

Arkema : Résultats du 2^{ème} trimestre 2019

- **Chiffre d'affaires** proche de l'an dernier à **2 254 M€** (2 270 M€ au 2T 2018)
- Belle résilience de l'**EBITDA** à **407 M€** par rapport à la performance record du 2^{ème} trimestre 2018 (430 M€) dans un environnement macro-économique moins favorable
- **Marge d'EBITDA** de **18,1 %**, très solide
- **Résultat net courant** de **192 M€**, soit 8,5 % du chiffre d'affaires
- Très forte génération de trésorerie avec un **flux de trésorerie libre** en hausse à **90 M€** (41 M€ au 2T 2018)
- **Dettes nettes** à **1 308 M€** intégrant le paiement du dividende pour 190 M€, soit **0,9x** l'EBITDA des 12 derniers mois. Refinancement des obligations hybrides à hauteur de 400 M€ à des conditions favorables
- Poursuite du renforcement du pôle Matériaux Haute Performance avec les acquisitions d'ArrMaz (mai 2019), Prochimir et Lambson (juillet 2019) et l'expansion de capacités de Sartomer en Chine pour les marchés de l'électronique et de l'impression 3D (avril 2019)

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 31 juillet 2019, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2019. Commentant ces résultats, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a souligné les points suivants :

« Au deuxième trimestre, Arkema continue de démontrer sa résilience dans un environnement qui reste volatil et complexe marqué par la faiblesse de certains marchés. Notre performance, proche des plus hauts historiques de l'an dernier, est soutenue en particulier par la très solide performance de nos activités de spécialités qui bénéficient de l'excellent travail mené par nos équipes sur les prix et les marges nous permettant ainsi de compenser des volumes en retrait. Les adhésifs continuent de progresser sensiblement, en ligne avec notre ambition forte pour cette activité. Par ailleurs, nous continuons à générer un haut niveau de trésorerie.

Ces derniers mois témoignent également de la poursuite de la mise en œuvre de notre stratégie long-terme autour des trois piliers que sont les projets organiques à forte rentabilité, l'innovation au service de nos clients et les acquisitions ciblées générant des synergies élevées. Nous avons notamment continué de renforcer la part de nos spécialités avec les acquisitions d'ArrMaz, de Prochimir et de Lambson qui illustrent notre capacité à saisir les opportunités d'acquisitions de technologies de premier plan sur des marchés attractifs et encore fragmentés.

Forts de ces résultats et de notre dynamique de projets, tout en restant prudents sur le contexte économique, nous sommes confiants dans notre capacité à réaliser de nouveau une belle année et à poursuivre la transformation d'Arkema. »

CHIFFRES-CLES DU 2^{EME} TRIMESTRE 2019

(En millions d'euros)	2T 2019	2T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	2 254	2 270	-0,7%
EBITDA	407	430	-5,3%
Marge d'EBITDA	18,1%	18,9%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	278	318	-12,6%
Marge de REBIT	12,3%	14,0%	
Résultat net courant	192	226	-15,0%
Résultat net courant par action (en €)	2,52	2,97	-15,2%
Résultat net - part du Groupe	176	219	-19,6%
Flux de trésorerie libre	90	41	
Dettes nettes (au 30 juin)	1 308	1 372	

Depuis le 1^{er} janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 « Contrats de location ». Les éléments du compte de résultat, du bilan et du tableau des flux de trésorerie du 2^{ème} trimestre 2019 incluent ces impacts qui sont détaillés dans les comptes du Groupe en annexe de ce document. Les chiffres 2018 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

ACTIVITE SUR LE 2^{EME} TRIMESTRE 2019

A **2 254 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du 2^{ème} trimestre 2019 est proche de l'an dernier (2 270 millions d'euros au 2T 2018). L'effet prix aux bornes du Groupe (- 0,6 %) est limité, la poursuite des actions fortes de hausses des prix de vente dans les Matériaux Haute Performance (+ 4,7 %) compensant en grande partie la baisse observée dans les pôles Spécialités Industrielles et Coating Solutions dans un contexte de volatilité du coût des matières premières. Dans la continuité du début de l'année, les volumes sont en baisse de 2,4 % par rapport à la base très élevée du 2^{ème} trimestre 2018. Ils reflètent principalement la demande toujours inférieure à l'an dernier dans les secteurs de l'automobile, de l'électronique grand public et du pétrole et gaz, qui masque la dynamique de développement dans les batteries ou l'impression 3D et la progression des volumes dans les Coating Solutions. L'effet de change est positif à + 1,9 % du fait essentiellement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro et l'effet périmètre se limite à + 0,4 %.

Dans ce contexte macro-économique complexe, moins favorable que l'an dernier, Arkema réalise un **EBITDA** élevé à **407 millions d'euros**, en léger retrait par rapport à la performance record du 2^{ème} trimestre 2018 (430 M€). Malgré des volumes impactés par les marchés finaux, les Matériaux Haute Performance résistent bien et continuent de délivrer des niveaux élevés de résultats soutenus par l'innovation et la politique volontariste de prix tandis que l'amélioration des résultats dans les Coating Solutions atténue l'impact des conditions de marché dans les Gaz Fluorés et de la normalisation du MAM/PMMA par rapport à leurs performances historiquement élevées de l'an dernier. La **marge d'EBITDA** reste à un excellent niveau à **18,1 %** (18,9 % au 2T 2018 et 18,1 % au 2T 2017).

Les amortissements et dépréciations courants s'établissent à 129 millions d'euros, en hausse de 17 millions, compte tenu de l'impact de la norme IFRS 16 de 13 millions d'euros et d'un effet de change défavorable. En ligne avec l'évolution de l'EBITDA et des amortissements et dépréciations courants, le **résultat d'exploitation courant** s'établit à **278 millions d'euros**, soit une **marge de REBIT** de **12,3 %**.

Le **résultat d'exploitation** de **257 millions d'euros** intègre - 11 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement à des charges de restructuration et des dépréciations exceptionnelles d'actifs ainsi que 10 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition.

Le **résultat financier** s'élève à **- 33 millions d'euros** contre - 24 millions d'euros au 2T 2018. Cette variation reflète principalement un effet taux défavorable sur la partie de la dette du Groupe convertie en dollars US et des écarts actuariels sur certaines provisions pour avantages au personnel.

En ligne avec l'évolution des résultats, la **charge d'impôts** est en baisse à **- 46 millions d'euros** (- 64 millions d'euros au 2T 2018). Sur le 1^{er} semestre, hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition s'établit à environ 20 % du résultat d'exploitation courant.

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 766 242 200 euros – 445 074 685 RCS Nanterre

arkema.com

Le **résultat net part du Groupe** s'établit par conséquent à **176 millions d'euros** (219 millions d'euros au 2T 2018) tandis que le résultat net part du Groupe par action s'élève à 1,82 euros après prise en compte de l'impact de - 37 millions d'euros lié au refinancement d'obligations hybrides. En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'élève à **192 millions d'euros**, soit **2,52 euros** par action.

ACTIVITE DES POLES SUR LE 2^{EME} TRIMESTRE 2019

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE (44 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	2T 2019	2T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	998	1 007	-0,9%
EBITDA	170	177	-4,0%
Marge d'EBITDA	17,0%	17,6%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	123	137	-10,2%
Marge de REBIT	12,3%	13,6%	

À **998 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Matériaux Haute Performance est proche de l'an dernier (1 007 millions d'euros au 2T 2018), soutenu par un effet prix de + 4,7 %, qui, dans la continuité du début de l'année, reste largement positif reflétant la poursuite des augmentations des prix de ventes et l'optimisation du mix produits en faveur des applications à plus forte valeur ajoutée. En ligne avec l'évolution du marché, les volumes sont en baisse de 8 % du fait d'une demande sensiblement inférieure à l'an dernier dans les secteurs de l'automobile, de l'électronique grand public et du pétrole et gaz et d'ajustements de stocks sur certaines de ces chaînes. L'effet périmètre de + 0,9 % correspond à l'intégration des acquisitions ciblées réalisées dans les adhésifs. L'effet de change de + 1,7 % résulte principalement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro.

En léger retrait par rapport à la très belle performance de l'an dernier, l'**EBITDA** du pôle résiste bien à **170 millions d'euros** malgré la faiblesse de certains marchés qui pèse sur les volumes, notamment des matériaux avancés. Ces effets sont toutefois atténués en grande partie par le bénéfice des actions de prix, en particulier dans les adhésifs, dont l'EBITDA progresse nettement par rapport à l'an dernier. À **17,0 %**, la **marge d'EBITDA** reste proche des niveaux records de l'an dernier. Sur le 1^{er} semestre 2019, la marge d'EBITDA de Bostik atteint 13 %, en hausse d'un point par rapport à l'an dernier.

SPECIALITES INDUSTRIELLES (30 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	2T 2019	2T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	673	709	-5,1%
EBITDA	179	208	-13,9%
Marge d'EBITDA	26,6%	29,3%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	126	163	-22,7%
Marge de REBIT	18,7%	23,0%	

À **673 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Spécialités Industrielles recule de 5,1 % par rapport à l'an dernier reflétant principalement la baisse des prix dans la chaîne MAM/PMMA et les Gaz Fluorés par rapport aux niveaux très élevés atteints en 2018 (effet prix de - 5,7 %). Les volumes sont en baisse de 1,3 % principalement dans les Gaz Fluorés. L'effet de change, essentiellement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, est de + 1,9 %.

À **179 millions d'euros**, l'**EBITDA** est en retrait par rapport à la performance record du 2^{ème} trimestre 2018 compte tenu des résultats des Gaz Fluorés impactés notamment par la poursuite des importations illégales de gaz HFC en Europe qui pèsent sur les volumes et prix de cette activité. Il reflète également, dans une moindre mesure, la normalisation des conditions de marché dans la chaîne MAM/PMMA, dans la continuité du 1^{er} trimestre. La Thiochimie et les Oxygénés réalisent une solide performance sur le trimestre. Dans ce contexte, la **marge d'EBITDA** reste à un excellent niveau à **26,6 %**.

COATING SOLUTIONS (26 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	2T 2019	2T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	576	547	+5,3%
EBITDA	82	68	+20,6%
Marge d'EBITDA	14,2%	12,4%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	54	42	+28,6%
Marge de REBIT	9,4%	7,7%	

À **576 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Coating Solutions progresse de 5,3 % par rapport à l'année précédente. Les volumes restent bien orientés à + 6,7 %, en particulier dans les monomères acryliques. L'effet prix de - 3,8 % reflète principalement la baisse du prix du propylène. Les prix dans les activités aval sont globalement stables. L'effet de change est positif (+ 2,4 %).

L'**EBITDA** du pôle est en très forte augmentation, de près de 21 %, à **82 millions d'euros**, tiré par l'amélioration graduelle des conditions de marché dans les monomères acryliques et le redressement progressif des marges unitaires dans les activités aval. Dans ce contexte, la **marge d'EBITDA** progresse également fortement à **14,2 %** (12,4 % au 2T 2018).

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 JUIN 2019

Sur le 2^{ème} trimestre 2019, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre** de **90 millions d'euros**. Il est en hausse sensible par rapport au 2^{ème} trimestre 2018 (41 millions d'euros) compte tenu principalement d'une augmentation du besoin en fonds de roulement inférieure à l'an dernier qui reflète une gestion stricte, le niveau d'activité et l'impact favorable de la baisse du coût des matières premières sur les stocks. A fin juin 2019, le besoin en fonds de roulement rapporté au chiffre d'affaires du trimestre annualisé s'établit à 16,0 % par rapport à 16,5 % au 30 juin 2018.

Sur le trimestre, les investissements s'élèvent à 124 millions d'euros dont 101 millions d'euros d'investissements courants et 20 millions d'euros d'investissements exceptionnels principalement réalisés dans la thiochimie en Malaisie et les polyamides de spécialités en Asie. Sur l'ensemble de l'année, les investissements courants et exceptionnels devraient s'élever à environ 610 millions d'euros au total.

Le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion du portefeuille s'élève à - 24 millions d'euros correspondant principalement à une prise de participation dans le capital de Carbon®, leader mondial de la fabrication numérique.

En conséquence, la **dette nette** s'élève à **1 308 millions d'euros** contre 1 130 millions d'euros au 31 mars 2019. Elle inclut le paiement du dividende de 2,50 euros par action pour un montant total de 190 millions d'euros, le coût net global de 38 millions d'euros du refinancement partiel d'obligations hybrides et le coût des rachats d'actions propres pour 13 millions d'euros. Elle représente 26 % des fonds propres et 0,9 fois l'EBITDA des 12 derniers mois.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

L'acquisition d'ArrMaz, acteur majeur dans les tensioactifs de spécialités pour la nutrition des cultures, les mines et les infrastructures routières, qui réalise un chiffre d'affaires de 290 millions de dollars US, a été finalisée le 1^{er} juillet.

Dans les adhésifs, Arkema a annoncé fin juillet le projet d'acquisition par Bostik de Prochimir, société spécialisée dans les films adhésifs thermocollants de haute performance, qui réalise un chiffre d'affaires de 30 millions d'euros, en croissance régulière depuis cinq ans. Cette acquisition positionnerait Bostik parmi les grands acteurs mondiaux des films thermocollants avec une offre élargie de solutions sans solvant destinées à de nombreuses applications industrielles à forte croissance pour les marchés de l'automobile, de la construction, des textiles ou du médical. Cette opération s'inscrit pleinement dans la stratégie du Groupe d'accélérer sa croissance sur le marché encore fragmenté des adhésifs grâce à des acquisitions ciblées sur des technologies de premier plan. Le *closing* de l'opération est attendu au quatrième trimestre 2019 après consultation de l'instance représentative du personnel et sous réserve de l'approbation des autorités de la concurrence des pays concernés.

Enfin, Arkema a annoncé le projet d'acquisition de Lambson, une société spécialisée dans les photoinitiateurs pour la photoréticulation, technologie répondant aux exigences de marchés de pointe tels que l'électronique, l'impression 3D, les encres, les composites et les revêtements haute performance. Ces solutions compléteront parfaitement l'offre de Sartomer, leader mondial des résines photoréticulables, et permettront d'accélérer son développement sur ce marché en croissance d'environ 5 % par an. Lambson réalise un chiffre d'affaires d'environ 45 millions d'euros. Le *closing* de l'opération est attendu au quatrième trimestre 2019 sous réserve de l'approbation des autorités de la concurrence des pays concernés.

L'ensemble de ces opérations contribuera à poursuivre le renforcement de la part des spécialités dans le portefeuille d'Arkema, en ligne avec son ambition long terme.

PERSPECTIVES 2019

Sur la deuxième partie de l'année, l'environnement macro-économique devrait rester volatil et complexe, marqué par la poursuite des incertitudes géopolitiques qui pèsent sur le niveau global de la demande et l'évolution des matières premières. Les ajustements de stocks observés au premier semestre sur certains marchés finaux devraient toutefois s'atténuer. Dans ce contexte, Arkema continuera de donner la priorité à sa dynamique interne et au déploiement de sa stratégie à long terme.

Le Groupe poursuivra ainsi la mise en œuvre de ses projets industriels, sa politique d'innovation au service du développement durable et de la mobilité, et sa dynamique d'acquisitions ciblées. Sur le deuxième semestre, le Groupe devrait, en particulier, bénéficier du démarrage de certains projets industriels dans les résines de Sartomer en Asie, les polymères techniques en France et les acryliques aux Etats-Unis ainsi que de la contribution des acquisitions d'ArrMaz, finalisée au 1^{er} juillet, et de Sunke, dont le *closing* est attendu au troisième trimestre. Le Groupe poursuivra également ses actions d'excellence opérationnelle et sa politique de hausses ciblées de ses prix de vente dans un contexte de cours toujours élevé du pétrole.

Tout en restant attentif aux évolutions de l'environnement macro-économique, Arkema confirme son ambition de consolider sa performance financière à de hauts niveaux et de réaliser, en 2019 ⁽¹⁾, un EBITDA comparable au niveau record de 2018.

Les résultats du deuxième trimestre 2019 et les perspectives sont détaillés dans la présentation « Second quarter 2019 results » disponible sur le site internet : www.finance.arkema.com

INFORMATION REGLEMENTEE

Le rapport financier semestriel au 30 juin 2019 peut être consulté sur le site internet du Groupe (www.finance.arkema.com) à la rubrique Investisseurs, section Information financière / Résultats.

⁽¹⁾ 2019 intègre la nouvelle norme IFRS 16.

CALENDRIER FINANCIER

30 octobre 2019	Publication des résultats du 3 ^{ème} trimestre 2019
27 février 2020	Publication des résultats annuels 2019

Designer de matériaux et de solutions innovantes, **Arkema** modèle la matière pour créer de nouveaux usages et accélérer la performance de ses clients. Avec trois pôles d'activités, Matériaux Haute Performance, Spécialités Industrielles, Coating Solutions, et des marques mondialement reconnues, le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 8,8 milliards d'euros. Porté par l'énergie collective de ses 20 000 collaborateurs, Arkema est présent dans près de 55 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

CONTACTS INVESTISSEURS

Sophie Fouillat	+33 1 49 00 86 37	sophie.fouillat@arkema.com
Arié Taïeb	+33 1 49 00 72 07	arie.taieb@arkema.com
Peter Farren	+33 1 49 00 73 12	peter.farren@arkema.com
Béatrice Zilm	+33 1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com

CONTACT PRESSE

Gilles Galinier	+33 1 49 00 70 07	gilles.galinier@arkema.com
Véronique Obrecht	+33 1 49 00 88 41	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 résumés au 30 juin 2019 arrêtés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 31 juillet 2019. Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

L'information par pôle 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 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.

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 766 242 200 euros – 445 074 685 RCS Nanterre

arkema.com

Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin Juin 2019

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>2nd trimestre 2019</u>	<u>Fin Juin 2019</u>	<u>2nd trimestre 2018</u>	<u>Fin Juin 2018</u>
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Chiffre d'affaires	2 254	4 469	2 270	4 442
Coûts et charges d'exploitation	(1 731)	(3 456)	(1 721)	(3 377)
Frais de recherche et développement	(61)	(123)	(58)	(118)
Frais administratifs et commerciaux	(194)	(384)	(183)	(370)
Autres charges et produits	(11)	(23)	-	(4)
Résultat d'exploitation	257	483	308	573
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	(1)	1	1
Résultat financier	(33)	(60)	(24)	(47)
Impôts sur le résultat	(46)	(95)	(64)	(116)
Résultat net	178	327	221	411
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	4	2	4
Dont résultat net - part du Groupe	176	323	219	407
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>1,82</i>	<i>3,75</i>	<i>2,88</i>	<i>5,35</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>1,81</i>	<i>3,73</i>	<i>2,87</i>	<i>5,34</i>

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>2nd trimestre 2019</u>	<u>Fin juin 2019</u>	<u>2nd trimestre 2018</u>	<u>Fin juin 2018</u>
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Résultat net	178	327	221	411
Effet des couvertures	2	(1)	-	-
Autres	1	1	-	-
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	(37)	14	63	28
Autres éléments recyclables du résultat global	(34)	14	63	28
Pertes et gains actuariels	(54)	(33)	28	18
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	10	5	(7)	(4)
Autres éléments non recyclables du résultat global	(44)	(28)	21	14
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(78)	(14)	84	42
Résultat global	100	313	305	453
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	4	3	5
Dont résultat global - part du Groupe	100	309	302	448

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(audité)

2nd trimestre 2019

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	998	673	576	7	2 254
Chiffre d'affaires inter pôles	3	37	20	-	
Chiffre d'affaires total	1 001	710	596	7	
EBITDA	170	179	82	(24)	407
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(47)	(53)	(28)	(1)	(129)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	123	126	54	(25)	278
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(9)	-	(1)	-	(10)
Autres charges et produits	(9)	1	(1)	(2)	(11)
Résultat d'exploitation	105	127	52	(27)	257
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	-	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	57	42	23	2	124
Dont investissements courants	42	34	23	2	101

2nd trimestre 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	1 007	709	547	7	2 270
Chiffre d'affaires inter pôles	3	53	19	-	
Chiffre d'affaires total	1 010	762	566	7	
EBITDA	177	208	68	(23)	430
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(40)	(45)	(26)	(1)	(112)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	137	163	42	(24)	318
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(10)	-	-	-	(10)
Autres charges et produits	(1)	0	0	1	0
Résultat d'exploitation	126	163	42	(23)	308
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	37	48	18	9	112
Dont investissements courants	28	37*	18	9	92*

* Données retraitées

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(audité)

Fin juin 2019

<i>(En millions d'euros)</i>	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 006	1 315	1 134	14	4 469
Chiffre d'affaires inter pôles	5	78	39	-	
Chiffre d'affaires total	2 011	1 393	1 173	14	
EBITDA	332	336	158	(49)	777
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(89)	(104)	(56)	(3)	(252)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	243	232	102	(52)	525
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(17)	-	(2)	-	(19)
Autres charges et produits	(17)	(2)	(1)	(3)	(23)
Résultat d'exploitation	209	230	99	(55)	483
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	(1)	-	-	(1)
Investissements incorporels et corporels bruts	104	81	43	5	233
Dont investissements courants	83	56	43	5	187

Fin juin 2018

<i>(En millions d'euros)</i>	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 005	1 370	1 054	13	4 442
Chiffre d'affaires inter pôles	5	94	38	-	
Chiffre d'affaires total	2 010	1 464	1 092	13	
EBITDA	353	370	134	(44)	813
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(78)	(87)	(51)	(2)	(218)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	275	283	83	(46)	595
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	-	-	-	(18)
Autres charges et produits	(2)	(1)	(2)	1	(4)
Résultat d'exploitation	255	282	81	(45)	573
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	62	75	26	12	175
Dont investissements courants	51	59*	26	12	148*

* Données retraitées

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin juin 2019</u> <i>(audité)</i>	<u>Fin juin 2018</u> <i>(audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	327	411
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	316	235
Autres provisions et impôts différés	(1)	(28)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(4)	(2)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	1	(1)
Variation du besoin en fonds de roulement	(167)	(373)
Autres variations	12	8
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	484	250
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(233)	(175)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(96)	(26)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(19)	(174)
Augmentation des Prêts	(20)	(44)
Investissements	(368)	(419)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	6	1
Remboursement de prêts à long terme	16	10
Désinvestissements	22	11
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(346)	(408)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	3	51
Rachat d'actions propres	(17)	(19)
Emission d'obligations hybrides	399	-
Rachat d'obligations hybrides	(425)	-
Dividendes payés aux actionnaires	(190)	(176)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(12)	-
Dividendes versés aux minoritaires	(1)	(1)
Augmentation de l'endettement long terme	2	1
Diminution de l'endettement long terme	(515)	(9)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	518	(16)
Flux de trésorerie provenant du financement	(238)	(169)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(100)	(327)
Incidence variations change et périmètre	(10)	(7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 441	1 438
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 331	1 104

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

BILAN CONSOLIDE

	<u>Fin juin 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
ACTIF		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 863	2 877
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 758	2 627
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	37	38
Autres titres de participation	52	33
Actifs d'impôt différé	207	209
Autres actifs non courants	248	243
TOTAL ACTIF NON COURANT	6 165	6 027
Stocks	1 167	1 136
Clients et comptes rattachés	1 370	1 247
Autres créances	184	173
Impôts sur les sociétés - créances	74	80
Autres actifs financiers courants	8	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 331	1 441
TOTAL ACTIF COURANT	4 134	4 084
TOTAL ACTIF	10 299	10 111
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	766	766
Primes et réserves	4 180	4 099
Actions auto-détenues	(44)	(28)
Ecart de conversion	156	142
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	5 058	4 979
Participations ne donnant pas le contrôle	52	49
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5 110	5 028
Passifs d'impôt différé	265	268
Provisions pour retraites et avantages du personnel	517	470
Autres provisions et autres passifs non courants	412	433
Emprunts et dettes financières à long terme	1 875	2 246
TOTAL PASSIF NON COURANT	3 069	3 417
Fournisseurs et comptes rattachés	926	1 037
Autres créditeurs et dettes diverses	348	343
Impôts sur les sociétés - dettes	75	78
Autres passifs financiers courants	7	7
Emprunts et dettes financières à court terme	764	201
TOTAL PASSIF COURANT	2 120	1 666
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	10 299	10 111

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(audité)

(En millions d'euros)	Actions émises						Actions propres		Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2019	76 581 492	766	1 263	689	2 147	142	(318 998)	(28)	4 979	49	5 028
Dividendes payés	-	-	-	-	(202)	-	-	-	(202)	(1)	(203)
Emissions d'actions	42 728	0	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(205 621)	(17)	(17)	-	(17)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	(1)	-	22 749	1	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	12	-	-	-	12	-	12
Emission d'obligations hybrides	-	-	-	399	-	-	-	-	399	-	399
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	-	-	-	(394)	(31)	-	-	-	(425)	-	(425)
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	42 728	0	3	5	(222)	-	(182 872)	(16)	(230)	(1)	(231)
Résultat net	-	-	-	-	323	-	-	-	323	4	327
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	(28)	14	-	-	(14)	-	(14)
Résultat global	-	-	-	-	295	14	-	-	309	4	313
Au 30 juin 2019	76 624 220	766	1 266	694	2 220	156	(501 870)	(44)	5 058	52	5 110

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 juin 2019	Fin juin 2018	2 nd trimestre 2019	2 nd trimestre 2018
RESULTAT D'EXPLOITATION	483	573	257	308
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(19)	(18)	(10)	(10)
- Autres charges et produits	(23)	(4)	(11)	(0)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	525	595	278	318
- Amortissements et dépréciation courants des actifs corporels et incorporels	(252)	(218)	(129)	(112)
EBITDA	777	813	407	430

Détail des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin juin 2019	Fin juin 2018	2 nd trimestre 2019	2 nd trimestre 2018
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(316)	(236)	(144)	(122)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(252)	(218)	(129)	(112)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(19)	(18)	(10)	(10)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(45)	0	(5)	0

RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin juin 2019	Fin juin 2018	2 nd trimestre 2019	2 nd trimestre 2018
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	323	407	176	219
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(19)	(18)	(10)	(10)
- Autres charges et produits	(23)	(4)	(11)	0
- 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	5	4	3	2
- Impôts sur autres charges et produits	3	2	2	1
- Impôts non courants	-	2	-	-
RESULTAT NET COURANT	357	421	192	226
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 214 216	76 070 820		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 608 099	76 169 120		
Résultat net courant par action (en euros)	4,68	5,53	2,52	2,97
Résultat net courant dilué par action (en euros)	4,66	5,53	2,51	2,97

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin juin 2019	Fin juin 2018	2 nd trimestre 2019	2 nd trimestre 2018
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	233	175	124	112
- Investissements exceptionnels	38	18	20	13
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	-	-	-	-
- Investissements sans impact sur la dette nette	8	9*	3	7*
INVESTISSEMENTS COURANTS	187	148*	101	92*

* Données retraitées

FLUX DE TRESORERIE LIBRE

(En millions d'euros)	Fin juin 2019	Fin juin 2018	2 nd trimestre 2019	2 nd trimestre 2018
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	484	250	242	180
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(346)	(408)	(176)	(148)
FLUX DE TRESORERIE NET	138	(158)	66	32
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(25)	(174)	(24)	(9)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	163	16	90	41

BESOIN EN FOND DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin juin 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
Stocks	1 167	1 136
+ Créances clients et comptes rattachés	1 370	1 247
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	258	253
+ Autres actifs financiers courants	8	7
- Fournisseurs et comptes rattachés	926	1 037
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	423	421
- Autres passifs financiers courants	7	7
BESOIN EN FOND DE ROULEMENT	1 447	1 178

CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin juin 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
Goodwill, valeur nette	1 622	1 618
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	3 999	3 886
+ Titres des sociétés mises en équivalence	37	38
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	300	276
+ Besoin en fonds de roulement	1 447	1 178
CAPITAUX EMPLOYES	7 405	6 996

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin juin 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	1 875	2 246
+ Emprunts et dettes financières à court terme	764	201
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 331	1 441
DETTE NETTE	1 308	1 006

IMPACT DE LA NORME IFRS 16 SUR LES PRINCIPAUX IAP

Depuis le 1^{er} janvier 2019, Arkema applique la norme IFRS 16 "Contrats de location". Les impacts de cette norme sur les principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont décrits ci-dessous. Les chiffres 2018 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

COMPTE DE RESULTAT

	2 nd trimestre 2019	Fin Juin 2019
EBITDA	14	27
Amortissements et dépréciations courants	(13)	(26)
Résultat d'exploitation courant	1	1
Résultat d'exploitation	1	1
Résultat financier	(1)	(2)
Résultat net courant	-	(1)
Résultat net	-	(1)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	2 nd trimestre 2019	Fin Juin 2019
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	13	25
Flux de trésorerie provenant du financement	(13)	(25)
Flux de trésorerie libre	13	25

BILAN

	Fin Juin 2019
Immobilisations corporelles	155
Total actif	155
Emprunts et dettes financières à long terme	113
Emprunts et dettes financières à court terme	43
Dettes nettes	156
Résultat net	(1)
Total des capitaux propres et du passif	155

INFORMATION PAR PÔLE D'ACTIVITES

Impact IFRS 16 (2 nd trimestre 2019)	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate
EBITDA	4,5	6,5	2,5	0,5
Amortissements et dépréciations courants	(4)	(6)	(2,5)	(0,5)
Résultat d'exploitation courant	0,5	0,5	-	-

Impact IFRS 16 (Fin juin 2019)	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate
EBITDA	8,5	12,5	5	1
Amortissements et dépréciations courants	(8)	(12)	(5)	(1)
Résultat d'exploitation courant	0,5	0,5	-	-