



Colombes, le 7 mai 2014

Arkema : information trimestrielle - résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2014

- **Chiffre d'affaires de 1 523 millions d'euros en hausse de 0,7% à taux de change et périmètre constants**
  - Volumes en hausse de **3,3%**
  - Effet prix / mix de **-2,6%** principalement dans les gaz fluorés
- **EBITDA de 213 millions d'euros, en baisse de 9% (hausse de 7% hors gaz fluorés)**
  - EBITDA en hausse de **19%** dans les **Matériaux Haute Performance** soutenu par la croissance des volumes
  - Confirmation de la bonne résistance des **Coating Solutions** dans un environnement contrasté
  - Dans les **Spécialités Industrielles**, début d'année marqué par des conditions de marché plus difficiles que l'an dernier dans les gaz fluorés
- **Marge d'EBITDA de 14,0%**
- **Résultat net part du Groupe de 77 millions d'euros (T1 2013 : -30 millions d'euros)**
- **Dettes nettes de 1 007 millions d'euros stables par rapport à fin mars 2013**

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 6 mai 2014, a examiné les comptes consolidés du Groupe pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2014. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général d'Arkema, a déclaré :

*« La performance du 1<sup>er</sup> trimestre s'inscrit dans une dynamique de croissance des volumes. Comme attendu la performance des gaz fluorés est en retrait sensible par rapport à la référence élevée de l'an dernier. Hors gaz fluorés, l'EBITDA du Groupe est en progression significative malgré un taux de change de l'euro/dollar US défavorable.*

*Les Matériaux Haute Performance réalisent un très bon résultat dans des conditions de marché qui s'améliorent par rapport à l'an dernier et bénéficient de la dynamique d'innovation du Groupe.*

*Les résultats des Spécialités Industrielles sont affectés par la situation spécifique des gaz fluorés mais sont globalement en légère progression sur les autres lignes de produits.*

*Le pôle Coating Solutions démontre, trimestre après trimestre, sa capacité à évoluer dans des environnements contrastés. Cette performance reflète les efforts de productivité engagés depuis deux ans mais également la pertinence des projets d'investissements réalisés dans ce pôle, notamment en Amérique du Nord. »*

## CHIFFRES-CLES

| <i>(En millions d'euros)</i>           | <b>1<sup>er</sup> trim. 2013</b> | <b>1<sup>er</sup> trim. 2014</b> | <b>Variation</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>              | <b>1 563</b>                     | <b>1 523</b>                     | <b>-2,6%</b>     |
| <b>EBITDA</b>                          | <b>234</b>                       | <b>213</b>                       | <b>-9,0%</b>     |
| <b>Marge d'EBITDA</b>                  | <b>15,0%</b>                     | <b>14,0%</b>                     |                  |
| <i>Matériaux Haute Performance</i>     | <i>15,6%</i>                     | <i>17,5%</i>                     |                  |
| <i>Spécialités Industrielles</i>       | <i>19,3%</i>                     | <i>14,5%</i>                     |                  |
| <i>Coating Solutions</i>               | <i>13,7%</i>                     | <i>13,3%</i>                     |                  |
| Résultat d'exploitation courant        | 158                              | 135                              | -14,6%           |
| Éléments non récurrents                | (127)                            | (10)                             | n.a.             |
| <b>Résultat net courant</b>            | <b>97</b>                        | <b>88</b>                        | <b>-9,3%</b>     |
| Résultat net – Part du groupe          | (30)                             | 77                               | n.a.             |
| Résultat net courant par action (en €) | 1,55                             | 1,40                             | -9,7%            |

## ACTIVITE SUR LE PREMIER TRIMESTRE 2014

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **1 523 millions d'euros** contre 1 563 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Les volumes progressent de 3,3% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, soutenus par des conditions de marché plus favorables qu'au début de l'année 2013 dans les Matériaux Haute Performance et par de solides volumes dans le pôle Coating Solutions. L'effet prix de -2,6% reflète essentiellement la baisse des prix et un mix produits défavorable dans les gaz fluorés. L'effet de change, principalement lié à la baisse du dollar US par rapport à l'euro, s'élève à -2,1%. L'effet périmètre de -1,2% reflète la déconsolidation des sociétés de résines de revêtements en Afrique du Sud en cours de cession et le changement de méthode de consolidation de certaines joint-ventures.

L'**EBITDA** s'élève à **213 millions d'euros** (234 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013) et la **marge d'EBITDA** s'établit à **14%**. La bonne progression des volumes, les efforts de productivité et le strict contrôle des frais fixes ont permis d'atténuer l'impact, dans les gaz fluorés, de marges unitaires inférieures et d'un mix produits défavorable par rapport à la base de comparaison très élevée de l'an dernier, et de la fermeté de l'euro par rapport au dollar US. Hors gaz fluorés, l'EBITDA progresse de 7% dans un environnement économique qui reste contrasté. Le niveau d'activité aux Etats-Unis a été affecté par les conséquences d'un hiver particulièrement rigoureux. L'amélioration en Europe reste encore graduelle et limitée à certains segments de marché comme l'automobile ou les peintures décoratives. Enfin, la croissance en Chine est restée modérée sur le début de l'année.

Le **résultat d'exploitation courant** s'élève à **135 millions d'euros** contre 158 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, après déduction d'amortissements de 78 millions d'euros, en légère hausse par rapport à l'an dernier.

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à -10 millions d'euros et correspondent principalement à des charges de restructuration et à des frais liés à des opérations d'acquisitions et cessions.

Le **résultat financier** s'établit à -13 millions d'euros stable par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013 (-14 millions d'euros).

La **charge d'impôt** s'élève à 34 millions d'euros contre 49 millions au 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Elle représente un taux d'imposition de 25,2% du résultat d'exploitation courant qui reflète l'évolution des résultats aux Etats-Unis et un poids relatif plus important de l'Europe et de la France dans le résultat du Groupe.

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à **77 millions d'euros** contre -30 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013 qui incluait une charge exceptionnelle comptabilisée dans le cadre de la sortie des activités vinyliques.

## ACTIVITE DES POLES AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2014

### MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE

Le pôle **Matériaux Haute Performance** réalise un très bon début d'année avec un EBITDA en hausse de 19% par rapport à la base relativement faible du 1<sup>er</sup> trimestre 2013. La marge d'EBITDA atteint 17,5% dans des conditions de marché globalement plus favorables que début 2013 avec, en particulier, une bonne demande dans les marchés du pétrole et du gaz pour l'activité Filtration et Adsorption et une amélioration du marché de l'automobile en Europe.

Le **chiffre d'affaires** s'élève à **474 millions d'euros**, en hausse de 5,8% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Cette augmentation est soutenue principalement par la forte croissance des volumes (+7,8%) qui reflète un niveau de demande plus élevé que l'an dernier sur certains marchés ainsi que la contribution des nouveaux développements (polymères fluorés pour batteries lithium-ion, tamis moléculaires et additifs pétroliers pour les marchés du pétrole et du gaz). L'effet prix est globalement stable par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013 avec un mix produits favorable. L'effet de conversion de -2,1% correspond principalement à la hausse de l'euro par rapport au dollar US.

L'**EBITDA** s'établit à **83 millions d'euros** contre 70 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013.

### SPECIALITES INDUSTRIELLES

La performance du pôle **Spécialités Industrielles** est, comme attendu, impactée par des conditions de marché plus difficiles dans les gaz fluorés destinés à la réfrigération et à l'air conditionné. Hors Fluorés, la performance du pôle est légèrement supérieure à celle du 1<sup>er</sup> trimestre 2013.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **496 millions d'euros** contre 539 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Cette baisse de 8,0%, malgré des volumes en hausse de 2,8%, résulte d'un effet prix de -7,6% dû essentiellement à la baisse des prix et à un mix produits défavorable dans les gaz fluorés, d'un effet conversion de -1,8% et d'un effet périmètre de -1,4% correspondant à un changement de méthode de consolidation de certaines joint-ventures.

L'**EBITDA** s'élève à **72 millions d'euros** contre 104 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, traduisant la baisse des résultats dans les Fluorés par rapport à la base de comparaison très élevée du 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Hors effet de saisonnalité, les conditions de marché dans les Fluorés restent toutefois en continuité avec le 2<sup>ème</sup> semestre 2013. La marge d'EBITDA du pôle s'établit à 14,5%.

### COATING SOLUTIONS

Malgré un hiver particulièrement rigoureux aux Etats-Unis, la performance du pôle **Coating Solutions**, proche de celle de l'an dernier, reflète une dynamique positive dans le marché des peintures décoratives et la contribution des projets de croissance organique et des efforts de productivité.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **547 millions d'euros** contre 562 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, en hausse de 1,4% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013 à taux de change et périmètre constants. Hors impact de la fermeture du site de Chauny en France, effective dans le courant du 1<sup>er</sup> trimestre 2014, les volumes progressent fortement de 4,6%. Ils reflètent la contribution des investissements de croissance tels que l'augmentation de capacité d'acide acrylique à Clear Lake (Etats-Unis), l'augmentation de la capacité de production de super-absorbants par Sumitomo Seika sur le site de Carling (France) et la montée en puissance des productions d'émulsions et d'additifs rhéologiques au Brésil et du nouveau site de Changshu en Chine. En Europe, la demande pour les peintures décoratives s'améliore progressivement compensant l'impact de conditions météorologiques difficiles aux Etats-Unis. Les prix sont en moyenne stables par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013. L'effet de conversion s'établit à -2,4% tandis que l'effet périmètre de -1,9% résulte de la sortie du périmètre de consolidation des sociétés de résines de revêtement en cours de cession en Afrique du Sud.

L'**EBITDA** s'élève à **73 millions d'euros** (77 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013) et la marge d'EBITDA s'établit à 13,3%. La croissance des volumes et les efforts de productivité (activité Résines de Revêtements et fermeture de Chauny, France) permettent de compenser en grande partie les marges unitaires inférieures au 1<sup>er</sup> trimestre 2013 dans les monomères acryliques, en ligne avec l'hypothèse retenue par le Groupe pour l'ensemble de 2014, et l'impact de taux de change défavorables.

## FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 MARS 2014

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2014, Arkema a généré un flux de trésorerie libre<sup>1</sup> de -83 millions d'euros contre -100 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Il reflète principalement la saisonnalité traditionnelle du besoin en fonds de roulement liée à l'augmentation des ventes par rapport à la fin de l'année et intègre des investissements pour un montant total de 90 millions d'euros dont 45 millions d'euros d'investissements exceptionnels concernant la construction de la plateforme de thiochimie en Malaisie et la finalisation du programme d'investissements à Lacq (France) dans le cadre de la sécurisation de l'approvisionnement en soufre du site pour les 30 prochaines années. Sur l'ensemble de l'année 2014, les investissements du Groupe devraient s'élever à 450 millions d'euros.

La dette nette s'établit à 1 007 millions d'euros au 31 mars 2014, stable par rapport au 31 mars 2013 (1 009 millions d'euros). Le ratio d'endettement net sur fonds propres reste bien maîtrisé à 42%.

## FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2014

Arkema a annoncé, en janvier 2014, la création de Sunke, co-entreprise dans laquelle Arkema sera majoritaire et qui regroupera les actifs du site de production d'acide acrylique de Jurong à Taixing démarrés en 2012 et d'une capacité actuelle de 320 000 tonnes par an. Cette acquisition, qui fait suite aux démarrages récents par Arkema des unités de production de résines de revêtements et de Coatex sur le site de Changshu, permettra au Groupe d'accélérer le développement de son pôle Coating Solutions en Chine et en Asie et d'y accompagner ses clients notamment sur les marchés très porteurs des super-absorbants, des peintures, des adhésifs et du traitement de l'eau. Elle renforce également la position du Groupe dans les pays à forte croissance.

Au closing de l'opération<sup>2</sup>, prévu à l'été 2014, Arkema accédera à la moitié de la production installée du site, soit 160 000 tonnes par an pour un investissement de 240 millions de dollars US. A l'issue du démarrage d'une 3<sup>ème</sup> ligne, Arkema dispose d'une option pour accéder aux 2/3 de la capacité d'acide acrylique installée du site, soit 320 000 tonnes par an pour un montant additionnel de 235 millions de dollars US. En année pleine, le chiffre d'affaires correspondant à ces 2 lignes est estimé à environ 600 millions de dollars US.

En ligne avec sa stratégie d'accélérer ses développements dans son pôle Matériaux Haute Performance et dans les pays à plus forte croissance, Arkema a annoncé le doublement de sa capacité de production de peroxydes organiques à Changshu en Chine afin d'accompagner la forte croissance de ce marché en Asie. Le démarrage de la nouvelle unité est prévu début 2016.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE

En ligne avec son objectif de dégager une marge d'EBITDA de 15% en 2016 dans le pôle Coating Solutions, Arkema poursuit l'optimisation de ses activités Résines de Revêtements avec l'annonce d'un projet d'arrêt des productions de résines de revêtement sur son site de Stallingborough (UK). Ce projet, soumis au processus de consultation des employés, devrait se traduire par la suppression de 58 postes et entraînerait la comptabilisation d'une charge exceptionnelle d'environ 10 millions d'euros dont 7 millions d'euros de dépréciations d'actifs.

En avril, Arkema a réalisé une nouvelle augmentation de capital réservée à ses salariés, la quatrième depuis son introduction en bourse en 2006. A cette occasion, 491 502 actions ont été souscrites pour un montant total de 31,5 millions d'euros et le taux de participation des salariés a atteint en moyenne 41% dans le monde. La part du capital d'Arkema détenue par ses salariés s'établit désormais à près de 4,7%. L'opération s'est déroulée au prix de 64,19 euros par action correspondant à la moyenne des cours d'ouverture de l'action Arkema à la bourse de Paris pendant les 20 séances précédant la réunion du Conseil d'administration du 3 mars 2014 ayant fixé ce prix, à laquelle a été appliquée une décote de 20%.

La nouvelle électrolyse de Jarrie, inaugurée le 30 avril, marque une nouvelle étape importante de la modernisation de l'usine. Cet investissement de 100 millions d'euros permet au site de s'adapter à la nouvelle réglementation sur les risques industriels (PPRT) et de convertir son électrolyse mercure à la technologie membrane, anticipant de plusieurs années l'échéance réglementaire.

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

<sup>2</sup> Cette opération est soumise à l'autorisation des autorités compétentes en Chine et à un certain nombre de formalités administratives

## PERSPECTIVES

Sur le reste de l'année 2014, le Groupe attend une croissance mondiale modérée. La dynamique de croissance des volumes observée au 1<sup>er</sup> trimestre sur certains marchés comme les coatings et l'automobile européenne devrait se poursuivre tandis que les conditions de marché devraient rester contrastées entre les différentes zones géographiques. L'hypothèse retenue par le Groupe d'une stabilité du taux de change €/US\$ par rapport à 2013 est inchangée malgré le niveau actuel un peu plus élevé sur les premiers mois de l'année.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre, le Groupe réalisera deux très grands arrêts de maintenance dans la Thiochimie (Beaumont, Etats-Unis) et les Polymères Techniques (Mont, France). Dans les gaz fluorés, les conditions de marché devraient rester dans la continuité du 1<sup>er</sup> trimestre et le 2<sup>ème</sup> trimestre 2014 sera le dernier trimestre avec une base de comparaison élevée en 2013.

Sur l'ensemble de l'année, le Groupe poursuivra activement sa politique de croissance avec la réalisation d'un programme d'investissements d'environ 450 millions d'euros. Le Groupe poursuit les priorités établies avec la finalisation du projet d'acquisition des actifs acryliques de Jurong en Chine, le démarrage de la plateforme de Thiochimie en Malaisie, l'accélération des programmes de recherche et développement sur les matériaux composites, les polymères bio-sourcés et les batteries et la mise en œuvre des actions de productivité pour optimiser coûts fixes et coûts variables. Par ailleurs, le Groupe mène sur les gaz fluorés des réflexions de fond qui doivent permettre de retrouver à moyen terme les niveaux historiques de rentabilité.

Dans ce contexte et tout en restant prudent sur l'évolution de l'environnement économique, Arkema est confiant dans sa capacité à faire progresser l'EBITDA du Groupe en 2014. Au-delà, Arkema confirme ses objectifs à moyen terme.

Les résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2014 sont détaillés dans la présentation « 1<sup>st</sup> quarter 2014 results » disponible sur le site internet : [www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com).

## CALENDRIER FINANCIER

|                           |  |
|---------------------------|--|
| 15 mai 2014               | Assemblée Générale annuelle des actionnaires                 |
| 1 <sup>er</sup> août 2014 | Publication des résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2014   |
| 14 novembre 2014          | Publication des résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2014 |

*Premier chimiste français, acteur majeur de la chimie mondiale, **Arkema** invente chaque jour la chimie de demain. Une chimie de spécialités, moderne et responsable, tournée vers l'innovation, qui apporte à ses clients des solutions concrètes pour relever les défis du changement climatique, de l'accès à l'eau potable, des énergies du futur, de la préservation des ressources fossiles, et de l'allègement des matériaux. Présent dans plus de 40 pays, avec un effectif d'environ 14 000 personnes, 10 centres de recherche, Arkema réalise un chiffre d'affaires de 6,1 milliards d'euros et occupe des positions de leader sur ses marchés avec des marques internationalement reconnues.*

### Contacts Investisseurs :

|                  |                         |  |
|------------------|-------------------------|--|
| Sophie Fouillat  | Tel.: +33 1 49 00 86 37 | E-mail: <a href="mailto:sophie.fouillat@arkema.com">sophie.fouillat@arkema.com</a>   |
| Jérôme Raphanaud | Tel.: +33 1 49 00 72 07 | E-mail: <a href="mailto:jerome.raphanaud@arkema.com">jerome.raphanaud@arkema.com</a> |

### Contacts Presse :

|                 |                          |   |
|-----------------|--------------------------|---|
| Gilles Galinier | Tel. : +33 1 49 00 70 07 | E-mail : <a href="mailto:gilles.galinier@arkema.com">gilles.galinier@arkema.com</a> |
| Sybille Chaix   | Tel.: +33 1 49 00 70 30  | E-mail: <a href="mailto:sybille.chaix@arkema.com">sybille.chaix@arkema.com</a>      |

## **Avertissement**

Les informations publiées dans ce communiqué peuvent comporter des éléments prévisionnels concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie d'Arkema. Ces prévisions sont fondées sur la vision actuelle et sur des hypothèses de la Direction d'Arkema qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques tels que l'évolution du coût des matières premières, la variation des taux de change, le rythme de réalisation des programmes de réduction de coûts ou l'évolution des conditions économiques et financières générales. Arkema n'assume aucune responsabilité quant à la mise à jour des prévisions qui serait due à la découverte d'informations nouvelles ou à la survenance d'événements nouveaux ou autres. Des informations supplémentaires relatives aux facteurs pouvant avoir une influence significative sur les résultats financiers d'Arkema sont disponibles dans les documents déposés par Arkema auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Les bilans, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres et information sectorielle joints au présent communiqué de presse sont extraits des états financiers consolidés au 31 mars 2014 examinés par le Conseil d'Administration d'Arkema SA en date du 6 mai 2014.

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 les suivants :

- **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 badwill et les écarts de valorisation des stocks entre leur juste valeur à la date d'acquisition et leur coût de production.
  - certaines 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),
  - certaines charges liées à des sinistres d'importance majeure ou à des litiges dont la nature n'est pas directement liée à l'exploitation courante ;
- **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 mars 2014**

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

|   | <b>Fin mars 2014</b> | <b>Fin mars 2013</b> |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>(En millions d'euros)</i>                                      | <i>(non audité)</i>  | <i>(non audité)</i>  |
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>1 523</b>         | <b>1 563</b>         |
| Coûts et charges d'exploitation                                   | (1 245)              | (1 256)              |
| Frais de recherche et développement                               | (38)                 | (39)                 |
| Frais administratifs et commerciaux                               | (105)                | (110)                |
| <b>Résultat d'exploitation courant</b>                            | <b>135</b>           | <b>158</b>           |
| Autres charges et produits  | (10)                 | (127)                |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                    | <b>125</b>           | <b>31</b>            |
| Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence | -                    | 2                    |
| Résultat financier  | (13)                 | (14)                 |
| Impôts sur le résultat  | (34)                 | (49)                 |
| <b>Résultat net</b>   | <b>78</b>            | <b>(30)</b>          |
| Dont résultat net - part des minoritaires                         | 1                    | -                    |
| <b>Dont résultat net - part du Groupe</b>                         | <b>77</b>            | <b>(30)</b>          |
| <i>Résultat net par action (en euros)</i>                         | <i>1,23</i>          | <i>(0,48)</i>        |
| <i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>                   | <i>1,21</i>          | <i>(0,48)</i>        |
| Amortissements  | (78)                 | (76)                 |
| <b>EBITDA</b>   | <b>213</b>           | <b>234</b>           |
| <b>Résultat net courant</b>                                       | <b>88</b>            | <b>97</b>            |
| <i>Résultat net courant par action (en euros)</i>                 | <i>1,40</i>          | <i>1,55</i>          |
| <i>Résultat net courant dilué par action (en euros)</i>           | <i>1,39</i>          | <i>1,53</i>          |



## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| <i>(En millions d'euros)</i>  | <b>Fin mars 2014</b><br>(non audité) | <b>Fin mars 2013</b><br>(non audité) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Résultat net</b>   | <b>78</b>                            | <b>(30)</b>                          |
| Effet des couvertures   | (7)                                  | (3)                                  |
| Autres  | -                                    | -                                    |
| Impôts différés sur effet des couvertures et autres                           | -                                    | -                                    |
| Variation des écarts de conversion  | (8)                                  | 38                                   |
| <b>Autres éléments recyclables du résultat global</b>                         | <b>(15)</b>                          | <b>35</b>                            |
| Pertes et gains actuariels  | -                                    | -                                    |
| Impôts différés sur pertes et gains actuariels                                | -                                    | -                                    |
| <b>Autres éléments non recyclables du résultat global</b>                     | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                                     | <b>(15)</b>                          | <b>35</b>                            |
| <b>Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b> | <b>(15)</b>                          | <b>35</b>                            |
| <b>Résultat global</b>  | <b>63</b>                            | <b>5</b>                             |
| Dont résultat global - part des minoritaires                                  | -                                    | 1                                    |
| <b>Dont résultat global - part du Groupe</b>                                  | <b>63</b>                            | <b>4</b>                             |

## BILAN CONSOLIDE

**31 mars 2014**      **31 décembre 2013**  
*(non audité)*                      *(audité)*

*(En millions d'euros)*

| <b>ACTIF</b>  |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Immobilisations incorporelles, valeur nette         | 975          | 973          |
| Immobilisations corporelles, valeur nette           | 1 942        | 1 943        |
| Sociétés mises en équivalence : titres et prêts     | 21           | 17           |
| Autres titres de participation                      | 50           | 52           |
| Actifs d'impôt différé                              | 63           | 66           |
| Autres actifs non courants                          | 182          | 177          |
| <b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>                      | <b>3 233</b> | <b>3 228</b> |
| <hr/>   |              |              |
| Stocks  | 912          | 896          |
| Clients et comptes rattachés                        | 951          | 824          |
| Autres créances                                     | 174          | 125          |
| Impôts sur les sociétés - créances                  | 20           | 24           |
| Autres actifs financiers courants                   | 1            | 2            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie             | 561          | 377          |
| <b>TOTAL ACTIF COURANT</b>                          | <b>2 619</b> | <b>2 248</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                  | <b>5 852</b> | <b>5 476</b> |
| <hr/>   |              |              |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>                   |              |              |
| Capital   | 630          | 630          |
| Primes et réserves                                  | 1 760        | 1 687        |
| Actions autodétenues                                | (12)         | (12)         |
| Ecarts de conversion                                | -            | 7            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>  | <b>2 378</b> | <b>2 312</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                        | <b>36</b>    | <b>37</b>    |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                   | <b>2 414</b> | <b>2 349</b> |
| <hr/>   |              |              |
| Passifs d'impôt différé                             | 65           | 64           |
| Provisions pour retraites et avantages du personnel | 359          | 361          |
| Autres provisions et autres passifs non courants    | 398          | 439          |
| Emprunts et dettes financières à long terme         | 1 201        | 1 207        |
| <b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>                     | <b>2 023</b> | <b>2 071</b> |
| <hr/>   |              |              |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 735          | 687          |
| Autres créditeurs et dettes diverses                | 270          | 256          |
| Impôts sur les sociétés - dettes                    | 35           | 19           |
| Autres passifs financiers courants                  | 8            | 1            |
| Emprunts et dettes financières à court terme        | 367          | 93           |
| <b>TOTAL PASSIF COURANT</b>                         | <b>1 415</b> | <b>1 056</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>      | <b>5 852</b> | <b>5 476</b> |

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| <i>(En millions d'euros)</i>                                     | <b><u>Fin mars 2014</u></b><br><i>(non audité)</i> | <b><u>Fin mars 2013</u></b><br><i>(non audité)</i> |
|--|--|--|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                         |  |  |
| Résultat net   | 78   | (30)   |
| Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs          | 80   | 76   |
| Autres provisions et impôts différés                             | (36)   | 48   |
| Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme                   | (1)  | (2)  |
| Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence      | 1  | 7  |
| Variation du besoin en fonds de roulement                        | (65)   | (98)   |
| Autres variations  | 3  | 3  |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>            | <b>60</b>  | <b>4</b>   |
| <b>Flux de trésorerie d'investissement</b>                       |  |  |
| Investissements incorporels et corporels                         | (90)   | (75)   |
| Variation des fournisseurs d'immobilisations                     | (50)   | (30)   |
| Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise   | -  | (9)  |
| Augmentation des Prêts   | (9)  | (7)  |
| <b>Investissements</b>   | <b>(149)</b>                                       | <b>(121)</b>                                       |
| Produits de cession d'actifs incorporels et corporels            | 3  | 2  |
| 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    | -  | -  |
| Remboursement de prêts à long terme                              | 3  | 9  |
| <b>Désinvestissements</b>  | <b>6</b>   | <b>11</b>  |
| <b>Flux de trésorerie provenant des investissements nets</b>     | <b>(143)</b>                                       | <b>(110)</b>                                       |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                         |  |  |
| Variation de capital et autres fonds propres                     | -  | 2  |
| Rachat d'actions propres   | -  | -  |
| Dividendes payés aux actionnaires                                | -  | -  |
| Dividendes versés aux minoritaires                               | (1)  | -  |
| Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme             | (5)  | (5)  |
| Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme            | 275  | 56   |
| <b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>               | <b>269</b>   | <b>53</b>  |
| Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie             | 186  | (53)   |
| Incidence variations change et périmètre                         | (2)  | -  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période      | 377  | 360  |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b> | <b>561</b>   | <b>307</b>   |

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(non audité)

| (En millions d'euros)  | Actions émises    |            |            |                      |                     | Actions autodétenues |             | Capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres |
|--|-------------------|------------|------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------|---------------------------------|-----------------------|------------------|
|  | Nombre            | Montant    | Primes     | Réserves consolidées | Ecart de conversion | Nombre               | Montant     |                                 |                       |                  |
| <b>Au 1er janvier 2014</b>   | <b>63 029 692</b> | <b>630</b> | <b>868</b> | <b>819</b>           | <b>7</b>            | <b>(226 974)</b>     | <b>(12)</b> | <b>2 312</b>                    | <b>37</b>             | <b>2 349</b>     |
| Dividendes payés   | -                 | -          | -          | -                    | -                   | -                    | -           | -                               | (1)                   | (1)              |
| Emissions d'actions  | -                 | -          | -          | -                    | -                   | -                    | -           | -                               | -                     | -                |
| Rachat d'actions propres   | -                 | -          | 16         | (16)                 | -                   | -                    | -           | -                               | -                     | -                |
| Annulation d'actions propres   | -                 | -          | -          | -                    | -                   | -                    | -           | -                               | -                     | -                |
| Attribution d'actions propres aux salariés                             | -                 | -          | -          | -                    | -                   | -                    | -           | -                               | -                     | -                |
| Cessions d'actions propres   | -                 | -          | -          | -                    | -                   | -                    | -           | -                               | -                     | -                |
| Paiements fondés sur des actions                                       | -                 | -          | -          | 3                    | -                   | -                    | -           | 3                               | -                     | 3                |
| Autres   | -                 | -          | -          | -                    | -                   | -                    | -           | -                               | -                     | -                |
| <b>Transactions avec les actionnaires</b>                              | -                 | -          | <b>16</b>  | <b>(13)</b>          | -                   | -                    | -           | <b>3</b>                        | <b>(1)</b>            | <b>2</b>         |
| Résultat net   | -                 | -          | -          | 77                   | -                   | -                    | -           | 77                              | 1                     | 78               |
| Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres | -                 | -          | -          | (7)                  | (7)                 | -                    | -           | (14)                            | (1)                   | (15)             |
| <b>Résultat global</b>   | -                 | -          | -          | <b>70</b>            | <b>(7)</b>          | -                    | -           | <b>63</b>                       | -                     | <b>63</b>        |
| <b>Au 31 mars 2014</b>   | <b>63 029 692</b> | <b>630</b> | <b>884</b> | <b>876</b>           | -                   | <b>(226 974)</b>     | <b>(12)</b> | <b>2 378</b>                    | <b>36</b>             | <b>2 414</b>     |

## INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

1<sup>er</sup> trimestre 2014

(En millions d'euros)

|   | Matériaux Haute<br>Performance | Spécialités<br>Industrielles | Coating<br>Solutions | Corporate   | Total      |
|---|--------------------------------|------------------------------|----------------------|-------------|------------|
| Chiffre d'affaires hors Groupe                        | 474                            | 496                          | 547                  | 6           | 1 523      |
| Chiffre d'affaires inter secteurs                     | 3                              | 30                           | 18                   | -           |            |
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                       | <b>477</b>                     | <b>526</b>                   | <b>565</b>           | <b>6</b>    |            |
| <b>EBITDA</b>   | <b>83</b>                      | <b>72</b>                    | <b>73</b>            | <b>(15)</b> | <b>213</b> |
| Amortissements  | (26)                           | (29)                         | (23)                 | -           | (78)       |
| <b>Résultat d'exploitation courant</b>                | <b>57</b>                      | <b>43</b>                    | <b>50</b>            | <b>(15)</b> | <b>135</b> |
| Autres charges et produits                            | (1)                            | (1)                          | (3)                  | (5)         | (10)       |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                        | <b>56</b>                      | <b>42</b>                    | <b>47</b>            | <b>(20)</b> | <b>125</b> |
| Résultats des SME                                     | -                              | -                            | -                    | -           | -          |
| <b>Investissements incorporels et corporels bruts</b> | <b>14</b>                      | <b>60</b>                    | <b>15</b>            | <b>1</b>    | <b>90</b>  |
| Dont investissements courants                         | 14                             | 17                           | 13                   | 1           | 45         |

1<sup>er</sup> trimestre 2013

(En millions d'euros)

|   | Matériaux Haute<br>Performance | Spécialités<br>Industrielles | Coating<br>Solutions | Corporate    | Total      |
|---|--------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------|------------|
| Chiffre d'affaires hors Groupe                        | 448                            | 539                          | 562                  | 14           | 1 563      |
| Chiffre d'affaires inter secteurs                     | 3                              | 26                           | 21                   | -            |            |
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                       | <b>451</b>                     | <b>565</b>                   | <b>583</b>           | <b>14</b>    |            |
| <b>EBITDA</b>   | <b>70</b>                      | <b>104</b>                   | <b>77</b>            | <b>(17)</b>  | <b>234</b> |
| Amortissements  | (26)                           | (28)                         | (22)                 | -            | (76)       |
| <b>Résultat d'exploitation courant</b>                | <b>44</b>                      | <b>76</b>                    | <b>55</b>            | <b>(17)</b>  | <b>158</b> |
| Autres charges et produits                            | (2)                            | -                            | (1)                  | (124)        | (127)      |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                        | <b>42</b>                      | <b>76</b>                    | <b>54</b>            | <b>(141)</b> | <b>31</b>  |
| Résultats des SME                                     | -                              | -                            | -                    | 2            | 2          |
| <b>Investissements incorporels et corporels bruts</b> | <b>13</b>                      | <b>36</b>                    | <b>20</b>            | <b>6</b>     | <b>75</b>  |
| Dont investissements courants                         | 12                             | 13                           | 19                   | 6            | 50         |

## INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

Fin mars 2014

(En millions d'euros)

|   | Matériaux Haute<br>Performance | Spécialités<br>Industrielles | Coating<br>Solutions | Corporate   | Total      |
|---|--------------------------------|------------------------------|----------------------|-------------|------------|
| Chiffre d'affaires hors Groupe                        | 474                            | 496                          | 547                  | 6           | 1 523      |
| Chiffre d'affaires inter secteurs                     | 3                              | 30                           | 18                   | -           |            |
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                       | <b>477</b>                     | <b>526</b>                   | <b>565</b>           | <b>6</b>    |            |
| <b>EBITDA</b>   | <b>83</b>                      | <b>72</b>                    | <b>73</b>            | <b>(15)</b> | <b>213</b> |
| Amortissements  | (26)                           | (29)                         | (23)                 | -           | (78)       |
| <b>Résultat d'exploitation courant</b>                | <b>57</b>                      | <b>43</b>                    | <b>50</b>            | <b>(15)</b> | <b>135</b> |
| Autres charges et produits                            | (1)                            | (1)                          | (3)                  | (5)         | (10)       |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                        | <b>56</b>                      | <b>42</b>                    | <b>47</b>            | <b>(20)</b> | <b>125</b> |
| Résultats des SME                                     | -                              | -                            | -                    | -           | -          |
| <b>Investissements incorporels et corporels bruts</b> | <b>14</b>                      | <b>60</b>                    | <b>15</b>            | <b>1</b>    | <b>90</b>  |
| Dont investissements courants                         | 14                             | 17                           | 13                   | 1           | 45         |

Fin mars 2013

(En millions d'euros)

|   | Matériaux Haute<br>Performance | Spécialités<br>Industrielles | Coating<br>Solutions | Corporate    | Total      |
|---|--------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------|------------|
| Chiffre d'affaires hors Groupe                        | 448                            | 539                          | 562                  | 14           | 1 563      |
| Chiffre d'affaires inter secteurs                     | 3                              | 26                           | 21                   | -            |            |
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                       | <b>451</b>                     | <b>565</b>                   | <b>583</b>           | <b>14</b>    |            |
| <b>EBITDA</b>   | <b>70</b>                      | <b>104</b>                   | <b>77</b>            | <b>(17)</b>  | <b>234</b> |
| Amortissements  | (26)                           | (28)                         | (22)                 | -            | (76)       |
| <b>Résultat d'exploitation courant</b>                | <b>44</b>                      | <b>76</b>                    | <b>55</b>            | <b>(17)</b>  | <b>158</b> |
| Autres charges et produits                            | (2)                            | -                            | (1)                  | (124)        | (127)      |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                        | <b>42</b>                      | <b>76</b>                    | <b>54</b>            | <b>(141)</b> | <b>31</b>  |
| Résultats des SME                                     | -                              | -                            | -                    | 2            | 2          |
| <b>Investissements incorporels et corporels bruts</b> | <b>13</b>                      | <b>36</b>                    | <b>20</b>            | <b>6</b>     | <b>75</b>  |
| Dont investissements courants                         | 12                             | 13                           | 19                   | 6            | 50         |