

Colombes, le 6 mai 2015

Arkema : information trimestrielle - résultats du 1^{er} trimestre 2015

- **Chiffre d'affaires** de **1 871** millions d'euros en hausse de **23%** par rapport au 1T 2014 incluant une contribution de Bostik de 272 millions d'euros
- **EBITDA** de **237** millions d'euros en hausse de **18%** par rapport au 1T 2014
 - EBITDA en progression hors contribution de Bostik
 - Bénéfice d'un effet de change plus favorable
 - Premiers mois de Bostik en croissance, en ligne avec les perspectives annoncées
 - Conditions de marché en bas de cycle comme attendu dans les Acryliques
- Démarrage réussi de l'investissement de Thiochimie en Malaisie et montée en puissance des résultats à partir du 2^{ème} trimestre
- Bonne résistance de la **marge d'EBITDA à 12,7%** malgré le cycle acrylique et l'effet mécaniquement dilutif de Bostik
- Résultat net courant de **0,78** euro par action
- Dette nette à **1,9** milliards d'euros au 31 mars 2015 suite à l'acquisition de Bostik

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 5 mai 2015, a examiné les comptes consolidés du Groupe pour le 1^{er} trimestre 2015. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« Le début d'année est marqué par la montée en puissance des investissements majeurs finalisés ces derniers mois. La performance financière est solide dans un contexte de faible croissance économique mondiale qui pèse sur les volumes du 1^{er} trimestre. Les résultats du Groupe bénéficient notamment de l'apport de Bostik et de l'évolution favorable de certaines devises. L'intégration de Bostik se déroule très bien dans un excellent état d'esprit et les premiers résultats sont prometteurs pour la suite. Le projet de Thiochimie en Malaisie est d'ores et déjà un succès technique de premier plan et le bon niveau actuel de la demande pour ces produits soutient notre confiance pour la montée en puissance de la nouvelle usine. Les marges acryliques restent en bas de cycle comme indiqué lors de la publication des résultats annuels. Le positionnement actuel du portefeuille d'activités et de la présence géographique du Groupe, profondément remaniés ces dernières années, nous permettent d'aborder les prochains trimestres avec confiance tout en restant vigilant sur l'environnement économique mondial toujours volatil. »

CHIFFRES-CLES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2015

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} trim. 2014*	1^{er} trim. 2015	Variation
Chiffre d'affaires	1 523	1 871	+22,8%
EBITDA	201	237	+17,9%
Marge d'EBITDA	13,2%	12,7%	
<i>Matériaux Haute Performance</i>	<i>16,7%</i>	<i>14,5%</i>	
<i>Spécialités Industrielles</i>	<i>13,5%</i>	<i>15,3%</i>	
<i>Coating Solutions</i>	<i>12,8%</i>	<i>11,3%</i>	
Résultat d'exploitation courant	123	133	+8,1%
Eléments non récurrents	(10)	(16)	
Résultat net courant	76	57	(25,0)%
Résultat net – Part du groupe	65	42	(35,4)%
Résultat net courant par action ** (en €)	1,17	0,78	(33,3)%

* Les chiffres du 1^{er} trimestre 2014 ont été retraités en application de la norme IFRIC 21 "Taxes prélevées par une autorité publique"

** Pour le 1^{er} trimestre 2014, le résultat net courant par action a été ajusté pour tenir compte de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée en décembre 2014.

ACTIVITE SUR LE PREMIER TRIMESTRE 2015

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **1 871 millions d'euros** contre 1 523 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014, en hausse de 23% avec un effet périmètre de +19,9% lié à l'acquisition de Bostik finalisée le 2 février 2015 et à la prise de participation dans Sunke dans les Acryliques en Chine. L'effet de change est favorable à +8,6% du fait principalement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro. Ces effets ont permis de compenser la baisse des prix de vente de -3,1% essentiellement dans les monomères acryliques et un début d'année un peu lent marqué par un effet volume de -2,0%¹.

A **237 millions d'euros** contre 201 millions d'euros au 1T 2014, l'**EBITDA** du 1^{er} trimestre 2015 est en forte hausse. La contribution sur deux mois de Bostik et la bonne tenue de l'ensemble des lignes de produits à l'exception des acryliques en bas de cycle, expliquent cette forte progression soutenue par un effet de change favorable d'environ 20 millions d'euros (conversion). La **marge d'EBITDA** résiste bien à **12,7%** malgré le cycle acrylique et l'effet mécaniquement dilutif de l'intégration de Bostik.

Le **résultat d'exploitation courant** s'établit à 133 millions d'euros contre 123 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014. Il inclut des amortissements de 104 millions d'euros en forte hausse par rapport au 1^{er} trimestre 2014 (78 millions d'euros) du fait principalement de l'acquisition de Bostik, de la prise de participation dans Sunke, de l'impact des devises et du démarrage de nouvelles unités de production.

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à -16 millions d'euros et intègrent les charges de restructurations relatives au projet d'arrêt des productions de résines de revêtements sur le site de Villers-Saint-Paul (France)² annoncé au 1^{er} trimestre 2015 et des frais liés à l'acquisition de Bostik.

Le **résultat financier** s'établit à -29 millions d'euros contre -13 millions d'euros en 2014. La baisse résulte principalement d'une perte de change latente, en application des normes comptables, de 9 millions d'euros sur

¹ Hors impact de l'arrêt de l'activité de Chauny en France effectif au 1^{er} trimestre 2014

² Projet soumis au processus légal d'information et consultation des instances représentatives du personnel d'Arkema.

le financement en dollars US des investissements réalisés en Malaisie dans la Thiochimie et de l'augmentation du coût de la dette liée au financement de l'acquisition de Bostik.

La charge d'impôts s'élève à -48 millions d'euros contre -34 millions en 2014 compte tenu de l'intégration de Bostik et d'un effet de change défavorable. Le taux d'imposition s'élève à 36,1% du résultat d'exploitation courant. Ce taux reflète la répartition géographique des résultats et le poids de l'Amérique du Nord dans les résultats du Groupe.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 42 millions d'euros contre 65 millions d'euros en 2014. Cette baisse s'explique en grande partie par la comptabilisation d'amortissements sur des investissements majeurs non encore contributifs et à la perte de change latente sur le financement en Malaisie. En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'élève à 57 millions d'euros, soit **0,78 euro** par action.

ACTIVITE DES POLES AU PREMIER TRIMESTRE 2015

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **763 millions d'euros** en hausse de 61% par rapport au 1^{er} trimestre 2014 soutenu par la contribution de Bostik (chiffre d'affaires de 272 millions d'euros sur deux mois) et un effet de change de +6,7%. Les volumes en baisse de -2,2% reflètent une demande plus faible sur certaines applications pour le marché du pétrole et gaz et un début d'année plus lent que prévu en Chine. L'effet prix s'élève à -0,7%.

L'**EBITDA** s'établit à **111 millions d'euros** contre 79 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014. Cette forte progression provient essentiellement de la contribution de Bostik pleinement en ligne avec les attentes du Groupe et les objectifs définis au moment de l'acquisition. Hors Bostik, la performance est au niveau de l'an dernier.

La **marge d'EBITDA** s'élève à **14,5%**. Hors effet mécaniquement dilutif de l'intégration de Bostik, elle serait proche de celle de l'an dernier.

SPECIALITES INDUSTRIELLES

Le **chiffre d'affaires** progresse de 10,9%, à **550 millions d'euros**, par rapport au 1^{er} trimestre 2014. L'effet de change est favorable à +9,5%. L'effet prix de +1,8%, soutenu principalement par les gaz fluorés et la Thiochimie, a permis de compenser une baisse de -1,3% des volumes notamment dans le PMMA.

L'**EBITDA** est en hausse de 25% à **84 millions d'euros** par rapport au 1^{er} trimestre 2014 (67 millions d'euros). La Thiochimie réalise à nouveau une très belle performance malgré la contribution non significative à ce stade de la plateforme de Kerteh en Malaisie démarrée en janvier et dont la montée en puissance s'effectuera progressivement, en ligne avec les prévisions du Groupe. Les résultats du PMMA restent à des très bons niveaux, soutenus par un environnement qui reste favorable sur le MAM mais plus contrasté sur les résines PMMA. La performance des gaz fluorés montre un début d'amélioration par rapport à l'an dernier, principalement aux Etats-Unis. Les Oxygénés réalisent une performance solide.

La **marge d'EBITDA** du pôle retrouve des niveaux plus satisfaisants à **15,3%**.

COATING SOLUTIONS

Le **chiffre d'affaires** du pôle Coating Solutions s'établit à **551 millions d'euros** contre 547 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2014, en légère hausse (+0,7%). L'effet de change est favorable à +9,6%. La prise de participation dans Sunke en Chine s'est traduite par un effet périmètre de +4,9%. Ces effets ont notamment permis de compenser le recul de 2,6%³ des volumes. Les ajustements de stocks observés dans le marché des superabsorbants fin 2014 se sont poursuivis sur le début de l'année. Dans les peintures décoratives en Europe, le démarrage de l'année est lent. L'effet prix de -9,6% traduit l'évolution du cycle acrylique.

L'**EBITDA** à **62 millions d'euros** (70 millions d'euros au 1T 2014) reflète la baisse des marges unitaires dans les monomères acryliques qui sont passées d'un niveau proche d'un milieu de cycle au 1^{er} trimestre 2014 à des niveaux de bas de cycle au 1^{er} trimestre 2015. Les marges unitaires sont dans la continuité de celles observées

³ Hors impact de l'arrêt de l'activité de Chauny en France effectif au 1^{er} trimestre 2014

sur la fin du 4^{ème} trimestre 2014. Cette situation devrait à priori se maintenir sur 2015. La contribution de Sunke est, comme annoncé, très limitée compte tenu des prix actuels en Asie et du niveau des volumes plus faible pendant le Nouvel An chinois. La performance des activités aval est en progression par rapport au 1^{er} trimestre 2014 traduisant les nouveaux développements chez Coatex et les actions d'amélioration de la rentabilité dans les Résines de Revêtements.

La **marge d'EBITDA** est de **11,3%** reflétant le cycle acrylique et la saisonnalité du 1^{er} trimestre.

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 MARS 2015

Sur le 1^{er} trimestre 2015, Arkema a généré un flux de trésorerie libre ⁴ de -54 millions d'euros (-83 millions d'euros au 1T 2014). Il intègre une augmentation du besoin en fonds de roulement d'exploitation de 110 millions d'euros qui reflète la saisonnalité traditionnelle de l'activité et des investissements (hors investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille) pour 61 millions d'euros.

Hors éléments non-récurrents de -10 millions d'euros (correspondant principalement à des charges de restructurations et à des décaissements de provisions) et impact des opérations de gestion de portefeuille, Arkema a généré un flux de trésorerie courant de -44 millions d'euros.

Une sortie nette de trésorerie de 1 327 millions d'euros a été enregistrée au titre des acquisitions réalisées au cours de la période, principalement celle de Bostik. Ce flux correspond au prix des titres des sociétés acquises après déduction de la trésorerie disponible et aux frais et investissements liés à ces acquisitions. Le montant brut décaissé pour l'acquisition de Bostik le jour du closing a été de 1 629 millions d'euros.

La dette nette s'établit à 1 888 millions d'euros contre 154 millions d'euros au 31 décembre 2014, soit un ratio d'endettement net sur fonds propres de 49,7%.

Concernant les investissements du Groupe (y compris Bostik), la prévision de 450 millions d'euros élaborée au taux de change euro / dollar US de 1,25 utilisé lors du budget devra être ajustée en fonction de l'évolution du taux de change. Une variation de 10 cents de ce taux se traduirait par une variation proche de 15 millions d'euros du montant total des investissements.

PRINCIPAUX IMPACTS COMPTABLES DE L'ACQUISITION DE BOSTIK

Arkema a finalisé le 2 février 2015 l'acquisition de Bostik. L'opération sera comptabilisée selon la méthode de l'acquisition en application de la norme IFRS 3 Révisée et les actifs acquis et les passifs repris seront ainsi évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Le Groupe dispose d'un délai maximum de 12 mois pour finaliser l'allocation du prix d'acquisition et la détermination du goodwill.

Pour le 1^{er} trimestre 2015, le bilan d'ouverture de Bostik a été consolidé dans les états financiers du Groupe sur la base des valeurs historiques. Ainsi, les actifs acquis et passifs repris n'ont pas encore été comptabilisés à leur juste valeur. Ces opérations de réévaluation sont actuellement en cours et seront enregistrées rétroactivement. Les amortissements liés aux réévaluations seront comptabilisés à partir du 2^{ème} trimestre depuis la date d'acquisition.

Les résultats et flux de trésorerie de Bostik ont été consolidés à compter du 2 février 2015. La réévaluation des stocks à la juste valeur sera comptabilisée au 2^{ème} trimestre 2015 dans la ligne "Autres charges et produits" du compte de résultat.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2015

Acquisition de Bostik

Le 2 février 2015, Arkema a finalisé l'acquisition de Bostik, n°3 mondial des adhésifs. Cette acquisition s'inscrit pleinement dans la stratégie du Groupe de poursuivre le développement de son pôle Matériaux Haute Performance, dont Bostik constitue une nouvelle Business Unit. Le financement de cette opération a été finalisé avec succès le 13 janvier 2015 avec une émission obligataire de 700 millions d'euros à échéance 10 ans avec un coupon annuel de 1,5% venue compléter une émission de titres hybrides réalisée en octobre 2014 et une augmentation de capital finalisée en décembre 2014.

⁴ Flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille.

Croissance externe

Le 17 février 2015, Arkema et Jurong Chemical ont annoncé avoir conclu un accord qui étend, jusqu'en janvier 2016, la possibilité pour Arkema d'exercer son option pour augmenter sa participation dans Sunke, la joint-venture de production regroupant les actifs acryliques du site de Taixing en Chine, et accéder, ainsi, à une capacité de production totale de 320 000 tonnes par an d'acide acrylique. Pendant cette période, la joint-venture est opérée conjointement par les deux actionnaires et la production est ajustée en fonction des conditions de marché offrant ainsi aux deux partenaires toute la flexibilité nécessaire pour optimiser les performances. Les termes financiers de l'accord initial signé en janvier 2014 ont été ajustés pour refléter l'extension de cette option. Tous les autres termes demeurent inchangés.

Dans le cadre de sa stratégie de renforcement de son pôle Matériaux Haute Performance, Arkema a finalisé l'acquisition le 2 mars 2015 de la société italienne Oxido, spécialisée dans la formulation des peroxydes organiques pour la réticulation des caoutchoucs synthétiques, qui réalise un chiffre d'affaires d'environ 20 millions d'euros. Cette acquisition présente des synergies importantes et contribuera à renforcer la position de premier plan d'Arkema dans les peroxydes organiques.

Croissance organique

Arkema a démarré début 2015, avec succès, son usine de Thiochimie en Malaisie. Cette nouvelle unité de taille mondiale, qui a représenté un investissement d'environ 200 millions d'euros, consolide la position de leader mondial d'Arkema dans la production de dérivés soufrés à forte valeur ajoutée et participera à son développement dans une zone en forte croissance, en particulier sur les marchés de la nutrition animale, de la pétrochimie et du raffinage.

Pour accompagner la demande croissante dans le marché des composites fibres de carbone et de l'impression 3D, Arkema a annoncé le 9 mars 2015 son projet de doubler les capacités de production de son polymère de très haute performance PEKK Kepstan® en France pour le premier semestre 2016. Arkema souhaite également construire une unité de taille mondiale de PEKK sur son site de Mobile aux Etats-Unis dont le démarrage serait prévu au cours du second semestre 2018.

Compétitivité

En ligne avec son objectif de poursuivre l'amélioration de la rentabilité de son activité Résines de Revêtements, Arkema a annoncé un projet d'arrêt des productions de résines de revêtements sur son site de Villers-Saint-Paul en France. Ce projet, soumis au processus d'information-consultation des instances représentatives du personnel en France, se traduirait par la suppression de 26 postes.

PERSPECTIVES 2015

Sur l'année, les conditions de marché devraient rester volatiles et contrastées avec des dynamiques différentes suivant les zones géographiques et les lignes de produits. L'évolution des taux de change, principalement du dollar US par rapport à l'euro, semble devoir rester favorablement orientée sur l'année et ainsi au moins compenser la baisse des marges unitaires par rapport à l'an dernier dans les monomères acryliques et des conditions de marché qui se normalisent dans le PMMA. En 2015, le Groupe bénéficiera de la contribution de Bostik sur onze mois, de la montée en puissance progressive de la plateforme de Thiochimie en Malaisie à partir du 2^{ème} trimestre et de sa participation dans Sunke dans les acryliques en Chine. Sur le 2^{ème} trimestre, la contribution de Sunke devrait cependant rester limitée compte tenu des conditions de marché actuelles dans les acryliques en Asie. Le Groupe poursuivra également la mise en œuvre de son programme d'excellence opérationnelle, qui viendra compenser une partie de l'inflation sur les frais fixes, et de son plan d'amélioration progressive de son activité gaz fluorés. Ces éléments porteront la croissance du Groupe en 2015. Hors contribution de Bostik, Arkema attend une progression de l'EBITDA sur le 2^{ème} trimestre.

Comme annoncé, une Journée Investisseurs se tiendra le 29 juin 2015 à Paris pendant laquelle le Groupe reviendra de manière plus détaillée sur ses perspectives à plus long-terme et sa stratégie par pôle.

CALENDRIER FINANCIER

2 juin 2015	Assemblée Générale des actionnaires
31 juillet 2015	Publication des résultats du 1 ^{er} semestre 2015
10 novembre 2015	Publication des résultats du 3 ^{ème} trimestre 2015

Acteur majeur de la chimie de spécialités et premier chimiste français, Arkema développe des matériaux et des technologies innovantes et apporte à ses clients partout dans le monde des solutions crédibles et concrètes aux enjeux majeurs liés au changement climatique, à la préservation des ressources, à l'efficacité énergétique, à l'accès à l'eau potable, et l'allègement des matériaux. Présent dans près de 50 pays, avec un effectif d'environ 19 000 personnes, des centres de recherche en Amérique du Nord, en France et en Asie, Arkema réalise un chiffre d'affaires pro forma d'environ 7,5 milliards d'euros et occupe des positions de leader mondial sur l'ensemble de ses marchés avec des marques internationalement reconnues.

Contacts Investisseurs :

Sophie Fouillat	Tel. : +33 1 49 00 86 37	E-mail: sophie.fouillat@arkema.com
François Ruas	Tel. : +33 1 49 00 72 07	E-mail: francois.ruas@arkema.com

Contacts Presse :

Gilles Galinier	Tel. : +33 1 49 00 70 07	E-mail : gilles.galinier@arkema.com
Sophie Suc	Tel. : +33 6 22 02 24 64	E-mail : sophie.suc@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 mars 2015 examinés par le Conseil d'Administration d'Arkema SA en date du 5 mai 2015.

Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

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

Les principaux indicateurs de performance utilisés sont les suivants :

- **Résultat d'exploitation** : il est constitué de l'ensemble des charges et produits des activités poursuivies ne résultant pas du résultat financier, des sociétés mises en équivalence et de l'impôt ;
- **Autres charges et produits** : il s'agit de charges et produits en nombre limité, bien identifiés, non récurrents et d'un montant particulièrement significatif que le Groupe présente de manière distincte dans son compte de résultat afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante. Ces charges et produits concernent notamment :
 - les dépréciations pour perte de valeur des actifs incorporels et corporels,
 - les plus ou moins-values de cession, les frais d'acquisition, les badwill et les écarts de valorisation des stocks entre leur juste valeur à la date d'acquisition et leur coût de production.
 - certaines charges importantes de restructuration et d'environnement qui seraient de nature à perturber la lisibilité du résultat d'exploitation courant (intégrant les modifications substantielles de régime d'avantages au personnel, et l'effet des contrats déficitaires),
 - certaines charges liées à des sinistres d'importance majeure ou à des litiges dont la nature n'est pas directement liée à l'exploitation courante ;
- **Résultat d'exploitation courant** : il est obtenu par différence entre le résultat d'exploitation et les autres charges et produits définis précédemment ;
- **Résultat net courant** : il correspond au résultat net part du Groupe corrigé pour leur part Groupe :
 - des autres charges et produits après prise en compte de l'impact fiscal de ces éléments,
 - des charges ou produits d'impôt ayant un caractère exceptionnel et dont le montant est jugé significatif,
 - du résultat net des activités abandonnées ;
- **EBITDA** : il correspond au résultat d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements comptabilisées dans le résultat d'exploitation courant ;
- **Besoin en fonds de roulement** : il s'agit de la différence entre les stocks, les créances clients et comptes rattachés, les autres créances, les créances d'impôt sur les sociétés, les autres actifs financiers courants d'une part, et les dettes fournisseurs et comptes rattachés, les autres créanciers et dettes diverses, les dettes d'impôt sur les sociétés ainsi que les autres passifs financiers courants d'autre part. Ces éléments sont classés en actifs et passifs courants au bilan consolidé ;
- **Capitaux employés** : les capitaux employés sont obtenus par l'addition des valeurs comptables (nettes) des immobilisations incorporelles et corporelles, des titres et prêts des sociétés mises en équivalence, des autres titres de participation, des autres actifs non courants (à l'exception des impôts différés actifs) et du besoin en fonds de roulement ;
- **Investissements courants** : ils correspondent aux investissements corporels et incorporels dont sont exclus un nombre limité d'investissements à caractère exceptionnel que le Groupe présente de manière distincte afin de faciliter l'analyse de la génération du cash dans sa communication financière. De tels investissements caractérisés par leur taille ou leur nature sont présentés soit comme investissements non récurrents soit dans les acquisitions et cessions ;
- **Endettement net** : il s'agit de la différence entre les emprunts et dettes financières à long terme et à court terme et la trésorerie et équivalents de trésorerie.



Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin mars 2015

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	Fin mars 2015 (non audité)	Fin mars 2014 retraité IFRIC 21 (non audité)
Chiffre d'affaires	1 871	1 523
Coûts et charges d'exploitation	(1 531)	(1 257)
Frais de recherche et développement	(51)	(38)
Frais administratifs et commerciaux	(156)	(105)
Résultat d'exploitation courant	133	123
Autres charges et produits	(16)	(10)
Résultat d'exploitation	117	113
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat financier	(29)	(13)
Impôts sur le résultat	(48)	(34)
Résultat net	40	66
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2)	1
Dont résultat net - part du Groupe	42	65
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>0,58</i>	<i>1,00*</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>0,57</i>	<i>0,99*</i>
Amortissements	(104)	(78)
EBITDA	237	201
Résultat net courant	57	76
<i>Résultat net courant par action (en euros)</i>	<i>0,78</i>	<i>1,17*</i>
<i>Résultat net courant dilué par action (en euros)</i>	<i>0,78</i>	<i>1,16*</i>

**Consécutivement à l'augmentation de capital réalisée le 15 décembre 2014, les éléments du calcul du résultat net par action et du résultat net courant par action ont été ajustés du facteur de dilution résultant de l'émission de droits préférentiels de souscription.*

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2015</u> (non audité)	<u>Fin mars 2014</u> retraité IFRIC 21 (non audité)
Résultat net	40	66
Effet des couvertures	(13)	(7)
Autres	1	-
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	1	-
Variation des écarts de conversion	196	(8)
Autres éléments recyclables du résultat global	185	(15)
Pertes et gains actuariels	-	-
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	-	-
Autres éléments non recyclables du résultat global	-	-
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	185	(15)
Résultat global	225	51
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	-
Dont résultat global - part du Groupe	223	51

BILAN CONSOLIDE

	<u>31 mars 2015</u>	<u>31 décembre 2014</u>
	<i>(non audité)</i>	<i>(audité)</i>
<i>(En millions d'euros)</i>		
ACTIF		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 352	1 094
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 673	2 272
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	20	18
Autres titres de participation	44	33
Actifs d'impôt différé	146	76
Autres actifs non courants	207	190
TOTAL ACTIF NON COURANT	5 442	3 683
Stocks	1 243	977
Clients et comptes rattachés	1 319	839
Autres créances	197	137
Impôts sur les sociétés - créances	33	27
Autres actifs financiers courants	4	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	238	1 149
TOTAL ACTIF COURANT	3 034	3 131
TOTAL ACTIF	8 476	6 814
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	728	728
Primes et réserves	2 661	2 626
Actions autodétenues	(6)	(3)
Ecart de conversion	370	178
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	3 753	3 529
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	49	44
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	3 802	3 573
Passifs d'impôt différé	65	57
Provisions pour retraites et avantages du personnel	664	456
Autres provisions et autres passifs non courants	454	401
Emprunts et dettes financières à long terme	1 898	1 196
TOTAL PASSIF NON COURANT	3 081	2 110
Fournisseurs et comptes rattachés	883	704
Autres créditeurs et dettes diverses	355	274
Impôts sur les sociétés - dettes	75	33
Autres passifs financiers courants	52	13
Emprunts et dettes financières à court terme	228	107
TOTAL PASSIF COURANT	1 593	1 131
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	8 476	6 814

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>31 mars 2015</u>	<u>31 mars 2014</u>
	<i>(non audité)</i>	<i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	40	66 *
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	107	80
Autres provisions et impôts différés	(2)	(36)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(4)	(1)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence		1
Variation du besoin en fonds de roulement	(110)	(53) *
Autres variations	3	3
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	34	60
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(64)	(90)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(32)	(50)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(1 317)	-
Augmentation des Prêts	(11)	(9)
Investissements	(1 424)	(149)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	5	3
Variation des créances sur cession d'immobilisations	-	-
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	-	-
Produits de cession de titres de participation non consolidés	-	-
Remboursement de prêts à long terme	4	3
Désinvestissements	9	6
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(1 415)	(143)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	-	-
Emission d'obligations hybrides	-	-
Rachat d'actions propres	(3)	-
Dividendes payés aux actionnaires	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	(1)
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	453	(5)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	39	275
Flux de trésorerie provenant du financement	489	269
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(892)	186
Incidence variations change et périmètre	(19)	(2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 149	377
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	238	561

* Le résultat net et la variation du besoin en fonds de roulement 2014 ont été retraités des impacts de l'application de l'interprétation IFRIC 21.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(non audité)

(En millions d'euros)	Actions émises			Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Actions propres		Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes				Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2015	72 822 695	728	1 093	689	844	178	(55 014)	(3)	3 529	44	3 573
Dividendes payés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissions d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(43 641)	(3)	(3)	-	(3)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Autres	-	-	-	-	2	-	-	-	2	3	5
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	4	-	(43 641)	(3)	1	3	4
Résultat net	-	-	-	-	42	-	-	-	42	(2)	40
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	(11)	192	-	-	181	4	185
Résultat global	-	-	-	-	31	192	-	-	223	2	225
Au 31 mars 2015	72 822 695	728	1 093	689	879	370	(98 655)	(6)	3 753	49	3 802

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

1^{er} trimestre 2015

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	763	550	551	7	1 871
Chiffre d'affaires inter secteurs	3	28	16	-	
Chiffre d'affaires total	766	578	567	7	
EBITDA	111	84	62	(20)	237
Amortissements	(37)	(37)	(30)	-	(104)
Résultat d'exploitation courant	74	47	32	(20)	133
Autres charges et produits	(6)	(2)	(7)	(1)	(16)
Résultat d'exploitation	68	45	25	(21)	117
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	23	31	8	2	64

1^{er} trimestre 2014 retraité IFRIC21

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Specialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	474	496	547	6	1 523
Chiffre d'affaires inter secteurs	3	30	18	-	
Chiffre d'affaires total	477	526	565	6	
EBITDA	79	67	70	(15)	201
Amortissements	(26)	(29)	(23)	-	(78)
Résultat d'exploitation courant	53	38	47	(15)	123
Autres charges et produits	(1)	(1)	(3)	(5)	(10)
Résultat d'exploitation	52	37	44	(20)	113
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	14	60	15	1	90

INFORMATIONS PAR SECTEURS

(non audité)

Fin mars 2015

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	763	550	551	7	1 871
Chiffre d'affaires inter secteurs	3	28	16	-	
Chiffre d'affaires total	766	578	567	7	
EBITDA	111	84	62	(20)	237
Amortissements	(37)	(37)	(30)	-	(104)
Résultat d'exploitation courant	74	47	32	(20)	133
Autres charges et produits	(6)	(2)	(7)	(1)	(16)
Résultat d'exploitation	68	45	25	(21)	117
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	23	31	8	2	64

Fin mars 2014 retraité IFRIC21

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	474	496	547	6	1 523
Chiffre d'affaires inter secteurs	3	30	18	-	
Chiffre d'affaires total	477	526	565	6	
EBITDA	79	67	70	(15)	201
Amortissements	(26)	(29)	(23)	-	(78)
Résultat d'exploitation courant	53	38	47	(15)	123
Autres charges et produits	(1)	(1)	(3)	(5)	(10)
Résultat d'exploitation	52	37	44	(20)	113
Résultats des SME	-	-	-	-	-
Investissements incorporels et corporels bruts	14	60	15	1	90