

## Arkema : information trimestrielle

### Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016

- Hausse de **+6 %** de l'**EBITDA** à **303** millions d'euros (286 millions d'euros au 3T 2015), qui reflète les excellents résultats des pôles Matériaux Haute Performance et Spécialités Industrielles
- Forte augmentation de la **marge d'EBITDA** à **16,5 %** (14,7 % au 3T 2015)
- **Résultat net courant** de **110** millions d'euros en hausse de **+16 %** par rapport au 3T 2015 et de **1,45** euro par action
- Excellente génération de trésorerie avec un **flux de trésorerie libre**<sup>1</sup> de **+245** millions d'euros et forte baisse de la **dette nette** par rapport au 30 juin 2016 à **1 201** millions d'euros
- Arkema vise désormais une croissance significative de l'EBITDA sur l'année d'environ 9 % à 10 % par rapport à 2015

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 9 novembre 2016, a examiné les comptes consolidés du Groupe pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

*« Arkema réalise, dans un environnement volatil et de croissance modérée, une très bonne performance financière avec une belle progression de l'EBITDA et de la marge par rapport aux niveaux déjà élevés de l'an dernier ainsi qu'une excellente génération de trésorerie.*

*Ces réalisations récompensent l'évolution du profil du Groupe et le fort développement des niches résilientes et à forte valeur ajoutée dans notre portefeuille d'activités. Nous bénéficions ainsi pleinement de notre stratégie de croissance notamment dans les nouveaux matériaux, les adhésifs ou encore en Asie avec nos investissements récents.*

*Ces éléments continueront à soutenir la dynamique de notre Groupe au cours des prochaines années et confortent, à plus court terme, notre confiance dans notre capacité à réaliser une très bonne année 2016. »*

<sup>1</sup> Flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille.

## CHIFFRES-CLES DU 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2016

(En millions d'euros)	3 <sup>ème</sup> trim. 2015	3 <sup>ème</sup> trim. 2016	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 946</b>	<b>1 838</b>	<b>-5,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>286</b>	<b>303</b>	<b>+5,9%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>14,7%</b>	<b>16,5%</b>	
<i>Matériaux Haute Performance</i>	15,1%	16,7%	
<i>Spécialités Industrielles</i>	18,8%	22,2%	
<i>Coating Solutions</i>	11,4%	12,2%	
Résultat d'exploitation courant	176	190	+8,0%
Eléments non récurrents	(15)	(19)	n.a.
<b>Résultat net courant</b>	<b>95</b>	<b>110</b>	<b>+15,8%</b>
Résultat net – Part du groupe	61	96	+57,4%
Résultat net courant par action (en €)	1,27	1,45	+14,2%
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	73 440 526	75 056 676	

### ACTIVITE SUR LE TROISIEME TRIMESTRE 2016

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **1 838 millions d'euros**, en baisse de -5,5 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 (1 946 millions d'euros). Les volumes, en hausse de **+2,0 %**, progressent dans les trois pôles. L'effet prix de -4,5 % reflète l'effet de l'évolution des matières premières sur les prix de vente. L'effet périmètre de -2,0 % résulte de la cession de Sunclear au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015. L'effet change est négatif à -1,0 %.

A **303 millions d'euros**, l'**EBITDA** atteint un plus haut historique pour un 3<sup>ème</sup> trimestre. Il augmente de +5,9 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 (286 millions d'euros), tiré par la croissance des pôles Matériaux Haute Performance et Spécialités Industrielles. La bonne maîtrise des frais fixes et variables contribue également à cette performance notamment grâce aux actions d'excellence opérationnelle. Bostik continue à progresser en ligne avec son ambition.

La **marge d'EBITDA** s'établit à **16,5 %**, contre 14,7 % au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015, soutenue par la part croissante des activités à plus forte valeur ajoutée et l'amélioration de la marge de Bostik par rapport à l'année dernière.

En ligne avec la progression de l'EBITDA, le **résultat d'exploitation courant** progresse à **190 millions d'euros** contre 176 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015. Il inclut des amortissements de 113 millions d'euros en très légère hausse par rapport à l'an dernier.

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à **-19 millions d'euros**. Ils incluent principalement les amortissements liés aux revalorisations des immobilisations corporelles et incorporelles réalisées dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik et les charges de restructuration comptabilisées dans le cadre du projet d'arrêt d'une unité de production de gaz fluoré R134a en France.

Le **résultat financier** s'établit à **-25 millions d'euros** contre -53 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015. Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015, le résultat financier intégrait une perte de change latente de 28 millions d'euros sur le financement en dollar US des investissements réalisés en Thiochimie en Malaisie, la filiale tenant encore à cette date ses comptes en ringgit malais.

La **charge d'impôts** s'élève à **-51 millions d'euros** stable par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015. Elle inclut une reprise de provisions pour impôts différés passifs de +3 millions d'euros comptabilisée dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Bostik. Hors cet élément, le taux d'imposition s'établit à 28,4 % du résultat d'exploitation courant.

Le **résultat net part du Groupe**, en hausse de +57,4 %, s'établit à **96 millions d'euros** contre 61 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015. En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'établit à **110 millions d'euros** (95 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015), soit **1,45 euro** par action.

## ACTIVITE DES POLES AU TROISIEME TRIMESTRE 2016

### MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE

Le **chiffre d'affaires** du pôle Matériaux Haute Performance s'établit à **836 millions d'euros**, en baisse de -3,5 %<sup>2</sup> par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 (866 millions d'euros). Les volumes progressent de +1,2 % soutenus par l'innovation dans les Polymères Techniques et l'expansion géographique de Bostik. La demande diffère par région et application avec une tendance positive dans les nouvelles énergies et plus négative dans le pétrole et gaz. L'effet prix de -2,5 % reflète principalement un mix produits un peu différent de l'an dernier et l'évolution du prix de certaines matières premières. L'effet change s'élève à -1,4 %.

L'**EBITDA** s'établit à **140 millions d'euros**, en hausse de +6,9 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 (131 millions d'euros), soutenu notamment par le développement des Polymères Techniques dans les nouvelles énergies et l'allègement des matériaux. Bostik réalise une très solide performance, avec une augmentation de 4 % de l'EBITDA par rapport à l'année précédente, le bénéfice de ses développements et des synergies avec Arkema ayant largement compensé un effet de change négatif lié à l'évolution de certaines devises par rapport à l'euro.

A **16,7 %** contre 15,1 % au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015, l'augmentation de la **marge d'EBITDA** continue de refléter les progrès de Bostik et la très bonne performance des autres activités du pôle.

### SPECIALITES INDUSTRIELLES

Les Spécialités Industrielles réalisent à nouveau une très belle performance avec un **EBITDA** en hausse de **+7,9 %** par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 et une **marge d'EBITDA** qui se maintient à un excellent niveau à **22,2 %**.

Le **chiffre d'affaires** atteint **553 millions d'euros**, en baisse de 9 %<sup>2</sup> par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 (608 millions d'euros) compte tenu notamment d'un effet périmètre de -6,4 % lié à la cession de Sunclear au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015. Les volumes augmentent de +1,1 % soutenus par une bonne demande dans les gaz fluorés et le PMMA qui a plus que compensé l'impact du grand arrêt de maintenance de Kerteh en Malaisie dans la Thiochimie. L'effet prix de -4,1 % reflète l'évolution du prix de certaines matières premières et du mix produits de certaines activités. L'effet change est limité à -0,7 %.

L'**EBITDA** augmente à **123 millions d'euros** contre 114 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015, grâce à la bonne performance des gaz fluorés, des conditions de marché toujours favorables dans le PMMA et malgré une performance de la Thiochimie en léger recul compte tenu du grand arrêt réglementaire en Malaisie.

### COATING SOLUTIONS

A **442 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** est en retrait de -4,9 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 (465 millions d'euros). L'augmentation des volumes, de +4,6 % par rapport à l'année dernière, tirée par les monomères acryliques a partiellement compensé l'effet prix de -8,9 % qui continue de refléter le niveau des matières premières et qui s'atténue par rapport aux trimestres précédents. L'effet change est limité à -0,7 %.

Avec un **EBITDA** à **54 millions d'euros**, légèrement supérieur à l'année précédente (53 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015) et une **marge d'EBITDA** à **12,2 %** (11,4 % au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015), le pôle résiste bien dans un

---

<sup>2</sup> Au 1<sup>er</sup> janvier 2016, une petite activité de la Business Line Additifs de Performance a été rattachée au pôle Spécialités Industrielles. La variation du chiffre d'affaires inclut l'impact de ce changement de rattachement pour 7 millions d'euros.

contexte de stabilisation à un point bas des conditions de marché dans les monomères acryliques. Ces résultats confirment également le bénéfice de l'innovation dans l'aval acrylique dans un marché en croissance modérée.

## FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 SEPTEMBRE 2016

Sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre**<sup>3</sup> très élevé de **+245 millions d'euros** (+172 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015), sa meilleure performance historique. Cette forte progression reflète l'augmentation de l'EBITDA par rapport à l'année dernière, la forte baisse du besoin en fonds de roulement<sup>4</sup> de 107 millions d'euros et la bonne maîtrise des investissements<sup>5</sup> qui s'élèvent à 94 millions d'euros. Ce flux inclut également le remboursement d'un crédit d'impôt pour +21 millions d'euros qui, en 2015, avait été versé au 4<sup>ème</sup> trimestre et des éléments non récurrents pour -10 millions d'euros correspondant principalement à des coûts de restructuration. Le ratio besoin en fonds de roulement (BFR) sur chiffre d'affaires annualisé atteint 16,8 %<sup>6</sup> en baisse par rapport au 30 septembre 2015 (17,6 %) reflétant la bonne gestion du BFR.

Après prise en compte des opérations de gestion de portefeuille, correspondant essentiellement à la mise en œuvre des accords conclus avec Jurong dans les acryliques en Chine, le flux de trésorerie net s'élève à **+201 millions d'euros** au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 contre +167 million d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015.

La **dette nette** s'établit à **1 201 millions d'euros**, en forte baisse par rapport au 30 juin 2016 (1 406 millions d'euros). A fin septembre, le taux d'endettement rapporté aux fonds propres s'établit à 29 %. Les intérêts de 33 millions d'euros dus au titre de l'hybride seront décaissés au 4<sup>ème</sup> trimestre. Par ailleurs, le montant des investissements sur l'ensemble de l'année devrait être légèrement inférieur à 450 millions d'euros.

## FAITS MARQUANTS DU TROISIEME TRIMESTRE 2016

### Projet d'acquisition de Den Braven

En juillet 2016, Arkema a annoncé le projet d'acquisition de Den Braven, leader des mastics de haute performance en Europe avec un chiffre d'affaires d'environ 350 millions d'euros (estimé 2016), une marge d'EBITDA de 12,5% (estimé 2016) et environ 1 000 salariés. Ce projet s'inscrit dans la stratégie du Groupe de développer activement son pôle Matériaux Haute Performance et, en particulier, son activité Adhésifs de Spécialités. Cette acquisition qui sera réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 485 millions d'euros, soit un multiple de 11 sur la base de l'EBITDA estimé pour 2016, offre des synergies très importantes, évaluées au total à au moins 30 millions d'euros par an et entièrement réalisées à horizon 5 ans. Le multiple d'EBITDA devrait être ainsi ramené à environ 6,5 fois après synergies. Cette opération fortement créatrice de valeur devrait également avoir un effet relatif sur le bénéfice net par action et sur le cash dès la première année. Avec cette nouvelle étape dans la mise en œuvre de l'ambition à long terme pour Bostik, l'objectif de marge d'EBITDA a été renforcé pour Bostik à 15% en 2020. Le projet devrait être finalisé avant la fin de l'année.

### Projets de croissance interne

Dans le cadre de sa stratégie d'expansion géographique, Bostik a ouvert, en Suède, une nouvelle unité de production d'enduits et de poudres pour sols et carrelages. Cette unité permettra de répondre à la demande croissante du marché en Europe du Nord et dans les pays baltiques.

Afin d'accompagner la croissance de ses clients, notamment dans les marchés du sport, de l'électronique grand public et de l'automobile, Arkema a annoncé le développement de ses capacités de production de polyamides de spécialités en Chine et aux Etats-Unis. Deux lignes de production devraient notamment démarrer en Chine en 2017.

<sup>3</sup> Flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille.

<sup>4</sup> Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation et des fournisseurs d'immobilisations hors éléments non-récurrents et impact de la gestion du portefeuille.

<sup>5</sup> Hors investissements liés aux opérations de gestion de portefeuille ou de restructurations.

<sup>6</sup> Calculé comme le besoin en fonds de roulement (BFR) au 30 septembre / (chiffres d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre \* 4). Au 30 septembre 2015, le BFR excluait la dette fournisseurs liée au transfert d'une ligne de production d'acide acrylique à Taixing Sunke Chemicals.

## **Projet d'arrêt de l'unité gaz fluoré R134a sur le site de Pierre Bénite en France**

Compte tenu de la baisse attendue de la demande en R134a en Europe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 du fait de l'évolution de la réglementation des gaz fluorés pour la climatisation automobile, Arkema a annoncé un projet d'arrêt de l'unité gaz fluoré R134a et de réorganisation de son site de Pierre Bénite en France. Dans le cadre de ce projet soumis au processus légal d'information et consultation des instances représentatives du personnel, l'arrêt de cette unité de fabrication devrait intervenir à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

## **Financement**

Après une première extension d'un an en 2015, la convention de crédit multidevises d'un montant maximum de 900 millions d'euros, signée en 2014 pour une durée initiale de 5 ans, a été étendue d'une année supplémentaire, ce qui porte son échéance à octobre 2021.

## **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### **Projets de croissance interne**

Le 5 octobre 2016, Arkema a annoncé le projet de construction d'une nouvelle unité de production de résines polyester en poudre en Inde. Ce projet, d'un montant d'environ 15 millions de dollars US et dont le démarrage est attendu en 2018, soutiendra la croissance des clients sur un marché des revêtements poudre en pleine expansion.

Le 24 octobre 2016, Arkema a annoncé le projet d'augmentation de ses capacités de PVDF Kynar® de 25% sur sa plateforme de Changshu en Chine. Cet investissement, qui soutient l'ambition du Groupe dans les Polymères Techniques et le développement de son pôle Matériaux Haute Performance, permettra d'accompagner la croissance des clients en Asie, notamment sur les marchés des énergies nouvelles et du traitement de l'eau.

### **Cession de l'activité Charbons Actifs et Agents de Filtration**

Le 2 novembre 2016, Arkema a annoncé avoir finalisé la cession, au groupe américain Calgon Carbon, de son activité Charbons Actifs et Agents de Filtration qui représentait un chiffre d'affaires d'environ 93 millions d'euros.

## **PERSPECTIVES 2016**

Sur la fin de l'année, l'environnement macro-économique devrait rester marqué par une croissance mondiale modérée, des dynamiques sensiblement différentes selon les régions et une volatilité du prix de l'énergie, des matières premières et des devises.

Dans cet environnement, Arkema continuera de mettre l'accent sur sa dynamique interne et bénéficiera notamment de la poursuite du développement de Bostik et des nouveaux matériaux et de ses actions d'excellence opérationnelle destinées à compenser une partie de l'inflation sur les frais fixes. L'amélioration des gaz fluorés devrait être limitée sur le dernier trimestre compte tenu de la saisonnalité traditionnelle de cette activité en fin d'année.

Compte tenu de ces éléments et des très bons résultats réalisés sur les neuf premiers mois de l'année, Arkema ajuste ses perspectives à la hausse. Supposant un contexte de l'énergie, des matières premières et des devises dans la continuité du troisième trimestre, et prenant en compte la saisonnalité traditionnelle de fin d'année, Arkema vise désormais une croissance significative de l'EBITDA sur l'année d'environ 9 % à 10 % par rapport à 2015.

Les résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 sont détaillés dans la présentation « 3<sup>rd</sup> quarter 2016 results » disponible sur le site internet : [www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com)

## CALENDRIER FINANCIER

28 février 2017

Publication des résultats annuels 2016

Designer de matériaux et de solutions innovantes, **Arkema** modèle la matière pour créer de nouveaux usages et accélérer la performance de ses clients. Avec trois pôles d'activités, Matériaux Haute Performance, Spécialités Industrielles, Coating Solutions, et des marques mondialement reconnues, le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 7,7 milliards d'euros. Porté par l'énergie collective de ses 19 000 collaborateurs, Arkema est présent dans près de 50 pays. Le Groupe cultive l'interaction avec ses parties prenantes et innove dans les 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  
François Ruas +33 1 49 00 72 07

[sophie.fouillat@arkema.com](mailto:sophie.fouillat@arkema.com)  
[francois.ruas@arkema.com](mailto:francois.ruas@arkema.com)

### CONTACT PRESSE

Gilles Galinier +33 1 49 00 70 07  
Véronique Obrecht +33 1 49 00 88 41

[gilles.galinier@arkema.com](mailto:gilles.galinier@arkema.com)  
[veronique.obrecht@arkema.com](mailto:veronique.obrecht@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 septembre 2016 examinés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 9 novembre 2016. Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

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

Les principaux indicateurs de performance utilisés sont décrits ci-après :

- **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 ;

Arkema

420, rue d'Estienne d'Orves – F-92705 Colombes Cedex – France

Tél. : +33 1 49 00 80 80 – Fax : +33 1 49 00 83 96

Société anonyme au capital de 755 811 250 euros – 445 074 685 RCS Nanterre

[arkema.com](http://arkema.com)

- **Résultat net courant** : il correspond au résultat net part du Groupe corrigé pour leur part Groupe :
  - des autres charges et produits après prise en compte de l'impact fiscal de ces éléments,
  - des charges et produits d'impôt ayant un caractère exceptionnel et dont le montant est jugé significatif,
  - du résultat net des activités abandonnées,
  - des différences de change latentes sur les financements en devises d'investissements non récurrents.
- **EBITDA** : il correspond au résultat d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements comptabilisées dans le résultat d'exploitation courant ;
- **Besoin en fonds de roulement** : il s'agit de la différence entre les stocks, les créances clients et comptes rattachés, les autres créances, les créances d'impôt sur les sociétés, les autres actifs financiers courants d'une part, et les dettes fournisseurs et comptes rattachés, les autres 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.

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

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

## **Comptes ARKEMA**

---

**Comptes consolidés à fin septembre 2016**

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>3<sup>ème</sup> trimestre 2016</u>	<u>Fin septembre 2016</u>	<u>3<sup>ème</sup> trimestre 2015</u>	<u>Fin septembre 2015</u>
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 838</b>	<b>5 683</b>	<b>1 946</b>	<b>5 923</b>
Coûts et charges d'exploitation	(1 429)	(4 394)	(1 553)	(4 762)
Frais de recherche et développement	(53)	(165)	(51)	(154)
Frais administratifs et commerciaux	(166)	(514)	(166)	(490)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>190</b>	<b>610</b>	<b>176</b>	<b>517</b>
Autres charges et produits	(19)	(20)	(15)	(97)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>171</b>	<b>590</b>	<b>161</b>	<b>420</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	7	2	7
Résultat financier	(25)	(75)	(53)	(107)
Impôts sur le résultat	(51)	(177)	(51)	(87)
<b>Résultat net</b>	<b>96</b>	<b>345</b>	<b>59</b>	<b>233</b>
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	4	(2)	(3)
<b>Dont résultat net - part du Groupe</b>	<b>96</b>	<b>341</b>	<b>61</b>	<b>236</b>
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>1,26</i>	<i>4,54</i>	<i>0,81</i>	<i>3,21</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>1,26</i>	<i>4,53</i>	<i>0,81</i>	<i>3,20</i>
Amortissements	(113)	(336)	(110)	(326)
<b>EBITDA</b>	<b>303</b>	<b>946</b>	<b>286</b>	<b>843</b>
<b>Résultat net courant</b>	<b>110</b>	<b>350</b>	<b>95</b>	<b>283</b>
<i>Résultat net courant par action (en euros)</i>	<i>1,45</i>	<i>4,66</i>	<i>1,27</i>	<i>3,85</i>
<i>Résultat net courant dilué par action (en euros)</i>	<i>1,45</i>	<i>4,65</i>	<i>1,27</i>	<i>3,84</i>
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</i>		<i>75 056 676</i>		<i>73 440 526</i>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>3<sup>ème</sup> trimestre 2016</u> (non audité)	<u>Fin septembre 2016</u> (non audité)	<u>3<sup>ème</sup> trimestre 2015</u> (non audité)	<u>Fin septembre 2015</u> (non audité)
<b>Résultat net</b>	<b>96</b>	<b>345</b>	<b>59</b>	<b>233</b>
Effet des couvertures	3	14	(1)	4
Autres	(1)	(7)	-	1
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	(1)	-	1
Variation des écarts de conversion	(19)	(61)	(44)	73
<b>Autres éléments recyclables du résultat global</b>	<b>(17)</b>	<b>(55)</b>	<b>(45)</b>	<b>79</b>
Pertes et gains actuariels	13	(3)	(2)	39
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(4)	(2)	1	(9)
<b>Autres éléments non recyclables du résultat global</b>	<b>9</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>30</b>
<b>Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>(8)</b>	<b>(60)</b>	<b>(46)</b>	<b>109</b>
<b>Résultat global</b>	<b>88</b>	<b>285</b>	<b>13</b>	<b>342</b>
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	1	(4)	(3)
<b>Dont résultat global - part du Groupe</b>	<b>87</b>	<b>284</b>	<b>17</b>	<b>345</b>

## BILAN CONSOLIDE

**30 septembre 2016** **31 décembre 2015**

(En millions d'euros)

(non audité)

(audité)

### ACTIF

Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 364	2 410
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 538	2 727
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	33	29
Autres titres de participation	30	29
Actifs d'impôt différé	181	193
Autres actifs non courants	219	204
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>5 365</b>	<b>5 592</b>

Stocks	1 132	1 129
Clients et comptes rattachés	1 134	1 051
Autres créances	173	190
Impôts sur les sociétés - créances	45	33
Autres actifs financiers courants	5	15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	907	711
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>3 396</b>	<b>3 129</b>

<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>8 761</b>	<b>8 721</b>
--------------------	--------------	--------------

### CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

Capital	756	745
Primes et réserves	3 106	2 864
Actions auto-détenues	(5)	(3)
Ecart de conversion	234	294
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>4 091</b>	<b>3 900</b>

Participations ne donnant pas le contrôle	48	49
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 139</b>	<b>3 949</b>

Passifs d'impôt différé	287	307
Provisions pour retraites et avantages du personnel	538	571
Autres provisions et autres passifs non courants	437	453
Emprunts et dettes financières à long terme	1 885	1 873
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>3 147</b>	<b>3 204</b>

Fournisseurs et comptes rattachés	769	884
Autres créditeurs et dettes diverses	395	378
Impôts sur les sociétés - dettes	76	68
Autres passifs financiers courants	12	21
Emprunts et dettes financières à court terme	223	217
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>1 475</b>	<b>1 568</b>

<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>8 761</b>	<b>8 721</b>
--	--------------	--------------

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>30 septembre 2016</u> <i>(non audité)</i>	<u>30 septembre 2015</u> <i>(non audité)</i>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat net	345	233
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	368	358
Autres provisions et impôts différés	(55)	(88)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(6)	(6)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(5)	(6)
Variation du besoin en fonds de roulement	(86)	(19)
Autres variations	14	6
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>575</b>	<b>478</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		
Investissements incorporels et corporels	(263)	(312)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(93)	3
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(1)	(1 294)
Augmentation des Prêts	(47)	(34)
<b>Investissements</b>	<b>(404)</b>	<b>(1 637)</b>
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	8	8
Variation des créances sur cession d'immobilisations	0	0
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	20	0
Produits de cession de titres de participation non consolidés	5	-
Remboursement de prêts à long terme	34	13
<b>Désinvestissements</b>	<b>67</b>	<b>21</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des investissements nets</b>	<b>(337)</b>	<b>(1 616)</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		
Variation de capital et autres fonds propres	46	92
Emission d'obligations hybrides	-	0
Rachat d'actions propres	(6)	(5)
Dividendes payés aux actionnaires	(143)	(135)
Dividendes versés aux minoritaires	(2)	(2)
Variation des dividendes à payer	-	-
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	23	451
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	3	27
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>(79)</b>	<b>428</b>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	159	(710)
Incidence variations change et périmètre	37	37
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	711	1 149
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>907</b>	<b>476</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(non audité)

(En millions d'euros)	Actions émises						Actions propres		Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Nombre	Montant			
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>74 472 101</b>	<b>745</b>	<b>1 172</b>	<b>689</b>	<b>1 003</b>	<b>294</b>	<b>(36 925)</b>	<b>(3)</b>	<b>3 900</b>	<b>49</b>	<b>3 949</b>
Dividendes payés	-	-	-	-	(143)	-	-	-	(143)	(2)	(145)
Emissions d'actions	1 109 024	11	35	-	-	-	-	-	46	-	46
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(100 617)	(6)	(6)	-	(6)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	(4)	-	71 719	4	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	10	-	-	-	10	-	10
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>1 109 024</b>	<b>11</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>(137)</b>	<b>-</b>	<b>(28 898)</b>	<b>(2)</b>	<b>(93)</b>	<b>(2)</b>	<b>(95)</b>
Résultat net	-	-	-	-	341	-	-	-	341	4	345
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	3	(60)	-	-	(57)	(3)	(60)
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344</b>	<b>(60)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>284</b>	<b>1</b>	<b>285</b>
<b>Au 30 septembre 2016</b>	<b>75 581 125</b>	<b>756</b>	<b>1 207</b>	<b>689</b>	<b>1 210</b>	<b>234</b>	<b>(65 823)</b>	<b>(5)</b>	<b>4 091</b>	<b>48</b>	<b>4 139</b>

## INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

3<sup>ème</sup> trimestre 2016

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	836	553	442	7	1 838
Chiffre d'affaires inter secteurs	3	24	13	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>839</b>	<b>577</b>	<b>455</b>	<b>7</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>140</b>	<b>123</b>	<b>54</b>	<b>(14)</b>	<b>303</b>
Amortissements	(38)	(43)	(31)	(1)	(113)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>102</b>	<b>80</b>	<b>23</b>	<b>(15)</b>	<b>190</b>
Autres charges et produits	(12)	(11)	1	3	(19)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>90</b>	<b>69</b>	<b>24</b>	<b>(12)</b>	<b>171</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	1	-	-	1
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>34</b>	<b>39</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	<b>95</b>

3<sup>ème</sup> trimestre 2015

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	866	608	465	7	1 946
Chiffre d'affaires inter secteurs	3	28	17	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>869</b>	<b>636</b>	<b>482</b>	<b>7</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>131</b>	<b>114</b>	<b>53</b>	<b>(12)</b>	<b>286</b>
Amortissements	(37)	(44)	(29)	-	(110)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>94</b>	<b>70</b>	<b>24</b>	<b>(12)</b>	<b>176</b>
Autres charges et produits	(13)	-	(2)	-	(15)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>81</b>	<b>70</b>	<b>22</b>	<b>(12)</b>	<b>161</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	2	-	-	2
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>83</b>	<b>1</b>	<b>161</b>

## INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

Fin septembre 2016

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 583	1 748	1 331	21	5 683
Chiffre d'affaires inter secteurs	12	84	42	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>2 595</b>	<b>1 832</b>	<b>1 373</b>	<b>21</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>454</b>	<b>386</b>	<b>167</b>	<b>(61)</b>	<b>946</b>
Amortissements	(115)	(129)	(90)	(2)	(336)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>339</b>	<b>257</b>	<b>77</b>	<b>(63)</b>	<b>610</b>
Autres charges et produits	(33)	(13)	2	24	(20)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>306</b>	<b>244</b>	<b>79</b>	<b>(39)</b>	<b>590</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	6	-	-	7
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>100</b>	<b>111</b>	<b>44</b>	<b>8</b>	<b>263</b>

Fin septembre 2015

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 515	1 918	1 470	20	5 923
Chiffre d'affaires inter secteurs	10	92	52	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>2 525</b>	<b>2 010</b>	<b>1 522</b>	<b>20</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>391</b>	<b>335</b>	<b>167</b>	<b>(50)</b>	<b>843</b>
Amortissements	(110)	(129)	(86)	(1)	(326)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>281</b>	<b>206</b>	<b>81</b>	<b>(51)</b>	<b>517</b>
Autres charges et produits	(74)	(8)	(14)	(1)	(97)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>207</b>	<b>198</b>	<b>67</b>	<b>(52)</b>	<b>420</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	7	-	-	7
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>89</b>	<b>120</b>	<b>99</b>	<b>4</b>	<b>312</b>

## RESULTAT NET COURANT

Raccordement du résultat net - part du Groupe au résultat net courant

	<b>3<sup>ème</sup> trimestre 2016</b>	<b>Fin septembre 2016</b>	<b>3<sup>ème</sup> trimestre 2015</b>	<b>Fin septembre 2015</b>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(non audité)</i>
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>96</b>	<b>341</b>	<b>61</b>	<b>236</b>
Autres charges et produits	19	20	15	97
Différences de change latentes sur financements en devises d'investissements à caractère exceptionnel	-	-	24	35
Impôts sur autres charges et produits	(5)	(11)	55	(25)
Impôts non courants	-	-	(60)	(60)
<b>RESULTAT NET COURANT</b>	<b>110</b>	<b>350</b>	<b>95</b>	<b>283</b>

## DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 septembre 2016</b> <i>(non audité)</i>	<b>31 décembre 2015</b> <i>(audité)</i>
Emprunts et dettes financières à long terme	1 885	1 873
Emprunts et dettes financières à court terme	223	217
Trésorerie et équivalents de trésorerie	907	711
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>1 201</b>	<b>1 379</b>

## FLUX DE TRESORERIE LIBRE

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Fin septembre 2016</b> <i>(non audité)</i>	<b>Fin juin 2016</b> <i>(audité)</i>	<b>3<sup>ème</sup> trimestre 2016</b> <i>(non audité)</i>	<b>Fin septembre 2015</b> <i>(non audité)</i>	<b>3<sup>ème</sup> trimestre 2015</b> <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	575	259	316	478	224
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(337)	(222)	(115)	(1 616)	(85)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET</b>	<b>238</b>	<b>37</b>	<b>201</b>	<b>(1 138)</b>	<b>139</b>
<i>Dont:</i>					
<i>Résultat de change latent sur le financement en dollar US des investissements réalisés en Malaise sans impact sur la dette nette</i>	-			(40)	(28)
<i>Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille</i>	(49)	(5)	(44)	(1 333)	(5)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIBRE</b>	<b>287</b>	<b>42</b>	<b>245</b>	<b>235</b>	<b>172</b>