



Colombes, le 7 mai 2019

Arkema : Résultats du 1^{er} trimestre 2019

- **Chiffre d'affaires** à **2 215 M€** en hausse de **2,0 %**. Progression des prix de vente (**+4.7 %** dans le pôle **Matériaux Haute Performance**)
- **EBITDA** de **370 M€** proche de la performance record du 1^{er} trimestre 2018 (383 M€) dans un environnement économique volatil et contrasté
 - o Croissance de l'EBITDA des spécialités (71 % du chiffre d'affaires du Groupe) malgré certains marchés finaux en recul (automobile, électronique)
 - o Performance en retrait, comme attendu, des intermédiaires ⁽¹⁾ (29 % du chiffre d'affaires du Groupe) par rapport à la base de comparaison historiquement élevée de l'an dernier
- **Marge d'EBITDA** très solide à **16,7 %**
- **Résultat net courant** de **165 M€**, soit 7,4 % du chiffre d'affaires
- Forte génération de trésorerie pour un premier trimestre avec un **flux de trésorerie libre** en hausse à **73 M€** (-25 M€ au 1^{er} trimestre 2018)
- **Dette nette** bien maîtrisée à **1 130 M€** (dont 159 M€ d'augmentation liée à l'application de l'IFRS16), soit **0,8x** l'EBITDA des 12 derniers mois

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 6 mai 2019, a examiné les comptes consolidés du Groupe pour le premier trimestre 2019. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« La performance financière du Groupe, proche de ses niveaux les plus élevés historiquement, est en ligne avec la guidance donnée en début d'année et démontre une belle résilience dans un environnement macro-économique globalement moins porteur qu'au premier trimestre de l'an dernier. »

Plusieurs points méritent d'être soulignés. Ce solide début d'année est supporté par la hausse du résultat de Bostik qui bénéficie de son travail sur le mix et les prix de ventes face à des matières premières toujours élevées et de ses actions continues de compétitivité, la confirmation de l'amélioration graduelle des acryliques et une hausse du résultat d'ensemble des activités de spécialités malgré des volumes en automobile, électronique et pétrole & gaz en retrait sensible. Sans surprise, les résultats du PMMA et des gaz fluorés baissent par rapport aux exceptionnels résultats de l'an dernier.

Notre stratégie de transformation vers la chimie de spécialités continue donc de porter ses fruits et au-delà du court-terme, Arkema poursuivra les réflexions et projets pour renforcer encore la part des spécialités au sein de son portefeuille d'activités. »

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

CHIFFRES-CLES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2019

(En millions d'euros)	1T 2019	1T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	2 215	2 172	+2,0%
EBITDA	370	383	-3,4%
Marge d'EBITDA	16,7%	17,6%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	247	277	-10,8%
Marge de REBIT	11,2%	12,8%	
Résultat net courant	165	195	-15,4%
Résultat net - part du Groupe	147	188	-21,8%
Résultat net courant par action (en €)	2,16	2,57	-16,0%
Flux de trésorerie libre	73	(25)	

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

ACTIVITE SUR LE 1^{ER} TRIMESTRE 2019

Le **chiffre d'affaires** augmente de **2,0 %** par rapport au 1^{er} trimestre 2018 pour s'établir à **2 215 millions d'euros**. Les prix de vente progressent de 1,3 % grâce à la poursuite des actions de hausses des prix menées dans les Matériaux Haute Performance et les avals acryliques. Les volumes sont en retrait de 2,5 % par rapport au très bon début d'année 2018. Les Coating Solutions bénéficient d'une bonne dynamique de marché. Dans le pôle Matériaux Haute Performance, la demande est inférieure à l'année dernière dans les secteurs de l'automobile, de l'électronique et du pétrole & gaz et masque les succès de l'innovation dans plusieurs segments porteurs tels que les batteries ou l'impression 3D. L'effet de change de + 2,8 % résulte essentiellement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro et l'effet périmètre est limité (+ 0,4 %).

Dans un contexte macro-économique globalement moins favorable, l'**EBITDA** du Groupe de **370 millions d'euros** reste à un haut niveau, en léger recul par rapport à la base de comparaison élevée du 1^{er} trimestre 2018. La baisse des volumes est partiellement compensée par le bénéfice des hausses de prix, un impact favorable de change et l'impact positif de l'IFRS 16 de 13 millions d'euros. Dans cet environnement, les activités de spécialités, qui représentent 71 % du chiffre d'affaires du Groupe, démontrent leur solidité, progressant par rapport à l'an dernier grâce à une politique de prix volontariste et malgré la baisse sensible de la contribution des tamis moléculaires de spécialités. Comme attendu, les activités de chimie intermédiaire sont en retrait par rapport à la base de comparaison historiquement élevée dans les Gaz Fluorés et la chaîne MAM/PMMA. À **16,7 %**, la **marge d'EBITDA** résiste bien à des niveaux élevés.

Le **résultat d'exploitation courant** de **247 millions d'euros** intègre des amortissements et dépréciations courants en hausse de 17 millions d'euros à 123 millions d'euros du fait principalement de l'impact de la norme IFRS 16 et d'un effet de change défavorable. La **marge de REBIT** s'établit à **11,2 %**.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à **226 millions d'euros** (265 millions d'euros au 1T 2018). Il comprend - 12 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement à des charges de restructuration et - 9 millions d'euros d'amortissements liés essentiellement à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition de Bostik, Den Braven et XL Brands.

Le **résultat financier** de **- 27 millions d'euros** est dans la continuité de l'an dernier (- 23 millions d'euros au 1T 2018).

La **charge d'impôts** de **- 49 millions d'euros** reflète la répartition géographique des résultats. Hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition s'établit à 21 % du résultat d'exploitation courant.

En conséquence, le **résultat net part du Groupe** s'établit à **147 millions d'euros** (188 millions d'euros au 1T 2018). En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'élève à **165 millions d'euros**, soit **2,16 euros** par action.

ACTIVITE DES POLES SUR LE 1^{ER} TRIMESTRE 2019

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE (46 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1T 2019	1T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	1 008	998	+1,0%
EBITDA	162	176	-8,0%
Marge d'EBITDA	16,1%	17,6%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	120	138	-13,0%
Marge de REBIT	11,9%	13,8%	

À **1 008 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Matériaux Haute Performance augmente de 1,0 % par rapport à l'an dernier. L'effet prix de + 4,7% est largement positif sur toutes les lignes de produits et résulte des augmentations de prix de vente dans un contexte de matières premières élevées et du travail continu sur le mix produits au profit d'applications à forte valeur ajoutée. Les volumes sont en baisse sur le début d'année de 6,7 %. Ils traduisent essentiellement la contribution exceptionnellement élevée des tamis moléculaires de spécialités sur le premier trimestre 2018 et une demande inférieure à l'an dernier sur les marchés de l'automobile, de l'électronique grand public et du pétrole & gaz. La dynamique de marché devrait s'améliorer progressivement. L'effet périmètre de + 0,8 % correspond à l'intégration des acquisitions réalisées dans les adhésifs. L'effet de change de + 2,2 % résulte principalement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro.

À **162 millions d'euros**, l'**EBITDA** est en retrait par rapport à l'excellent niveau de l'an dernier, reflétant la faiblesse des volumes dans les matériaux avancés. La **marge d'EBITDA** résiste bien à **16,1 %**, égale au niveau de l'ensemble de l'an dernier. Dans les adhésifs, l'EBITDA augmente par rapport à l'an dernier grâce à la répercussion progressive de la hausse du coût des matières premières et au travail d'optimisation du portefeuille produits.

SPECIALITES INDUSTRIELLES (29 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1T 2019	1T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	642	661	-2,9%
EBITDA	157	162	-3,1%
Marge d'EBITDA	24,5%	24,5%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	106	120	-11,7%
Marge de REBIT	16,5%	18,2%	

Le **chiffre d'affaires** du pôle Spécialités Industrielles s'établit à **642 millions d'euros**, en baisse de 2,9 % par rapport au 1^{er} trimestre 2018. Les volumes sont en retrait de 3,4 % dans un environnement marqué par une demande inférieure à l'an dernier dans le secteur automobile et en Chine. Comme attendu, l'effet prix de - 2,4 % reflète les niveaux de prix élevés atteints début 2018 dans la chaîne MAM/PMMA et dans les Gaz Fluorés. L'effet de change, principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, s'élève à + 3,0 %.

À **157 millions d'euros**, l'**EBITDA** est en légère baisse par rapport à l'an dernier. Il reflète la normalisation des conditions de marché dans la chaîne MAM / PMMA dans la continuité du 4^{ème} trimestre 2018. Les Gaz Fluorés sont en retrait par rapport à leur exceptionnelle performance de 2018, notamment en Europe impactée par le développement d'importations illégales de gaz HFC. Ces éléments ont été partiellement compensés par l'excellente performance de la Thiochimie. Malgré des conditions de marché plus volatiles, la **marge d'EBITDA** est stable à des niveaux élevés à **24,5 %**.

COATING SOLUTIONS (25 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1T 2019	1T 2018	Variation
Chiffre d'affaires	558	507	+10,1%
EBITDA	76	66	+15,2%
Marge d'EBITDA	13,6%	13,0%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	48	41	+17,1%
Marge de REBIT	8,6%	8,1%	

À **558 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du pôle Coating Solutions progresse de 10,1 % par rapport à l'an dernier soutenu par une belle dynamique des volumes (+ 6,9 %) et un effet de change positif de 3,7 %. Sur le début de l'année, le Groupe a poursuivi ses actions de hausses des prix dans ses activités les plus aval. L'effet prix aux bornes du pôle est toutefois globalement stable (- 0,5 %) dans un contexte de baisse du prix du propylène pour les monomères acryliques.

À **76 millions d'euros**, l'**EBITDA** du pôle augmente de 15,2 % par rapport à l'an dernier, bénéficiant d'une bonne demande dans les monomères acryliques et de la répercussion progressive de la hausse des matières premières dans les activités aval. Tirée par cette dynamique positive, la **marge d'EBITDA** progresse à **13,6 %** contre 13,0 % au 1^{er} trimestre 2018.

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 MARS 2019

Au 1^{er} trimestre 2019, Arkema a généré un **flux de trésorerie libre** de **73 millions d'euros**, en nette hausse par rapport au 1^{er} trimestre 2018 (-25 millions d'euros), compte tenu d'une augmentation du besoin en fonds de roulement bien inférieure à l'an dernier à - 90 millions d'euros (- 221 millions d'euros au 1T 2018) et malgré la poursuite d'une politique ambitieuse d'investissements organiques destinés à soutenir sa croissance future.

L'augmentation du besoin en fonds de roulement du 1^{er} trimestre reflète la saisonnalité traditionnelle bien qu'atténuée par des volumes en retrait et la baisse du coût de certaines matières premières. Rapporté au chiffre d'affaires du trimestre annualisé, le besoin en fonds de roulement représente 15,1 % à fin mars 2019 contre 15,3 % à fin mars 2018.

Les investissements s'élèvent au total sur le trimestre à 109 millions d'euros (63 millions d'euros au 1T 2018) dont 86 millions d'euros d'investissements courants et 18 millions d'euros d'exceptionnels. Comme annoncé en début d'année, Arkema prévoit d'investir, en 2019, environ 610 millions d'euros au titre des investissements courants et exceptionnels.

En conséquence, la **dette nette** au 31 mars 2019 s'élève à **1 130 millions d'euros** contre 1 006 millions d'euros au 31 décembre 2018, soit un ratio d'endettement net sur fonds propres de 22 % (20 % au 31 décembre 2018). Elle intègre 159 millions d'euros au titre de l'application de la norme IFRS 16.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2019

Arkema et Hexcel ont annoncé l'ouverture d'un laboratoire commun de recherche et développement en France dans le cadre de leur partenariat visant à développer des composites thermoplastiques pour le secteur aéronautique.

Arkema a démarré sa nouvelle usine de PEKK (Poly-Ether-Ketone-Ketone) Kepstan® sur le site de Mobile aux Etats-Unis pour accompagner la forte demande dans le domaine des composites renforcés fibre de carbone et de l'impression 3D. Le Groupe a également démarré une nouvelle unité de résines pour revêtements en poudre en Inde afin d'accompagner le développement de ses clients dans cette région.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Sartomer a démarré avec succès une extension de capacité de 30 % sur son site de production de résines liquides photoréticulables situé à Nansha au sud de Canton en Chine. Cette nouvelle ligne de production permettra de répondre à la forte demande de ses clients en Asie sur les marchés de l'électronique, de l'impression 3D, des adhésifs et de l'impression jet d'encre.

Arkema a retenu le site de Jurong Island à Singapour pour son projet d'usine de taille mondiale dédiée à la fabrication du monomère amino 11 et de ses polyamides 11 Rilsan®. Avec cette augmentation de 50 % de ses capacités mondiales annoncée en juillet 2017, le Groupe accompagnera la forte demande de ses clients en Asie pour des solutions de haute performance et bio-sourcées répondant notamment à l'enjeu majeur de l'allègement des matériaux. Ce projet fait partie des investissements exceptionnels du Groupe qui représentent un montant total d'environ 500 millions d'euros essentiellement centrés sur la période 2018 à 2021. La fin de la construction est prévue fin 2021.

PERSPECTIVES 2019

Dans la continuité du début de l'année, l'environnement macro-économique devrait rester volatil, marqué par des incertitudes géopolitiques qui pèsent sur le niveau global de la demande. Dans ce contexte, Arkema continuera de donner la priorité à sa dynamique interne et au déploiement de sa stratégie à long terme.

Le Groupe poursuivra ainsi la mise en œuvre de ses projets industriels qui renforcent notamment 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 ciblées, ses initiatives en matière d'excellence opérationnelle et sa politique de hausses ciblées de ses prix de vente dans un contexte de cours élevé du pétrole.

Sur l'ensemble de l'année, tout en restant attentif à l'évolution de l'environnement macro-économique, Arkema confirme son ambition de consolider sa performance financière à de hauts niveaux et de réaliser, en 2019 ⁽²⁾, un EBITDA comparable au niveau record de 2018. Après un deuxième trimestre qui devrait, dans un environnement macro-économique en continuité avec le début de l'année, rester en retrait par rapport à l'an dernier, le Groupe s'attend, pour la seconde partie de l'année, à bénéficier d'une meilleure dynamique de marché dans les spécialités, de la poursuite du redressement des marges unitaires dans les activités aval et du démarrage de nouvelles capacités.

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

CALENDRIER FINANCIER

21 mai 2019	Assemblée générale annuelle des actionnaires
27 mai 2019	Détachement du coupon
1 ^{er} août 2019	Publication des résultats du 1 ^{er} semestre 2019
30 octobre 2019	Publication des résultats du 3 ^{ème} trimestre 2019

*Designer de matériaux et de solutions innovantes, **Arkema** modèle la matière pour créer de nouveaux usages et accélérer la performance de ses clients. Avec trois pôles d'activités, Matériaux Haute Performance, Spécialités Industrielles, Coating Solutions, et des marques mondialement reconnues, le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 8,8 milliards d'euros. Porté par l'énergie collective de ses 20 000 collaborateurs, Arkema est présent dans près de 55 pays. Le Groupe cultive l'interaction avec ses parties prenantes et innove dans les produits bio-sourcés, les énergies nouvelles, la gestion de l'eau, les solutions pour l'électronique, l'allègement et le design des matériaux, la performance et l'isolation de l'habitat, avec des centres de recherche en France, en Amérique du Nord et en Asie. www.arkema.com*

² 2019 intègre la nouvelle norme IFRS 16.

CONTACTS INVESTISSEURS

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

CONTACT PRESSE

Gilles Galinier	+33 1 49 00 70 07	gilles.galinier@arkema.com
Véronique Obrecht	+33 1 49 00 88 41	veronique.obrecht@arkema.com

AVERTISSEMENT

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

Les bilans, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres et information sectorielle joints au présent communiqué de presse sont extraits des états financiers consolidés résumés au 31 mars 2019 examinés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 6 mai 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 Mars 2019

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2019</u> (non audité)	<u>Fin mars 2018</u> (non audité)
Chiffre d'affaires	2 215	2 172
Coûts et charges d'exploitation	(1 725)	(1 656)
Frais de recherche et développement	(62)	(60)
Frais administratifs et commerciaux	(190)	(187)
Autres charges et produits	(12)	(4)
Résultat d'exploitation	226	265
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(1)	0
Résultat financier	(27)	(23)
Impôts sur le résultat	(49)	(52)
Résultat net	149	190
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	2
Dont résultat net - part du Groupe	147	188
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>1,93</i>	<i>2,47</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>1,92</i>	<i>2,47</i>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2019</u> (non audité)	<u>Fin mars 2018</u> (non audité)
Résultat net	149	190
Effet des couvertures	(3)	-
Autres	-	-
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-
Variation des écarts de conversion	51	(35)
Autres éléments recyclables du résultat global	48	(35)
Pertes et gains actuariels	21	(10)
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(5)	3
Autres éléments non recyclables du résultat global	16	(7)
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	64	(42)
Résultat global	213	148
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4	2
Dont résultat global - part du Groupe	209	146

INFORMATIONS PAR SECTEUR

(non audité)

1^{er} trimestre 2019

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	1 008	642	558	7	2 215
Chiffre d'affaires inter pôles	2	41	19	-	
Chiffre d'affaires total	1 010	683	577	7	
EBITDA	162	157	76	(25)	370
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(42)	(51)	(28)	(2)	(123)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	120	106	48	(27)	247
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(8)	-	(1)	-	(9)
Autres charges et produits	(8)	(3)	0	(1)	(12)
Résultat d'exploitation	104	103	47	(28)	226
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	(1)	-	-	(1)
Investissements incorporels et corporels bruts	47	39	20	3	109
Dont investissements courants	41	22	20	3	86

1^{er} trimestre 2018

(En millions d'euros)

	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	998	661	507	6	2 172
Chiffre d'affaires inter pôles	2	41	19	-	
Chiffre d'affaires total	1 000	702	526	6	
EBITDA	176	162	66	(21)	383
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(38)	(42)	(25)	(1)	(106)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	138	120	41	(22)	277
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(8)	-	-	-	(8)
Autres charges et produits	(1)	(1)	(2)	-	(4)
Résultat d'exploitation	129	119	39	(22)	265
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	-	-	0
Investissements incorporels et corporels bruts	25	27	8	3	63
Dont investissements courants *	23	22	8	3	56

* Les données 2018 ont été retraitées

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	<u>Fin mars 2019</u>	<u>Fin mars 2018</u>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	149	190
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	172	114
Autres provisions et impôts différés	7	(17)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(3)	0
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	1	0
Variation du besoin en fonds de roulement	(90)	(221)
Autres variations	6	4
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	242	70
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(109)	(63)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(66)	(29)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	-	(165)
Augmentation des Prêts	(8)	(8)
Investissements	(183)	(265)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	4	0
Variation des créances sur cession d'immobilisations	(1)	0
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	10	5
Désinvestissements	13	5
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(170)	(260)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	-	-
Rachat d'actions propres	(4)	-
Dividendes payés aux actionnaires	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	(1)	(2)
Augmentation de l'endettement long terme	1	1
Diminution de l'endettement long terme	(14)	(4)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	36	20
Flux de trésorerie provenant du financement	18	15
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	90	(175)
Incidence variations change et périmètre	(11)	22
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 441	1 438
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 520	1 285

BILAN CONSOLIDE

	<u>Fin mars 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
<i>(En millions d'euros)</i>	<i>(non audité)</i>	<i>(audité)</i>
ACTIF		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	2 893	2 877
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 784	2 627
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	37	38
Autres titres de participation	33	33
Actifs d'impôt différé	206	209
Autres actifs non courants	242	243
TOTAL ACTIF NON COURANT	6 195	6 027
Stocks	1 209	1 136
Clients et comptes rattachés	1 389	1 247
Autres créances	180	173
Impôts sur les sociétés - créances	86	80
Autres actifs financiers courants	2	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 520	1 441
TOTAL ACTIF COURANT	4 386	4 084
TOTAL ACTIF	10 581	10 111
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	766	766
Primes et réserves	4 265	4 099
Actions auto-détenues	(32)	(28)
Ecarts de conversion	191	142
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	5 190	4 979
Participations ne donnant pas le contrôle	52	49
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5 242	5 028
Passifs d'impôt différé	273	268
Provisions pour retraites et avantages du personnel	456	470
Autres provisions et autres passifs non courants	435	433
Emprunts et dettes financières à long terme	2 360	2 246
TOTAL PASSIF NON COURANT	3 524	3 417
Fournisseurs et comptes rattachés	1 051	1 037
Autres créditeurs et dettes diverses	348	343
Impôts sur les sociétés - dettes	109	78
Autres passifs financiers courants	17	7
Emprunts et dettes financières à court terme	290	201
TOTAL PASSIF COURANT	1 815	1 666
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	10 581	10 111

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 2019	76 581 492	766	1 263	689	2 147	142	(318 998)	(28)	4 979	49	5 028
Dividendes payés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Emissions d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(55 621)	(4)	(4)	-	(4)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	6	-	-	-	6	-	6
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	6	-	(55 621)	(4)	2	(1)	1
Résultat net	-	-	-	-	147	-	-	-	147	2	149
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	13	49	-	-	62	2	64
Résultat global	-	-	-	-	160	49	-	-	209	4	213
Au 31 mars 2019	76 581 492	766	1 263	689	2 313	191	(374 619)	(32)	5 190	52	5 242

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 mars 2019	Fin mars 2018
RESULTAT D'EXPLOITATION	226	265
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(9)	(8)
- Autres charges et produits	(12)	(4)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	247	277
- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(123)	(106)
EBITDA	370	383

Détail des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin mars 2019	Fin mars 2018
Amortissements et dépréciations corporels et incorporels	(172)	(114)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(123)	(106)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(9)	(8)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(40)	0

RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin mars 2019	Fin mars 2018
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	147	188
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(9)	(8)
- Autres charges et produits	(12)	(4)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	2	2
- Impôts sur autres charges et produits	1	1
- Impôts non courants	-	2
RESULTAT NET COURANT	165	195
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 253 737	76 012 491
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 594 223	76 178 438
Résultat net courant par action (en euros)	2,16	2,57
Résultat net courant dilué par action (en euros)	2,15	2,56

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin mars 2019	Fin mars 2018
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	109	63
- Investissements exceptionnels	18	5
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	-	-
- Investissements sans impact sur la dette nette *	5	2
INVESTISSEMENTS COURANTS *	86	56

* Les données 2018 ont été retraitées

FLUX DE TRESORERIE LIBRE

(En millions d'euros)	Fin mars 2019	Fin mars 2018
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	242	70
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(170)	(260)
FLUX DE TRESORERIE NET	72	(190)
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(1)	(165)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	73	(25)

BESOIN EN FOND DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
Stocks	1 209	1 136
+ Créances clients et comptes rattachés	1 389	1 247
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	266	253
+ Autres actifs financiers courants	2	7
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 051	1 037
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	457	421
- Autres passifs financiers courants	17	7
BESOIN EN FOND DE ROULEMENT	1 341	1 178

CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
Goodwill , valeur nette	1 631	1 618
+ Immobilisations incorporelles hors goodwill et corporelles, valeur nette	4 046	3 886
+ Titres des sociétés mises en équivalence	37	38
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	275	276
+ Besoin en fonds de roulement	1 341	1 178
CAPITAUX EMPLOYES	7 330	6 996

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin mars 2019</u>	<u>Fin décembre 2018</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	2 360	2 246
+ Emprunts et dettes financières à court terme	290	201
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 520	1 441
ENDETTEMENT NET	1 130	1 006

IMPACT DE LA NORME IFRS 16 AU 1T 2019

Depuis le 1^{er} janvier 2019, Arkema applique la norme IFRS 16 "Contrats de location". Les impacts de cette norme au 1T 2019 sur les principaux agrégats et indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont décrits ci-dessous. Les chiffres 2018 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

COMPTE DE RESULTAT

	Impact IFRS 16
EBITDA	13
Amortissements et dépréciations courants	(13)
Résultat d'exploitation courant	-
Résultat d'exploitation	-
Résultat financier	(1)
Résultat net courant	(1)
Résultat net	(1)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	Impact IFRS 16
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	12
Flux de trésorerie provenant du financement	(12)
Flux de trésorerie libre	12

BILAN

	Impact IFRS 16 au 31 mars 2019
Immobilisations corporelles	159
Total actif	159
Emprunts et dettes financières à long terme	116
Emprunts et dettes financières à court terme	43
Total des capitaux propres et du passif	159
Dettes nettes	159

INFORMATION PAR PÔLE D'ACTIVITES

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