du recyclage, de l'urbanisation, ou encore de la mobilité et est attaché à un dialogue continu avec l'ensemble de ses parties prenantes. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 11,5 milliards d'euros en 2022 et est présent dans près de 55 pays avec 21 100 collaborateurs.

Contacts Investisseurs

Béatrice Zilm	+33 (0)1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com
Peter Farren	+33 (0)1 49 00 73 12	peter.farren@arkema.com
Mathieu Briatta	+33 (0)1 49 00 72 07	mathieu.briatta@arkema.com
Caroline Chung	+33 (0)1 49 00 74 37	caroline.chung@arkema.com

Contacts Presse

Gilles Galinier	+33 (0)1 49 00 70 07	gilles.galinier@arkema.com
Anne Plaisance	+33 (0)6 81 87 48 77	anne.plaisance@arkema.com

Arkema

420, rue d'Estienne d'Orves
92705 Colombes Cedex
France
T +33 (0)1 49 00 80 80
F +33 (0)1 49 00 83 76

Suivez-nous sur :

 [Twitter.com/Arkema_group](https://twitter.com/Arkema_group)
 [Linkedin.com/company/arkema](https://www.linkedin.com/company/arkema)

Comptes ARKEMA

Information financière consolidée à fin septembre 2023

Les comptes consolidés à fin décembre 2022 sont audités.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>3^{ème} trimestre 2023</u>	<u>3^{ème} trimestre 2022</u>
Chiffre d'affaires	2 326	2 972
Coûts et charges d'exploitation	(1 835)	(2 356)
Frais de recherche et développement	(68)	(66)
Frais administratifs et commerciaux	(209)	(214)
<u>Autres charges et produits</u>	<u>(32)</u>	<u>(15)</u>
Résultat d'exploitation	182	321
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(2)	(3)
Résultat financier	(9)	(17)
Impôts sur le résultat	(54)	(76)
Résultat net	117	225
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3	1
Dont résultat net - part du Groupe	114	224
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>1,39</i>	<i>2,88</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>1,37</i>	<i>2,86</i>

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2023</u>	<u>Fin septembre 2022</u>
Chiffre d'affaires	7 292	9 043
Coûts et charges d'exploitation	(5 757)	(6 841)
Frais de recherche et développement	(204)	(199)
Frais administratifs et commerciaux	(661)	(649)
<u>Autres charges et produits</u>	<u>(71)</u>	<u>(85)</u>
Résultat d'exploitation	599	1 269
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(7)	(4)
Résultat financier	(44)	(31)
Impôts sur le résultat	(146)	(277)
Résultat net	402	957
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4	3
Dont résultat net - part du Groupe	398	954
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>5,12</i>	<i>12,68</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>5,09</i>	<i>12,62</i>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

3^{ème} trimestre 2023 3^{ème} trimestre 2022

(En millions d'euros)

Résultat net	117	225
Effet des couvertures	(13)	3
Autres	0	—
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	0	0
Variation des écarts de conversion	109	240
Autres éléments recyclables du résultat global	96	243
Effet de revalorisation des titres non consolidés	0	—
Pertes et gains actuariels	26	52
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(5)	(10)
Autres éléments non recyclables du résultat global	21	42
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	117	285
Résultat global	234	510
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3	2
Dont résultat global - part du Groupe	231	508

Fin septembre 2023 Fin septembre 2022

(En millions d'euros)

Résultat net	402	957
Effet des couvertures	(51)	19
Autres	0	—
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	2	(3)
Variation des écarts de conversion	(34)	567
Autres éléments recyclables du résultat global	(83)	583
Effet de revalorisation des titres non consolidés	0	(1)
Pertes et gains actuariels	19	167
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(4)	(29)
Autres éléments non recyclables du résultat global	15	137
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(68)	720
Résultat global	334	1 677
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	5
Dont résultat global - part du Groupe	332	1 672

INFORMATIONS PAR SECTEUR

3^{ème} trimestre 2023

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	682	856	572	206	10	2 326
EBITDA	98	172	76	55	(15)	386
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(21)	(72)	(33)	(13)	(1)	(140)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	77	100	43	42	(16)	246
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(26)	(5)	(1)	—	—	(32)
Autres charges et produits	(10)	(21)	0	(1)	0	(32)
Résultat d'exploitation	41	74	42	41	(16)	182
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(2)	—	—	—	(2)
Investissements incorporels et corporels	15	93	23	7	4	142
Dont investissements courants	15	88	23	7	4	137

3^{ème} trimestre 2022

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	757	1 131	825	246	13	2 972
EBITDA	90	237	131	59	(22)	495
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(21)	(70)	(32)	(15)	(1)	(139)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	69	167	99	44	(23)	356
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(14)	(5)	(1)	—	—	(20)
Autres charges et produits	(13)	(9)	1	25	(19)	(15)
Résultat d'exploitation	42	153	99	69	(42)	321
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(3)	—	0	—	(3)
Investissements incorporels et corporels	21	94	29	4	4	152
Dont investissements courants	21	73	29	4	4	131

INFORMATIONS PAR SECTEUR

Fin Septembre 2023

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	2 072	2 705	1 850	636	29	7 292
EBITDA	286	517	258	173	(64)	1 170
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(62)	(207)	(94)	(38)	(4)	(405)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	224	310	164	135	(68)	765
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(77)	(13)	(5)	—	—	(95)
Autres charges et produits	(22)	(37)	(1)	(1)	(10)	(71)
Résultat d'exploitation	125	260	158	134	(78)	599
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(7)	—	—	—	(7)
Investissements incorporels et corporels	48	230	62	15	11	366
Dont investissements courants	48	213	62	15	11	349

Fin Septembre 2022

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	2 206	3 319	2 647	839	32	9 043
EBITDA	291	793	530	282	(77)	1 819
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(57)	(204)	(95)	(45)	(4)	(405)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	234	589	435	237	(81)	1 414
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(42)	(14)	(4)	—	—	(60)
Autres charges et produits	(45)	(31)	1	23	(33)	(85)
Résultat d'exploitation	147	544	432	260	(114)	1 269
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(4)	—	0	—	(4)
Investissements incorporels et corporels	48	254	68	9	10	389
Dont investissements courants	48	167	68	9	10	302

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Fin septembre 2023

Fin septembre 2022

(En millions d'euros)

Flux de trésorerie d'exploitation

Résultat net	402	957
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	512	492
Autres provisions et impôts différés	(70)	(36)
(Profits)/Pertes sur cession d'actifs long terme	(29)	(31)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	7	4
Variation du besoin en fonds de roulement	(27)	(384)
Autres variations	15	37

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	810	1 039
---	------------	--------------

Flux de trésorerie d'investissement

Investissements incorporels et corporels	(366)	(389)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(131)	(99)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(66)	(1 614)
Augmentation des prêts à long terme	(45)	(49)

Investissements	(608)	(2 151)
------------------------	--------------	----------------

Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	8	6
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	32	20
Remboursement des prêts à long terme	56	43

Désinvestissements	96	69
---------------------------	-----------	-----------

Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(512)	(2 082)
--	--------------	----------------

Flux de trésorerie de financement

Variation de capital et autres fonds propres	0	—
Rachat d'actions propres	(32)	(11)
Dividendes payés aux actionnaires	(253)	(222)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(16)	(16)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle et rachat de minoritaires	(3)	(2)
Augmentation de l'endettement long terme	397	5
Diminution de l'endettement long terme	(63)	(62)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(31)	384

Flux de trésorerie provenant du financement	(1)	76
--	------------	-----------

Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	297	(967)
--	-----	-------

Incidence variations change et périmètre	11	(38)
--	----	------

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 592	2 285
---	-------	-------

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 900	1 280
--	--------------	--------------

BILAN CONSOLIDE

30 septembre 2023

31 décembre 2022

(En millions d'euros)

ACTIF		
Goodwill	2 709	2 655
Autres immobilisations incorporelles, valeur nette	2 099	2 178
Immobilisations corporelles, valeur nette	3 434	3 429
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	16	24
Autres titres de participation	52	52
Actifs d'impôt différé	165	166
Autres actifs non courants	235	245
TOTAL ACTIF NON COURANT	8 710	8 749
Stocks	1 347	1 399
Clients et comptes rattachés	1 396	1 360
Autres créances	198	202
Impôts sur les sociétés - créances	103	130
Actifs financiers dérivés courants	13	57
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 900	1 592
Actifs destinés à être cédés	—	22
TOTAL ACTIF COURANT	4 957	4 762
TOTAL ACTIF	13 667	13 511
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	750	750
Primes et réserves	6 332	6 218
Actions auto-détenues	(52)	(20)
Ecart de conversion	320	352
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	7 350	7 300
Participations ne donnant pas le contrôle	41	39
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	7 391	7 339
Passifs d'impôt différé	345	362
Provisions pour retraites et avantages du personnel	357	382
Autres provisions et autres passifs non courants	415	458
Emprunts et dettes financières à long terme	2 955	2 560
TOTAL PASSIF NON COURANT	4 072	3 762
Fournisseurs et comptes rattachés	946	1 149
Autres créditeurs et dettes diverses	464	437
Impôts sur les sociétés - dettes	89	109
Passifs financiers dérivés courants	41	13
Emprunts et dettes financières à court terme	664	698
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	—	4
TOTAL PASSIF COURANT	2 204	2 410
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	13 667	13 511

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(En millions d'euros)</i>	Actions émises						Actions propres		Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2023	75 043 514	750	1 067	700	4 451	352	(231 087)	(20)	7 300	39	7 339
Dividendes payés	—	—	—	—	(269)	—	—	—	(269)	(2)	(271)
Emissions d'actions	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital par annulation d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat d'actions propres	—	—	—	—	—	—	(357 726)	(32)	(32)	—	(32)
Annulation d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attribution d'actions propres aux salariés	—	—	—	—	0	—	1 235	0	0	—	0
Cessions d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Palements fondés sur des actions	—	—	—	—	19	—	—	—	19	—	19
Emission d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	0	—	—	—	—	2	2
Transactions avec les actionnaires	—	—	—	—	(250)	—	(356 491)	(32)	(282)	—	(282)
Résultat net	—	—	—	—	398	—	—	—	398	4	402
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	—	—	—	—	(34)	(32)	—	—	(66)	(2)	(68)
Résultat global	—	—	—	—	364	(32)	—	—	332	2	334
Au 30 septembre 2023	75 043 514	750	1 067	700	4 565	320	(587 578)	(52)	7 350	41	7 391

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Afin de suivre et d'analyser la performance financière du Groupe et celle de ses différentes activités, la direction du Groupe utilise des indicateurs alternatifs de performance, indicateurs financiers non définis dans les IFRS. Une réconciliation avec les agrégats des états financiers consolidés IFRS est présentée dans cette note.

RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT) ET EBITDA

(En millions d'euros)	Fin Septembre 2023	Fin Septembre 2022	3 ^{ème} trimestre 2023	3 ^{ème} trimestre 2022
RESULTAT D'EXPLOITATION	599	1 269	182	321
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(95)	(60)	(32)	(20)
- Autres charges et produits	(71)	(85)	(32)	(15)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	765	1 414	246	356
- Amortissements et dépréciation courants des actifs corporels et incorporels	(405)	(405)	(140)	(139)
EBITDA	1 170	1 819	386	495

Détail des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin Septembre 2023	Fin Septembre 2022	3 ^{ème} trimestre 2023	3 ^{ème} trimestre 2022
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(512)	(492)	(178)	(166)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(405)	(405)	(140)	(139)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(95)	(60)	(32)	(20)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(12)	(27)	(6)	(7)

RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin Septembre 2023	Fin Septembre 2022	3 ^{ème} trimestre 2023	3 ^{ème} trimestre 2022
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	398	954	114	224
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(95)	(60)	(32)	(20)
- Autres charges et produits	(71)	(85)	(32)	(15)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	23	12	10	4
- Impôts sur autres charges et produits	14	5	6	(2)
- Impôts non courants	(19)	3	(15)	(3)
RESULTAT NET COURANT	546	1 079	177	260
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	74 636 305	73 947 397	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	75 043 514	74 333 266	—	—
Résultat net courant par action (en euros)	7,32	14,59	2,38	3,52
Résultat net courant dilué par action (en euros)	7,28	14,52	2,36	3,50

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin Septembre 2023	Fin Septembre 2022	3 ^{ème} trimestre 2023	3 ^{ème} trimestre 2022
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	366	389	142	152
- Investissements exceptionnels	17	87	5	21
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	—	—	—	—
- Investissements sans impact sur la dette nette	—	0	0	0
INVESTISSEMENTS COURANTS	349	302	137	131

FLUX DE TRESORERIE

(En millions d'euros)	Fin Septembre 2023	Fin Septembre 2022	3 ^{ème} trimestre 2023	3 ^{ème} trimestre 2022
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	810	1 039	393	508
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(512)	(2 082)	(125)	(232)
FLUX DE TRESORERIE NET	298	(1 043)	268	276
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(44)	(1 628)	(5)	(121)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	342	585	273	397
Investissements exceptionnels	(17)	(87)	(5)	(21)
- Flux de trésorerie non courants	(77)	(23)	(34)	(16)
FLUX DE TRESORERIE COURANT	436	695	312	434

Les flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion du portefeuille correspondent à l'impact des opérations d'acquisition et de cession.

Les flux de trésorerie non courants correspondent aux flux de trésorerie liés aux autres produits et charges.

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	2 955	2 560
+ Emprunts et dettes financières à court terme	664	698
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 900	1 592
DETTE NETTE	1 719	1 666
+ Obligations hybrides	700	700
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES	2 419	2 366

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Stocks	1 347	1 399
+ Créances clients et comptes rattachés	1 396	1 360
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	301	332
+ Actifs financiers dérivés courants	13	57
- Fournisseurs et comptes rattachés	946	1 149
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	553	546
- Passifs financiers dérivés courants	41	13
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 517	1 440

CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Goodwill , valeur nette	2 709	2 655
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	5 533	5 607
+ Titres des sociétés mises en équivalence	16	24
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	287	297
+ Besoin en fonds de roulement	1 517	1 440
CAPITAUX EMPLOYES	10 062	10 023