

Arkema : Résultats du 3^{ème} trimestre 2018

- **Chiffre d'affaires** en hausse de **+6,7 %** par rapport au 3T 2017 (taux de change et périmètre constants) à **2 167** millions d'euros
- **EBITDA** en hausse de **+5,4 %** par rapport au 3T 2017 à **374** millions d'euros
 - Plus haut historique sur un troisième trimestre
 - Progression des trois pôles d'activités
- **Marge d'EBITDA** résiliente à des niveaux élevés à **17,3 %** (17,6 % au 3T 2017)
- **Résultat net courant** en hausse forte de **+18 %** à **186** millions d'euros, soit **2,44** euros par action
- Génération élevée de trésorerie avec un **flux de trésorerie libre** de **227** millions d'euros sur le trimestre et baisse significative de la **dette nette** à **1 167** millions d'euros (1 372 millions d'euros au 30 juin 2018)
- Perspectives 2018 confirmées

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 5 novembre 2018, a examiné les comptes consolidés du Groupe pour le troisième trimestre 2018. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« Arkema réalise une très belle performance financière avec une augmentation de son résultat net courant de 18 % dans un environnement économique mondial volatil. Dans ce contexte, nous sommes fiers d'annoncer le meilleur troisième trimestre de notre histoire avec un EBITDA de 374 millions d'euros qui progresse encore par rapport à l'excellente performance du troisième trimestre 2017. La génération élevée de trésorerie permet de conserver une dette nette bien maîtrisée à 0,8 fois l'EBITDA des douze derniers mois.

Ces résultats démontrent la qualité du portefeuille d'activités du Groupe et sa résilience. Arkema continue de bénéficier de la qualité de son innovation et de ses projets industriels dans ses activités de spécialités, ainsi que de la compétitivité et du positionnement de ses lignes de produits intermédiaires. »

CHIFFRES-CLES DU 3^{EME} TRIMESTRE 2018

(En millions d'euros)	3T 2018	3T 2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 167	2 019	+7,3%
EBITDA	374	355	+5,4%
Marge d'EBITDA	17,3%	17,6%	
Amortissements et dépréciations courants	(109)	(108)	+0,9%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	265	247	+7,3%
Marge de REBIT	12,2%	12,2%	
Résultat d'exploitation	249	223	+11,7%
Résultat net courant	186	158	+17,7%
Résultat net - part du Groupe	174	142	+22,5%
Résultat net courant par action (en €)	2,44	2,08	+17,3%
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 190 768	75 664 785	

ACTIVITE SUR LE 3^{EME} TRIMESTRE 2018

A **2 167 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** augmente de +7,3 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2017. A taux de change et périmètre constants, la hausse de +6,7 % du chiffre d'affaires reflète la priorité donnée par le Groupe à l'augmentation de ses prix de vente (effet prix de +6,6 %), en particulier dans les activités aval où le coût des matières premières a continué d'augmenter sur le trimestre avant de se stabiliser en fin de période. Les volumes sont globalement stables par rapport à l'an dernier, reflétant la politique active d'augmentation des prix, l'effet des réglementations dans les Gaz Fluorés et un certain attentisme des clients en fin de période. L'effet périmètre de +0,9 % correspond aux acquisitions ciblées réalisées dans les adhésifs et l'effet de change est limité à -0,3 %.

A **374 millions d'euros**, l'**EBITDA** est en hausse de +5,4 % par rapport à l'excellente performance du 3^{ème} trimestre 2017. Il progresse sur chacun des trois pôles d'activités et reflète la bonne résistance des activités de spécialités et la performance très robuste des activités de chimie intermédiaire. La **marge d'EBITDA** s'établit à **17,3 %**, proche de l'an dernier (17,6 % au 3^{ème} trimestre 2017) tout en reflétant l'effet dilutif sur ce ratio des augmentations de prix.

En ligne avec la progression de l'EBITDA, le **résultat d'exploitation courant (REBIT)** s'établit à **265 millions d'euros** contre 247 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2017. Il inclut des amortissements et dépréciations courants de 109 millions d'euros, stables par rapport à l'an dernier. La **marge de REBIT** s'établit à 12,2 %, au même niveau qu'au 3^{ème} trimestre 2017.

Le **résultat d'exploitation** de **249 millions d'euros** intègre 8 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition de Bostik, Den Braven et XL Brands et 8 millions d'euros d'autres charges liées principalement à la mise en œuvre des synergies dans les adhésifs.

Le **résultat financier** s'établit à **-26 millions d'euros**, comparable à l'an dernier.

La **charge d'impôts** s'élève à **-49 millions d'euros** contre -54 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2017. A 20 % du résultat d'exploitation courant, le taux d'imposition hors éléments exceptionnels est en baisse significative par rapport au 3^{ème} trimestre 2017 (25 %). Il reflète l'impact positif de la réforme fiscale aux Etats-Unis et la répartition géographique des résultats.

En conséquence, le **résultat net part du Groupe** progresse à **174 millions d'euros** contre 142 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2017. En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'élève à **186 millions d'euros**, soit **2,44 euros** par action (2,08 euros au 3^{ème} trimestre 2017).

ACTIVITE DES POLES AU 3^{EME} TRIMESTRE 2018

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE : 46 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

<i>(En millions d'euros)</i>	3T 2018	3T 2017	Variation
Chiffre d'affaires	987	955	+3,4%
EBITDA	162	161	+0,6%
Marge d'EBITDA	16,4%	16,9%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	123	123	-
Marge de REBIT	12,5%	12,9%	

A **987 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Matériaux Haute Performance est en hausse de +3,4 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2017. A taux de change et périmètre constants, il progresse de +2,4 %. L'effet prix de +1,9 % reflète la poursuite des actions menées pour augmenter les prix de vente dans l'ensemble des activités. Les volumes progressent légèrement (+0,5 %) reflétant la base de comparaison élevée de l'an dernier et la priorité donnée à l'augmentation des prix. L'effet périmètre de +2,0 % correspond à l'intégration dans les adhésifs de XL Brands et des adhésifs industriels de Nitta Gelatin au Japon. L'effet de change de -1,0 % est principalement lié à l'appréciation de l'euro par rapport aux devises de certains pays émergents.

Avec un **EBITDA** de **162 millions d'euros** et une **marge d'EBITDA** de **16,4%**, le pôle Matériaux Haute Performance confirme sa résilience dans un environnement de coûts plus élevés des matières premières, reflétant l'innovation dans l'allègement des matériaux et les biens de grande consommation, les acquisitions ciblées dans les adhésifs et la moindre contribution attendue des tamis moléculaires de spécialités.

SPECIALITES INDUSTRIELLES : 30 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

<i>(En millions d'euros)</i>	3T 2018	3T 2017	Variation
Chiffre d'affaires	646	594	+8,8%
EBITDA	165	149	+10,7%
Marge d'EBITDA	25,5%	25,1%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	121	106	+14,2%
Marge de REBIT	18,7%	17,8%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Spécialités Industrielles s'établit à **646 millions d'euros**, en hausse de +8,8 % par rapport à l'an dernier. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de +8,1 % avec un effet prix de +11,4 %, positif sur les quatre lignes de produits du pôle. L'effet volumes de -3,3 % résulte notamment de la baisse des quotas de vente dans les Gaz Fluorés. L'effet de change est limité à +0,6 %.

A **165 millions d'euros**, l'**EBITDA** du pôle progresse de +10,7 % par rapport à l'an dernier et la **marge d'EBITDA** s'établit à **25,5 %**. Cette performance intègre en particulier le bénéfice de la réglementation F-Gas en Europe dans les Gaz Fluorés, une légère normalisation observée sur le PMMA en fin de période et les bonnes performances de la Thiochimie et des Oxygénés.

COATING SOLUTIONS : 24 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En millions d'euros)	3T 2018	3T 2017	Variation
Chiffre d'affaires	527	463	+13,8%
EBITDA	65	62	+4,8%
Marge d'EBITDA	12,3%	13,4%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	39	36	+8,3%
Marge de REBIT	7,4%	7,8%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Coating Solutions s'établit à **527 millions d'euros**, en hausse de +13,8 % par rapport à l'an dernier. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de +13,7 %, soutenu par un effet prix de +10,2 % qui reflète l'augmentation des prix de vente dans l'ensemble de la chaîne acrylique, et par une bonne dynamique de volumes (+3,5 %) principalement en Asie et aux Etats-Unis. L'effet de change est négligeable (+0,1 %).

A **65 millions d'euros**, l'**EBITDA** augmente de +4,8 % par rapport à l'an dernier, soutenu notamment par l'amélioration progressive des marges unitaires dans les monomères acryliques, en ligne avec les hypothèses du Groupe. La performance des activités aval reste, en revanche, affectée par la hausse des matières premières, notamment de l'acide acrylique. A **12,3 %**, la **marge d'EBITDA** est impactée par l'effet particulièrement dilutif de la hausse des prix de vente sur ce ratio.

Arkema et Jurong se sont accordés sur le rachat par Arkema de la participation de Jurong dans Taixing Sunke Chemicals, leur co-entreprise de production de monomères acryliques en Chine. Le Groupe détiendrait ainsi l'intégralité des titres de la société pour un impact modeste sur sa dette nette estimé à environ 70 millions d'euros, lui permettant également de gérer avec une plus grande flexibilité cette activité. L'opération, soumise notamment à l'approbation des autorités compétentes en Chine, pourrait être finalisée au deuxième trimestre 2019.

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 SEPTEMBRE 2018

Sur le 3^{ème} trimestre 2018, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre** élevé de **+227 millions d'euros** (+274 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2017), qui reflète la bonne performance opérationnelle, la baisse saisonnière du besoin en fonds de roulement de 65 millions d'euros dans un contexte de renchérissement des matières premières, et des investissements d'un montant total de 142 millions d'euros dont 16 millions d'euros d'investissements exceptionnels.

Rapporté au chiffre d'affaires du trimestre annualisé, le besoin en fonds de roulement représente 16,1% à fin septembre 2018 contre 15,5 % à fin septembre 2017 et 16,8% à fin septembre 2016.

Comme annoncé en début d'année, le montant total des investissements courants et exceptionnels sur l'ensemble de 2018 devrait s'élever à environ 550 millions d'euros, intégrant les grands projets long terme dans le PEKK, les acryliques, la thiochimie et les polyamides de spécialités en Asie.

Le flux net lié aux opérations de gestion de portefeuille de -27 millions d'euros correspond principalement aux acquisitions réalisées dans les adhésifs.

La **dette nette** s'établit à **1 167 millions d'euros**, en baisse sensible par rapport au 30 juin 2018 (1 372 millions d'euros). Elle représente 0,8 fois l'EBITDA des 12 derniers mois et un taux d'endettement rapporté aux fonds propres de 24 %.

FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 30 JUIN 2018

Sur le troisième trimestre, Arkema a poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie de développement dans les adhésifs et les matériaux avancés, deux leviers majeurs de sa croissance sur le long terme.

Le Groupe a ainsi poursuivi ses acquisitions ciblées dans les adhésifs avec la finalisation de l'acquisition des **adhésifs industriels de Nitta Gelatin Inc.** au Japon, qui représentent un chiffre d'affaires annuel d'environ 30 millions d'euros. Arkema a également finalisé l'acquisition d'**Afinitica**, spécialisée dans les colles instantanées dites cyanoacrylates. Cette petite acquisition ciblée dans les colles d'assemblage à prise rapide permettra à Bostik de développer une solide position dans les adhésifs de haute performance utilisés notamment dans les marchés à fort potentiel de croissance de l'électronique et du matériel médical.

Dans les matériaux avancés, Arkema a annoncé la création avec **Barrday Inc.**, un acteur important du marché des composites, d'une co-entreprise pour fabriquer et vendre des solutions composites haute performance à base de fibre de carbone et de polymères de spécialités pour le marché en croissance de l'industrie pétrolière et gazière. Le Groupe a également annoncé la création d'une plateforme commerciale dédiée à l'**impression 3D**. Cette plateforme lui permettra d'accélérer le développement de son portefeuille de matériaux et de son offre de services dédiés à la fabrication additive. En juillet, le Groupe avait annoncé l'ouverture d'un centre d'excellence consacré à l'impression 3D aux Etats-Unis.

PERSPECTIVES 2018

L'environnement macro-économique devrait rester contrasté, marqué par des dynamiques sensiblement différentes selon les marchés finaux et les régions, des tensions géopolitiques et le coût élevé des matières premières.

Dans ce cadre, le Groupe continuera de mettre l'accent sur sa dynamique interne. Il bénéficiera, en particulier, de son innovation dans les matériaux avancés, de l'intégration des acquisitions ciblées dans les adhésifs, de sa politique d'augmentation des prix de vente pour refléter le niveau plus élevé des matières premières et de ses initiatives en matière d'excellence opérationnelle destinées à compenser une partie de l'inflation sur ses frais fixes. La performance des activités de chimie intermédiaire devrait rester globalement robuste malgré la normalisation graduelle attendue du PMMA sur le quatrième trimestre.

Compte tenu de ces éléments et fort des résultats des neuf premiers mois de l'année, Arkema confirme ses perspectives pour 2018 d'une progression « *mid-single digit* »¹ de l'EBITDA par rapport à l'excellente performance de 2017.

CALENDRIER FINANCIER

27 février 2019 Publication des résultats annuels 2018

Design 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 8,3 milliards d'euros. Porté par l'énergie collective de ses 20 000 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

CONTACTS INVESTISSEURS

Sophie Fouillat +33 1 49 00 86 37
Arié Taieb +33 1 49 00 72 07

sophie.fouillat@arkema.com
arie.taieb@arkema.com

CONTACT PRESSE

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

gilles.galinier@arkema.com
veronique.obrecht@arkema.com

¹ D'environ 5 %.

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 septembre 2018 examinés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 5 novembre 2018. 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 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, les indicateurs suivants :

- **marge de REBIT** : elle correspond au résultat d'exploitation courant (REBIT) exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires ;
- **flux de trésorerie libre** : il correspond aux flux de trésorerie provenant de l'exploitation et des investissements nets hors impact de la gestion de portefeuille ;
- **taux de conversion de l'EBITDA en cash** : il correspond au ratio flux de trésorerie libre hors investissements exceptionnels sur EBITDA. Le flux de trésorerie libre sera retraité pour neutraliser l'impact de l'environnement matières premières sur la variation du besoin en fonds de roulement.

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.

Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin Septembre 2018

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>3^{ème} trimestre 2018</u> (non audité)	<u>Fin Septembre 2018</u> (non audité)	<u>3^{ème} trimestre 2017</u> (non audité)	<u>Fin Septembre 2017</u> (non audité)
Chiffre d'affaires	2 167	6 609	2 019	6 369
Coûts et charges d'exploitation	(1 669)	(5 046)	(1 557)*	(4 908)*
Frais de recherche et développement	(58)	(176)	(55)	(176)
Frais administratifs et commerciaux	(183)	(553)	(171)	(542)
Autres charges et produits	(8)	(12)	(13)*	(20)*
Résultat d'exploitation	249	822	223	723
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	2	0	0
Résultat financier	(26)	(73)	(27)	(78)
Impôts sur le résultat	(49)	(165)	(54)	(202)
Résultat net	175	586	142	443
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	5	-	4
Dont résultat net - part du Groupe	174	581	142	439
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>2,28</i>	<i>7,63</i>	<i>1,88</i>	<i>5,80</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>2,27</i>	<i>7,61</i>	<i>1,88</i>	<i>5,79</i>

* Les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités inscrits préalablement en « Autres charges et produits » ont été reclassés en « Coûts et charges d'exploitation ».

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>3^{ème} trimestre 2018</u>	<u>Fin Septembre 2018</u>	<u>3^{ème} trimestre 2017</u>	<u>Fin Septembre 2017</u>
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
Résultat net	175	586	142	443
Effet des couvertures	(2)	(2)	1	25
Autres	(1)	(1)	-	-
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	(14)	14	(48)	(183)
Autres éléments recyclables du résultat global	(17)	11	(47)	(158)
Pertes et gains actuariels	1	19	11	16
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(1)	(5)	(5)	(5)
Autres éléments non recyclables du résultat global	-	14	6	11
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(17)	25	(41)	(147)
Résultat global	158	611	101	296
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	5	-	1
Dont résultat global - part du Groupe	158	606	101	295

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

3^{ème} trimestre 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	987	646	527	7	2 167
Chiffre d'affaires inter pôles	3	47	21	-	-
Chiffre d'affaires total	990	693	548	7	-
EBITDA	162	165	65	(18)	374
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(39)	(44)	(26)	0	(109)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	123	121	39	(18)	265
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(8)	-	-	-	(8)
Autres charges et produits	(9)	(1)	0	2	(8)
Résultat d'exploitation	106	120	39	(16)	249
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	-	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	48	60	27	11	146
Dont investissements courants	38	50	27	11	126

3^{ème} trimestre 2017

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	955	594	463	7	2 019
Chiffre d'affaires inter pôles	2	33	18	-	-
Chiffre d'affaires total	957	627	481	7	-
EBITDA	161	149	62	(17)	355
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(38)	(43)	(26)	(1)	(108)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	123	106	36	(18)	247
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(11)	-	-	-	(11)
Autres charges et produits	(6)	(4)	(1)	(2)	(13)
Résultat d'exploitation	106	102	35	(20)	223
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	-	-	0
Investissements incorporels et corporels bruts	40	38	18	4	100
Dont investissements courants	37	36	18	4	95

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

Fin septembre 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 992	2 016	1 581	20	6 609
Chiffre d'affaires inter pôles	8	141	59	-	
Chiffre d'affaires total	3 000	2 157	1 640	20	
EBITDA	515	535	199	(62)	1 187
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(117)	(131)	(77)	(2)	(327)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	398	404	122	(64)	860
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(26)	-	-	-	(26)
Autres charges et produits	(11)	(2)	(2)	3	(12)
Résultat d'exploitation	361	402	120	(61)	822
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	1	-	-	2
Investissements incorporels et corporels bruts	110	135	53	23	321
Dont investissements courants	89	118	53	23	283

Fin septembre 2017

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 921	1 939	1 487	22	6 369
Chiffre d'affaires inter pôles	5	107	55	-	
Chiffre d'affaires total	2 926	2 046	1 542	22	
EBITDA	501	465	200	(58)	1 108
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(116)	(132)	(81)	(2)	(331)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	385	333	119	(60)	777
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(34)	-	-	-	(34)
Autres charges et produits	(14)	(2)	(1)	(3)	(20)
Résultat d'exploitation	337	331	118	(63)	723
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	(1)	-	-	0
Investissements incorporels et corporels bruts	112	86	45	9	252
Dont investissements courants	94	82	45	9	230

BILAN CONSOLIDE

	<u>Fin septembre 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(audité)</i>
ACTIF		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 870	2 706
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 488	2 464
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	38	30
Autres titres de participation	32	30
Actifs d'impôt différé	145	150
Autres actifs non courants	269	230
TOTAL ACTIF NON COURANT	5 842	5 610
Stocks	1 284	1 145
Clients et comptes rattachés	1 332	1 115
Autres créances	175	181
Impôts sur les sociétés - créances	69	70
Autres actifs financiers courants	5	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 339	1 438
TOTAL ACTIF COURANT	4 204	3 966
TOTAL ACTIF	10 046	9 576
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	765	759
Primes et réserves	4 046	3 575
Actions auto-détenues	(26)	(2)
Ecarts de conversion	115	101
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	4 900	4 433
Participations ne donnant pas le contrôle	48	41
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	4 948	4 474
Passifs d'impôt différé	275	271
Provisions pour retraites et avantages du personnel	439	460
Autres provisions et autres passifs non courants	412	443
Emprunts et dettes financières à long terme	2 246	2 250
TOTAL PASSIF NON COURANT	3 372	3 424
Fournisseurs et comptes rattachés	962	965
Autres créditeurs et dettes diverses	395	377
Impôts sur les sociétés - dettes	91	82
Autres passifs financiers courants	18	10
Emprunts et dettes financières à court terme	260	244
TOTAL PASSIF COURANT	1 726	1 678
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	10 046	9 576

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>30 septembre 2018</u> <i>(non audité)</i>	<u>30 septembre 2017</u> <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	586	443
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	355	364
Autres provisions et impôts différés	(31)	(16)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(2)	(3)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(2)	1
Variation du besoin en fonds de roulement	(309)	(135)
Autres variations	14	4
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	611	658
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(321)	(252)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(13)	(48)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(199)	(1)
Augmentation des Prêts	(53)	(33)
Investissements	(586)	(334)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	2	7
Variation des créances sur cession d'immobilisations	-	0
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	-	11
Produits de cession de titres de participation non consolidés	-	0
Remboursement de prêts à long terme	15	42
Désinvestissements	17	60
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(569)	(274)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	51	2
Rachat d'actions propres	(26)	(17)
Dividendes payés aux actionnaires	(176)	(155)
Dividendes versés aux minoritaires	(1)	(2)
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	1	910
Diminution de l'endettement long terme	(17)	(17)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	26	33
Flux de trésorerie provenant du financement	(142)	754
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(100)	1 138
Incidence variations change et périmètre	1	55
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 438	623
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 339	1 816

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(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	Ecarts de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2018	75 870 506	759	1 216	689	1 670	101	(33 225)	(2)	4 433	41	4 474
Dividendes payés	-	-	-	-	(176)	-	-	-	(176)	(1)	(177)
Emissions d'actions	661 950	6	45	-	-	-	-	-	51	-	51
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(257 642)	(26)	(26)	-	(26)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	(2)	-	28 532	2	-	-	-
Paievements fondés sur des actions	-	-	-	-	15	-	-	-	15	-	15
Autres	-	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	3	-
Transactions avec les actionnaires	661 950	6	45	-	(166)	-	(229 110)	(24)	(139)	2	(137)
Résultat net	-	-	-	-	581	-	-	-	581	5	586
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	11	14	-	-	25	-	25
Résultat global	-	-	-	-	592	14	-	-	606	5	611
Au 30 septembre 2018	76 532 456	765	1 261	689	2 096	115	(262 335)	(26)	4 900	48	4 948

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

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

RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT) ET EBITDA

(En millions d'euros)	Fin septembre 2018	Fin septembre 2017	3 ^{ème} trimestre 2018	3 ^{ème} trimestre 2017
RESULTAT D'EXPLOITATION	822	723	249	223
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(26)	(34)	(8)	(11)
- Autres charges et produits	(12)	(20)	(8)	(13)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	860	777	265	247
- Amortissements et dépréciation courants des actifs corporels et incorporels	(327)	(331)	(109)	(108)
EBITDA	1 187	1 108	374	355

Détail des amortissements et dépréciations corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin septembre 2018	Fin septembre 2017	3 ^{ème} trimestre 2018	3 ^{ème} trimestre 2017
Amortissements et dépréciations corporels et incorporels	(355)	(365)	(119)	(119)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(327)	(331)	(109)	(108)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(26)	(34)	(8)	(11)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(2)	-	(2)	-

RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin septembre 2018	Fin septembre 2017	3 ^{ème} trimestre 2018	3 ^{ème} trimestre 2017
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	581	439	174	142
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(26)	(34)	(8)	(11)
- Autres charges et produits	(12)	(20)	(8)	(13)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	6	9	2	3
- Impôts sur autres charges et produits	4	7	2	5
- Impôts non courants	2	-	-	-
RESULTAT NET COURANT	607	477	186	158
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 190 768	75 664 785		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 306 477	75 882 662		
Résultat net courant par action (en euros)	7,97	6,30	2,44	2,08
Résultat net courant dilué par action (en euros)	7,95	6,28	2,42	2,08

FLUX DE TRESORERIE LIBRE

(En millions d'euros)	Fin septembre 2018	Fin septembre 2017	3 ^{ème} trimestre 2018	3 ^{ème} trimestre 2017
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	611	658	361	343
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(569)	(274)	(161)	(71)
FLUX DE TRESORERIE NET	42	384	200	272
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(201)	(4)	(27)	(2)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	243	388	227	274

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin septembre 2018	Fin septembre 2017	3 ^{ème} trimestre 2018	3 ^{ème} trimestre 2017
INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS	321	252	146	100
- Investissements exceptionnels	34	4	16	2
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	4	18	4	3
- Investissements sans impact sur la dette nette	-	-	-	-
INVESTISSEMENTS COURANTS	283	230	126	95

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	2 246	2 250
+ Emprunts et dettes financières à court terme	260	244
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 339	1 438
ENDETTEMENT NET	1 167	1 056

BESOIN EN FOND DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
Stocks	1 284	1 145
+ Créances clients et comptes rattachés	1 332	1 115
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	244	251
+ Autres actifs financiers courants	5	17
- Fournisseurs et comptes rattachés	962	965
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	486	459
- Autres passifs financiers courants	18	10
BESOIN EN FOND DE ROULEMENT	1 399	1 094

CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
Goodwill, valeur nette	1 621	1 525
+ Immobilisations incorporelles hors goodwill et corporelles, valeur nette	3 737	3 645
+ Titres des sociétés mises en équivalence	38	30
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	301	260
+ Besoin en fonds de roulement	1 399	1 094
CAPITAUX EMPLOYES	7 096	6 554