

Arkema : Résultats 2018

Performance financière record

- **Chiffre d'affaires** à **8,8 Mds€**, en hausse de **5,9 %** par rapport à 2017, dont 7,9 % de croissance organique
- **EBITDA** de **1 474 M€**, en progression de **6 %** par rapport à l'excellente performance de 2017 et à un nouveau plus haut historique
- Fin d'année très solide avec un **EBITDA** de **287 M€** au 4T 2018, légèrement supérieur au 4T 2017
- **Marge d'EBITDA** à **16,7 %**, stable à des niveaux élevés dans un contexte de matières premières et devises plus défavorable, et **marge de REBIT** en légère augmentation à **11,6%** (11,3% en 2017)
- **Résultat net courant** en forte hausse de **22,5 %** à **725 M€**, soit **9,51 euros** par action (7,82 euros en 2017)

Excellente génération de trésorerie

- **Flux de trésorerie libre** de **499 M€** malgré l'accélération des grands projets de croissance organique
- **Dettes nettes** en baisse à **1 Md€**, soit 0,7x l'EBITDA 2018

Dynamique forte de projets

- Poursuite de l'intégration des acquisitions ciblées et de la mise en place des synergies dans les **adhésifs**
- Montée en puissance des investissements de croissance organique dans les **matériaux avancés** et la **Thiochimie**
- Renforcement des initiatives transverses dans les domaines de la **responsabilité sociétale d'entreprise**, de la **transformation digitale** et de l'**excellence commerciale**

Proposition d'augmentation du dividende à 2,50 euros par action (2,30 euros au titre de 2017)

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 26 février 2019, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2018 et les comptes sociaux de la maison-mère. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« Après trois années de forte progression, Arkema réalise à nouveau une excellente année avec une performance financière en hausse sensible par rapport au niveau record de 2017 malgré un environnement matières premières plus défavorable et un contexte macro-économique contrasté sur la fin de l'année. La dette reste très bien maîtrisée grâce à une excellente génération de trésorerie.

Ces résultats sont le fruit du travail intense mené par l'ensemble de nos collaborateurs et je les en remercie sincèrement. Ils démontrent encore une fois la solidité du Groupe et la qualité de son portefeuille d'activités qui associe d'excellentes positions dans des métiers de spécialités offrant de très belles perspectives de croissance et des lignes de produits intermédiaires mondiales et compétitives.

Ils valident la stratégie de transformation ambitieuse d'Arkema fondée sur trois axes de croissance forts : innovation au service du développement durable, acquisitions ciblées dans les spécialités à forte valeur ajoutée, et investissements industriels de premier plan pour accompagner nos clients et partenaires dans les zones à plus forte croissance. »

CHIFFRES-CLES 2018

(En millions d'euros)	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	8 816	8 326	+5,9%
EBITDA	1 474	1 391	+6,0%
Marge d'EBITDA	16,7%	16,7%	
Amortissements et dépréciations courants	(448)	(449)	-0,2%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	1 026	942	+8,9%
Marge de REBIT	11,6%	11,3%	
Amortissements liés à l'allocation des prix d'acquisition d'activités	(35)	(45)	
Éléments non récurrents (autres charges et produits)	(63)	(52)	
Résultat d'exploitation	928	845	+9,8%
Résultat net courant	725	592	+22,5%
Résultat net - part du Groupe	707	576	+22,7%
Résultat net courant par action (en €)	9,51	7,82	+21,6%
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 240 868	75 682 844	

ACTIVITE SUR 2018

A **8 816 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** augmente de **5,9 %** par rapport à 2017. A taux de change et périmètre constants, il progresse de 7,9 % tiré par une hausse des prix de 6,3 %. Cet effet prix, positif dans chacun des trois pôles d'activités, reflète la politique d'augmentation des prix de vente du Groupe dans un contexte de fortes hausses du coût des matières premières et l'environnement de prix favorable dans la chaîne MAM / PMMA et dans les Gaz Fluorés. Sur l'année, les volumes sont en hausse de 1,6 %. Ils progressent dans le pôle Matériaux Haute Performance, tirés par l'innovation, et dans le pôle Coating Solutions, compensant largement la baisse des volumes dans les Spécialités Industrielles liée essentiellement aux baisses des quotas de ventes dans les Gaz Fluorés. Hors impact des Gaz Fluorés, les volumes progressent de 2,7 %. Les acquisitions ciblées réalisées dans les adhésifs, dont celle de XL Brands finalisée début 2018, ont contribué à hauteur de 0,8 % à la croissance du chiffre d'affaires. L'effet de change de -2,8 % résulte essentiellement de la forte appréciation de l'euro par rapport au dollar US sur le premier semestre de 2018.

La répartition géographique du chiffre d'affaires est comparable à 2017, l'Europe représentant 38 % des ventes, l'Amérique du Nord 31 % et l'Asie et le reste du monde 31 %.

A **1 474 millions d'euros**, l'**EBITDA** atteint un record historique. Il augmente de **6 %** par rapport à l'excellente performance de 2017 dans un contexte matières premières et devises défavorable. Cette performance reflète la légère croissance des résultats des activités de spécialités, qui représentent 70 % du chiffre d'affaires du Groupe, et notamment du pôle Matériaux Haute Performance, et les très bons résultats réalisés par les activités de chimie intermédiaire¹.

A **16,7 %**, la **marge d'EBITDA** est stable par rapport à l'an dernier malgré l'effet dilutif, sur ce ratio, des hausses de prix passées par le Groupe. Elle est en ligne avec les objectifs à moyen terme du Groupe.

Le **résultat d'exploitation courant (REBIT)** s'établit à **1 026 millions d'euros** contre 942 millions d'euros en 2017. Il inclut des amortissements et dépréciations courants de 448 millions d'euros, stables par rapport à l'an dernier (449 millions d'euros). La **marge de REBIT** progresse à **11,6 %** (11,3 % en 2017).

Le **résultat d'exploitation** augmente à **928 millions d'euros** contre 845 millions d'euros en 2017. Il intègre -63 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement à des charges de restructurations et des dépréciations exceptionnelles d'actifs. Il comprend également 35 millions d'euros d'amortissements liés essentiellement à la revalorisation des actifs de Bostik, Den Braven et XL Brands dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition.

¹ Les activités de chimie intermédiaire correspondent aux *Business Lines* Acryliques, PMMA et Gaz Fluorés.

Le **résultat financier**, globalement stable par rapport à 2017, représente une charge de **101 millions d'euros**.

La **charge d'impôts** s'élève à **114 millions d'euros** contre 162 millions d'euros en 2017. Elle inclut notamment un produit exceptionnel, sans impact cash de 59 millions d'euros lié à la reconnaissance d'actifs d'impôts différés en France. Hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition s'élève à 19 % du résultat d'exploitation courant, en baisse significative par rapport à l'an dernier (26 %). Cette baisse résulte, comme attendu, de l'impact positif de la réforme fiscale aux Etats-Unis et de la répartition géographique des résultats.

En conséquence, le **résultat net part du Groupe** augmente très fortement à **707 millions d'euros** (576 millions d'euros en 2017). En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** progresse de 22,5 % et s'élève à **725 millions d'euros**, soit **9,51 euros** par action.

En ligne avec la politique de dividende du Groupe, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'assemblée générale du 21 mai 2019 d'augmenter le dividende, qui sera intégralement versé en numéraire, à **2,50 euros** par action (2,30 euros au titre de 2017), soit un taux de distribution de 26 % du résultat net courant du Groupe et une progression d'environ 9 % par rapport à l'an dernier. Cette décision reflète les très bons résultats d'Arkema et la confiance du Conseil d'administration dans les perspectives de développement du Groupe. Le détachement du coupon est fixé au 27 mai 2019 et la mise en paiement interviendra à compter du 29 mai 2019.

ACTIVITE DES POLES EN 2018

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE (45 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	3 970	3 830	+3,7%
EBITDA	640	632	+1,3%
Marge d'EBITDA	16,1%	16,5%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	481	474	+1,5%
Marge de REBIT	12,1%	12,4%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Matériaux Haute Performance s'établit à **3 970 millions d'euros**, en hausse de 3,7 % par rapport à 2017. A taux de change et périmètre constants, il progresse de 4,7 % avec des volumes en hausse de 2,7 % reflétant une demande soutenue dans les matériaux avancés dans les domaines de l'allègement des matériaux, des batteries, de l'impression 3D et des biens de grande consommation (sport, électronique) et la montée en puissance de nouvelles unités industrielles. Grâce aux actions menées par le Groupe tout au long de l'année, les prix de vente augmentent de 2,0 %. Cette hausse est supérieure dans les adhésifs où des actions fortes d'augmentation des prix ont été menées face à la hausse particulièrement élevée de certaines matières premières. L'intégration dans les adhésifs de XL Brands et des adhésifs industriels de Nitta Gelatin au Japon a contribué pour environ 1,8 % à la croissance du chiffre d'affaires du pôle. L'effet de change de -2,9 % résulte de la forte appréciation, sur le premier semestre de 2018, de l'euro par rapport au dollar US et aux devises de certains pays émergents.

Avec un **EBITDA** de **640 millions d'euros**, en hausse de 1,3 % par rapport à 2017, et une **marge d'EBITDA** proche de l'an dernier à **16,1 %**, le pôle Matériaux Haute Performance confirme sa solidité dans un environnement de matières premières et devises plus défavorable. Ce résultat reflète la belle croissance des matériaux avancés soutenue par l'innovation au service du développement durable et l'excellente contribution des tamis de spécialités, en particulier sur le 1^{er} trimestre, du fait d'une densité particulièrement élevée de projets finalisés en 2018. Dans les adhésifs, la forte hausse des matières premières a pesé temporairement sur la performance de cette activité compte tenu de son positionnement très aval.

SPECIALITES INDUSTRIELLES (31 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>(En millions d'euros)</i>	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 699	2 545	+6,1%
EBITDA	675	585	+15,4%
Marge d'EBITDA	25,0%	23,0%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	497	411	+20,9%
Marge de REBIT	18,4%	16,1%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Spécialités Industrielles s'établit à **2 699 millions d'euros**, en hausse de 6,1 % par rapport à 2017. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de 8,6 % tiré par un effet prix de +12,0 %, positif sur les quatre lignes de produits du pôle. L'effet volumes de -3,4 % résulte essentiellement de la baisse des quotas de vente dans les Gaz Fluorés en Europe et aux Etats-Unis. L'effet de change, principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, s'élève à -2,5 %.

À **675 millions d'euros**, l'**EBITDA** progresse de 15,4 % par rapport à 2017 et la **marge d'EBITDA** s'établit à **25 %**. Les quatre lignes de produit du pôle ont contribué à l'excellence de ces résultats. Les résultats du pôle reflètent les conditions de marché globalement tendues dans la chaîne MAM / PMMA malgré la normalisation observée sur les derniers mois de l'année et les belles performances de la Thiochimie et des Oxygénés, en particulier en Asie. Ils intègrent également le bénéfice de la réglementation F-Gas en Europe dans les Gaz Fluorés, qui réalisent en 2018 d'excellents résultats au-delà des attentes, dépassant ainsi la référence élevée de 2017.

COATING SOLUTIONS (24 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>(En millions d'euros)</i>	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 120	1 924	+10,2%
EBITDA	243	244	-0,4%
Marge d'EBITDA	11,5%	12,7%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	140	135	+3,7%
Marge de REBIT	6,6%	7,0%	

A **2 120 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Coating Solutions progresse de 10,2 % par rapport à 2017. A taux de change et périmètre constants, les ventes progressent de 13,4 % grâce à un effet prix de +7,4 % reflétant l'augmentation des prix de vente dans l'ensemble de la chaîne acrylique et à une bonne dynamique des volumes (+6,0 %), principalement en Asie et aux Etats-Unis. La cession de l'activité alcools oxo en mars 2017 s'est traduite par un effet périmètre de -0,4 %. L'effet de change, lié principalement à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, est de -2,9 %.

A **243 millions d'euros**, l'**EBITDA** du pôle est stable par rapport à l'an dernier. L'amélioration progressive des conditions de marché dans les monomères acryliques a contrebalancé l'impact du coût plus élevé des matières premières (notamment acide acrylique et MAM) sur la performance des activités aval du pôle. La **marge d'EBITDA** de **11,5 %** reflète notamment l'effet particulièrement dilutif des hausses des prix de vente sur ce ratio.

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 DECEMBRE 2018

En 2018, Arkema génère un **flux de trésorerie libre** élevé de **499 millions d'euros** contre 565 millions d'euros en 2017 dans un contexte de matières premières plus élevées et tout en poursuivant une politique ambitieuse d'investissements organiques destinés à soutenir sa croissance future.

A 1 029 millions d'euros, le flux de trésorerie provenant de l'exploitation est supérieur à l'an dernier (1 008 millions d'euros), l'augmentation de l'EBITDA, la baisse des impôts et les actions d'optimisation des stocks sur le 4^{ème} trimestre ayant compensé l'impact mécanique de la hausse sensible des prix de ventes et du coût des matières premières sur le besoin en fonds de roulement. Ainsi, le ratio besoin en fonds de roulement sur chiffre d'affaires annuel s'établit à 13,4 % au 31 décembre 2018, proche du point historiquement bas de 13,1 % du 31 décembre 2017 (14,5 % à fin décembre 2016 hors impact de l'acquisition de Den Braven).

En 2018, les investissements courants et exceptionnels représentent un montant total de 561 millions d'euros, en ligne avec la *guidance* de l'année. Les investissements exceptionnels de 61 millions d'euros ont été réalisés essentiellement dans le cadre des projets majeurs d'investissement du Groupe dans la Thiochimie en Malaisie et les polyamides de spécialités en Asie. Les investissements courants ont représenté 5,7 % du chiffre d'affaires du Groupe.

En 2019, Arkema prévoit d'investir, au titre des investissements courants et exceptionnels, environ 610 millions d'euros, l'augmentation par rapport à 2018 correspondant principalement à la montée en puissance des projets dans les polyamides de spécialités en Asie.

Enfin, le flux de trésorerie libre intègre des éléments non récurrents pour -42 millions d'euros correspondant principalement à des coûts de restructuration.

Le taux de conversion de l'EBITDA en cash s'élève à 38 %, dépassant ainsi l'objectif de 35 % du Groupe.

Le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion du portefeuille de -213 millions d'euros inclut principalement l'acquisition de XL Brands réalisée, début janvier 2018, dans les adhésifs.

Le **flux de trésorerie de financement** de **-268 millions d'euros** intègre le versement d'un dividende de 2,30 euros par action payé au titre de 2017 pour un montant total de 176 millions d'euros, le produit de l'augmentation de capital réservée aux salariés réalisée en avril 2018 pour un montant total de 50 millions d'euros, le coût des rachats d'actions pour 53 millions d'euros et le paiement de 33 millions d'euros d'intérêts versés au titre de l'obligation hybride.

A fin décembre 2018, la **dette nette** est de **1 006 millions d'euros**, en baisse par rapport au 31 décembre 2017 (1 056 millions d'euros). Elle représente 20 % des fonds propres et 0,7 fois l'EBITDA de l'année. Conformément aux normes IFRS, ces chiffres n'incluent pas l'obligation hybride.

CHIFFRES-CLES DU 4^{EME} TRIMESTRE 2018

(En millions d'euros)	4T 2018	4T 2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 207	1 957	+12,8%
EBITDA	287	283	+1,4%
Matériaux Haute Performance	125	131	-4,6%
Spécialités Industrielles	140	120	+16,7%
Coating Solutions	44	44	-
Marge d'EBITDA	13,0%	14,5%	
Matériaux Haute Performance	12,8%	14,4%	
Spécialités Industrielles	20,5%	19,8%	
Coating Solutions	8,2%	10,1%	
Amortissements et dépréciations courants	(121)	(118)	+2,5%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	166	165	+0,6%
Marge de REBIT	7,5%	8,4%	
Résultat net courant	118	115	+2,6%
Résultat net - part du Groupe	126	137	-8,0%
Résultat net courant par action (en €)	1,53	1,52	+0,7%

A **2 207 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du Groupe progresse de 12,8 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires augmente de 11,2 %. L'effet prix de +7,7 % est positif sur les trois pôles d'activités et reflète la poursuite de la politique d'augmentation des prix de vente du Groupe pour compenser la hausse des matières premières dans ses activités les plus aval. Les volumes montrent une belle progression de 3,5 %, tirés principalement par le pôle Coating Solutions. Les acquisitions ciblées réalisées dans les adhésifs contribuent à la croissance du chiffre d'affaires pour 1,1 %. L'effet de change est limité à +0,5 %.

Dans un environnement macro-économique volatil et contrasté, l'**EBITDA** progresse de 1,4 % par rapport à la base de comparaison élevée du 4^{ème} trimestre 2017, et s'établit à **287 millions d'euros**. Les activités de spécialités réalisent une très solide performance, globalement stable par rapport à l'an dernier, tandis que la progression des activités de chimie intermédiaire compense l'augmentation des coûts du *corporate*. A 13,0 %, la marge d'EBITDA est impactée par l'effet dilutif de la politique de hausse des prix de ventes et par le mix produits sur le 4^{ème} trimestre.

Dans le pôle **Matériaux Haute Performance**, le **chiffre d'affaires** progresse de 7,6 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017, à **978 millions d'euros**. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires augmente de 5,3 % grâce à la poursuite de la politique d'augmentations ciblées des prix de ventes (effet prix de +3,9 %) et à des volumes en hausse de 1,4 % par rapport à la base de comparaison élevée du 4^{ème} trimestre 2017. Les acquisitions ciblées dans les adhésifs contribuent à hauteur de 2,3 % à l'augmentation du chiffre d'affaires du pôle. A **125 millions d'euros**, l'**EBITDA** est proche de l'an dernier et la marge d'EBITDA s'établit à 12,8%, la performance du pôle au 4^{ème} trimestre étant temporairement impactée par les actions menées par le Groupe sur ses stocks dans un contexte de forte volatilité du cours du brut.

Dans le pôle **Spécialités Industrielles**, le **chiffre d'affaires** progresse de 12,7 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017 pour s'établir à **683 millions d'euros**. La hausse de 12,0 % à taux de change et périmètre constants, résulte essentiellement d'un effet prix de +12,3 %, positif dans l'ensemble des activités alors que les volumes sont proches de l'an dernier (-0,3%). A **140 millions d'euros**, l'**EBITDA** est en hausse de 16,7 % avec une contribution meilleure qu'attendu des Gaz Fluorés en fin d'année et de très solides performances de la Thiochimie et des Oxygénés. Ces différents éléments ont plus que compensé les effets attendus de la normalisation des conditions de marché dans le MAM / PMMA principalement en Europe.

A **539 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle **Coating Solutions** est en hausse de 23,3 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017. A taux de change et périmètre constants, il augmente de 22,3 % tiré par la progression de 13,2 % des volumes principalement en Asie et en Amérique du Nord et par la poursuite des augmentations de prix dans la chaîne acrylique (effet prix de +9,1 %). L'**EBITDA** est stable à **44 millions d'euros** par rapport à l'an dernier, le bénéfice de la forte croissance des volumes étant intégralement compensé par l'impact de la hausse des matières premières dans les activités aval.

Sur le 4^{ème} trimestre 2018, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre** de **256 millions d'euros** en forte hausse par rapport à l'an dernier (177 millions d'euros) grâce à une gestion stricte du besoin en fonds de roulement avec une variation (hors éléments non-récurrents) sur le trimestre de +187 millions d'euros (contre +95 millions d'euros au 4^{ème} trimestre 2017).

EVOLUTION DES NORMES COMPTABLES

La norme IFRS 16 "Contrats de location" est entrée en application depuis le 1^{er} janvier 2019. En application de ce texte, la comptabilisation des engagements locatifs du Groupe se traduira par la reconnaissance au bilan d'un actif lié au droit d'utilisation de l'actif loué et en contrepartie d'une dette financière. Dans le compte de résultat, la charge de loyer sera remplacée par une charge d'amortissement des droits d'utilisation comptabilisée en « Amortissements et dépréciations », d'une part, et par une charge d'intérêt financier comptabilisée en « Résultat financier », d'autre part. Enfin, dans le tableau des flux de trésorerie, les charges de loyers qui étaient présentées dans les « Flux de trésorerie provenant de l'exploitation » seront remplacées par un remboursement de la dette financière présenté en « Flux de trésorerie provenant du financement » et par la charge d'intérêt financier comptabilisée dans les « Flux de trésorerie provenant de l'exploitation ».

En conséquence sur la base de l'analyse des contrats de location existants et des estimations actuelles, l'application de cette norme devrait se traduire par une augmentation du montant des actifs et de la dette financière figurant au bilan représentant moins de 2 % du total des actifs. Dans le compte de résultat, l'application de la norme devrait se traduire par une augmentation de l'EBITDA d'environ 3 %, l'impact sur le résultat d'exploitation et le résultat net étant négligeable. Enfin, le flux de trésorerie provenant de l'exploitation devrait augmenter d'un montant proche de celui de l'EBITDA tandis que le flux de trésorerie provenant du financement devrait diminuer d'autant. Concernant ses objectifs à moyen et long terme, le Groupe estime que l'impact de la norme IFRS 16 n'est pas matériel.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Arkema a inauguré, en février 2019, une nouvelle unité de premier plan pour la production de résines polyester en Inde. Ces nouvelles installations abritent également un laboratoire dédié au développement d'applications et à l'assistance technique. Cette unité va permettre à Arkema de mieux accompagner ses clients sur le marché des revêtements en poudre, secteur en pleine expansion en Inde ainsi que dans la région du Golfe.

PERSPECTIVES 2019

Le début de l'année reste marqué par un environnement volatil et par certaines tensions géopolitiques qui peuvent peser sur le niveau global de la demande. Dans ce contexte, Arkema donne la priorité à sa dynamique interne et au déploiement de sa stratégie long terme.

Le Groupe poursuit ainsi la mise en œuvre de ses projets industriels qui renforcent ses positions dans les activités de spécialités et les zones à plus forte croissance, sa politique d'innovation au service du développement durable, sa dynamique d'acquisitions dans les adhésifs, ses initiatives en matière d'excellence opérationnelle et sa politique de hausses ciblées de ses prix de vente.

En 2019 ⁽²⁾, tout en restant attentif à l'évolution de l'environnement macro-économique, Arkema vise à démontrer sa résilience dans cet environnement plus complexe et à consolider sa performance financière à de hauts niveaux. Sur le premier trimestre, l'EBITDA est attendu en légère baisse par rapport à la base de comparaison très élevée du 1^{er} trimestre 2018. Sur l'ensemble de l'année, le Groupe a pour ambition de réaliser un EBITDA comparable au niveau record de 2018, avec une dynamique qui devrait monter en puissance au cours de l'année, soutenue notamment par la croissance de ses activités de spécialités.

² 2019 intègre la nouvelle norme IFRS 16.

Les résultats 2018 et les perspectives sont détaillés dans la présentation « 2018 results » disponible sur le site internet : www.finance.arkema.com

Les comptes consolidés au 31 décembre 2018 ont été audités et font l'objet d'un rapport de certification sans réserve émis par les commissaires aux comptes. Ces comptes et le rapport des commissaires aux comptes seront disponibles en avril dans le document de référence mis en ligne sur le site internet de la Société (www.finance.arkema.com)

CALENDRIER FINANCIER

7 mai 2019	Publication des résultats du 1 ^{er} trimestre 2019
21 mai 2019	Assemblée Générale annuelle des actionnaires
1 ^{er} août 2019	Publication des résultats du 1 ^{er} semestre 2019
30 octobre 2019	Publication des résultats du 3 ^{ème} trimestre 2019

*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 8,8 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	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 au 31 décembre 2018 arrêtés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 26 février 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.

Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin Décembre 2018

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>4^{ème} trimestre 2018</u>	<u>Fin Décembre 2018</u>	<u>4^{ème} trimestre 2017</u>	<u>Fin Décembre 2017</u>
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Chiffre d'affaires	2 207	8 816	1 957	8 326
Coûts et charges d'exploitation	(1 795)	(6 841)	(1 559)	(6 467)
Frais de recherche et développement	(61)	(237)	(59)	(235)
Frais administratifs et commerciaux	(194)	(747)	(185)	(727)
Autres charges et produits	(51)	(63)	(32)	(52)
Résultat d'exploitation	106	928	122	845
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	2	1	1
Résultat financier	(28)	(101)	(25)	(103)
Impôts sur le résultat	51	(114)	40	(162)
Résultat net	129	715	138	581
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3	8	1	5
Dont résultat net - part du Groupe	126	707	137	576
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>1,21</i>	<i>8,84</i>	<i>1,37</i>	<i>7,17</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>1,21</i>	<i>8,82</i>	<i>1,36</i>	<i>7,15</i>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>4^{ème} trimestre 2018</u>	<u>Fin Décembre 2018</u>	<u>4^{ème} trimestre 2017</u>	<u>Fin Décembre 2017</u>
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Résultat net	129	715	138	581
Effet des couvertures	3	1	(5)	20
Autres	(6)	(7)	(4)	(4)
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	27	41	(17)	(200)
Autres éléments recyclables du résultat global	24	35	(26)	(184)
Pertes et gains actuariels	(22)	(3)	16	32
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	4	(1)	(6)	(11)
Autres éléments non recyclables du résultat global	(18)	(4)	10	21
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	6	31	(16)	(163)
Résultat global	135	746	122	418
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4	9	4	5
Dont résultat global - part du Groupe	131	737	118	413

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(audité)

4^{ème} trimestre 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	978	683	539	7	2 207
Chiffre d'affaires inter pôles	2	18	16	-	
Chiffre d'affaires total	980	701	555	7	
EBITDA	125	140	44	(22)	287
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(42)	(47)	(26)	(6)	(121)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	83	93	18	(28)	166
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(9)	-	-	-	(9)
Autres charges et produits	(30)	(22)	(2)	3	(51)
Résultat d'exploitation	44	71	16	(25)	106
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	89	103	64	14	270
Dont investissements courants	79	75	64	14	232

4^{ème} trimestre 2017

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	909	606	437	5	1 957
Chiffre d'affaires inter pôles	2	34	17	-	
Chiffre d'affaires total	911	640	454	5	
EBITDA	131	120	44	(12)	283
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(42)	(42)	(28)	(6)	(118)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	89	78	16	(18)	165
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	(5)	(7)	(7)	(13)	(32)
Résultat d'exploitation	73	71	9	(31)	122
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	74	79	43	11	207
Dont investissements courants	74	69	43	11	197

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(audité)

Fin décembre 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	3 970	2 699	2 120	27	8 816
Chiffre d'affaires inter pôles	10	159	75	-	
Chiffre d'affaires total	3 980	2 858	2 195	27	
EBITDA	640	675	243	(84)	1 474
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(159)	(178)	(103)	(8)	(448)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	481	497	140	(92)	1 026
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(35)	-	-	-	(35)
Autres charges et produits	(41)	(24)	(4)	6	(63)
Résultat d'exploitation	405	473	136	(86)	928
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	1	-	-	2
Investissements incorporels et corporels bruts	199	238	117	37	591
Dont investissements courants	168	178	117	37	500

Fin décembre 2017

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	3 830	2 545	1 924	27	8 326
Chiffre d'affaires inter pôles	7	141	72	-	
Chiffre d'affaires total	3 837	2 686	1 996	27	
EBITDA	632	585	244	(70)	1 391
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(158)	(174)	(109)	(8)	(449)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	474	411	135	(78)	942
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(45)	-	-	-	(45)
Autres charges et produits	(19)	(9)	(8)	(16)	(52)
Résultat d'exploitation	410	402	127	(94)	845
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	-	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	186	165	88	20	459
Dont investissements courants	168	144	88	20	420

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	<u>31 décembre 2018</u>	<u>31 décembre 2017</u>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	715	581
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	508	501
Autres provisions et impôts différés	(81)	(41)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(3)	(2)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	2
Variation du besoin en fonds de roulement	(130)	(41)
Autres variations	21	8
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 029	1 008
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(591)	(459)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	53	6
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(201)	(1)
Augmentation des Prêts	(59)	(60)
Investissements	(798)	(514)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	4	10
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	51	45
Désinvestissements	55	66
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(743)	(448)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	54	3
Rachat d'actions propres	(53)	(17)
Dividendes payés aux actionnaires	(176)	(155)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(33)	(33)
Dividendes versés aux minoritaires	(4)	(4)
Augmentation de l'endettement long terme	1	902
Diminution de l'endettement long terme	(18)	(32)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(39)	(472)
Flux de trésorerie provenant du financement	(268)	192
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	18	752
Incidence variations change et périmètre	(15)	63
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 438	623
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 441	1 438

BILAN CONSOLIDE

	<u>Fin décembre 2018</u>	<u>Fin décembre 2017</u>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
ACTIF		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 877	2 706
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 627	2 464
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	38	30
Autres titres de participation	33	30
Actifs d'impôt différé	209	150
Autres actifs non courants	243	230
TOTAL ACTIF NON COURANT	6 027	5 610
Stocks	1 136	1 145
Clients et comptes rattachés	1 247	1 115
Autres créances	173	181
Impôts sur les sociétés - créances	80	70
Autres actifs financiers courants	7	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 441	1 438
TOTAL ACTIF COURANT	4 084	3 966
TOTAL ACTIF	10 111	9 576
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	766	759
Primes et réserves	4 099	3 575
Actions auto-détenues	(28)	(2)
Ecarts de conversion	142	101
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	4 979	4 433
Participations ne donnant pas le contrôle	49	41
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5 028	4 474
Passifs d'impôt différé	268	271
Provisions pour retraites et avantages du personnel	470	460
Autres provisions et autres passifs non courants	433	443
Emprunts et dettes financières à long terme	2 246	2 250
TOTAL PASSIF NON COURANT	3 417	3 424
Fournisseurs et comptes rattachés	1 037	965
Autres créditeurs et dettes diverses	343	377
Impôts sur les sociétés - dettes	78	82
Autres passifs financiers courants	7	10
Emprunts et dettes financières à court terme	201	244
TOTAL PASSIF COURANT	1 666	1 678
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	10 111	9 576

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(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	-	-	-	-	(209)	-	-	-	(209)	(4)	(213)
Emissions d'actions	710 986	7	47	-	-	-	-	-	54	-	54
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(557 642)	(53)	(53)	-	(53)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	(27)	-	271 869	27	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	20	-	-	-	20	-	20
Autres	-	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	3	-
Transactions avec les actionnaires	710 986	7	47	-	(219)	-	(285 773)	(26)	(191)	(1)	(192)
Résultat net	-	-	-	-	706	-	-	-	706	9	715
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	(10)	41	-	-	31	-	31
Résultat global	-	-	-	-	696	41	-	-	737	9	746
Au 31 décembre 2018	76 581 492	766	1 263	689	2 147	142	(318 998)	(28)	4 979	49	5 028

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 décembre 2018	Fin décembre 2017	4 ^{ème} trimestre 2018	4 ^{ème} trimestre 2017
RESULTAT D'EXPLOITATION	928	845	106	122
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(35)	(45)	(9)	(11)
- Autres charges et produits	(63)	(52)	(51)	(32)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	1 026	942	166	165
- Amortissements et dépréciation courants des actifs corporels et incorporels	(448)	(449)	(121)	(118)
EBITDA	1 474	1 391	287	283

Détail des amortissements et dépréciations corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin décembre 2018	Fin décembre 2017	4 ^{ème} trimestre 2018	4 ^{ème} trimestre 2017
Amortissements et dépréciations corporels et incorporels	(508)	(501)	(153)	(136)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(448)	(449)	(121)	(118)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(35)	(45)	(9)	(11)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(25)	(7)	(23)	(7)

RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin décembre 2018	Fin décembre 2017	4 ^{ème} trimestre 2018	4 ^{ème} trimestre 2017
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	707	576	126	137
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(35)	(45)	(9)	(11)
- Autres charges et produits	(63)	(52)	(51)	(32)
- 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	8	12	2	2
- Impôts sur autres charges et produits	10	14	6	8
- Impôts non courants	62	55	60	55
RESULTAT NET COURANT	725	592	118	115
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 240 868	75 682 844		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 377 502	75 895 729		
Résultat net courant par action (en euros)	9,51	7,82	1,53	1,52
Résultat net courant dilué par action (en euros)	9,49	7,80	1,53	1,52

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin décembre 2018	Fin décembre 2017	4 ^{ème} trimestre 2018	4 ^{ème} trimestre 2017
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	591	459	270	207
- Investissements exceptionnels	61	10	27	6
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	4	18	-	-
- Investissements sans impact sur la dette nette	26	11	11	4
INVESTISSEMENTS COURANTS	500	420	232	197

FLUX DE TRESORERIE LIBRE ET TAUX DE CONVERSION DE L'EBITDA EN CASH

(En millions d'euros)	Fin décembre 2018	Fin décembre 2017	4 ^{ème} trimestre 2018	4 ^{ème} trimestre 2017
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 029	1 008	418	350
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(743)	(448)	(174)	(174)
FLUX DE TRESORERIE NET	286	560	244	176
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(213)	(5)	(12)	(1)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	499	565	256	177

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

(En millions d'euros)	Fin décembre 2018	Fin décembre 2017
Flux de trésorerie libre	499	565
- Investissements exceptionnels	(61)	(10)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE HORS INVESTISSEMENTS EXCEPTIONNELS	560	575
EBITDA	1 474	1 391
TAUX DE CONVERSION DE L'EBITDA EN CASH	38,0%	41,3%

BESOIN EN FOND DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	Fin décembre 2018	Fin décembre 2017
Stocks	1 136	1 145
+ Créances clients et comptes rattachés	1 247	1 115
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	253	251
+ Autres actifs financiers courants	7	17
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 037	965
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	421	459
- Autres passifs financiers courants	7	10
BESOIN EN FOND DE ROULEMENT	1 178	1 094

CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	Fin décembre 2018	Fin décembre 2017
Goodwill, valeur nette	1 618	1 525
+ Immobilisations incorporelles hors goodwill et corporelles, valeur nette	3 886	3 645
+ Titres des sociétés mises en équivalence	38	30
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	276	260
+ Besoin en fonds de roulement	1 178	1 094
CAPITAUX EMPLOYES	6 996	6 554

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	Fin décembre 2018	Fin décembre 2017
Emprunts et dettes financières à long terme	2 246	2 250
+ Emprunts et dettes financières à court terme	201	244
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 441	1 438
ENDETTEMENT NET	1 006	1 056

RETOUR SUR CAPITAUX EMPLOYES MOYENS (ROACE)

<i>(En millions d'euros)</i>	Fin décembre 2018	Fin décembre 2017
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	1 026	942
Capitaux employés moyens *	6 775	6 691
ROACE	15,1%	14,1%

* Moyenne années N et N-1