

Colombes, le 29 février 2024

## **ARKEMA : RÉSULTATS ANNUELS 2023**

**Le Groupe a réalisé une performance financière solide en 2023 dans un environnement macroéconomique exigeant, avec un EBITDA de 1,5 Md€, en ligne avec la guidance annuelle, et une excellente génération de cash. Arkema prévoit une croissance de l'EBITDA en 2024, principalement centrée sur la deuxième partie de l'année avec la montée en puissance de ses projets majeurs et une amélioration progressive des conditions de marché.**

- **Chiffre d'affaires** du Groupe à **9,5 Mds€**, en retrait de 16,1 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2022 :
  - Volumes en baisse de 10,0 %, reflétant le ralentissement global de la demande et des déstockages, et s'inscrivant néanmoins en légère hausse au quatrième trimestre par rapport à l'an dernier
  - Dynamique positive dans les solutions de haute performance issues de l'innovation et répondant aux grandes tendances durables
  - Effet prix de - 6,1 % traduisant la baisse de certaines matières premières et la normalisation progressive des prix du PVDF et de l'amont acrylique qui avaient bénéficié de conditions particulièrement favorables en 2022
- **EBITDA** de **1 501 M€**, en baisse par rapport à la base de comparaison très élevée de l'an dernier (2 110 M€), et **marge d'EBITDA** solide dans ce contexte de faible demande à **15,8 %** (18,3 % en 2022). **EBITDA du 4T'23** en hausse de 14 % par rapport à l'an dernier à **331 M€** (291 M€ au 4T'22), tiré par la belle performance des Adhésifs et la résilience des autres segments
- **Résultat net courant** à **653 M€**, soit 8,75 euros par action (15,75 euros en 2022)
- Excellent **flux de trésorerie courant** à **761 M€**, traduisant la gestion stricte du besoin en fonds de roulement et la maîtrise des investissements, et **dette nette** de **2 930 M€** à fin décembre, représentant **1.95x** l'EBITDA de l'année
- Proposition d'un **dividende** de **3,50 euros par action** (3,40 euros en 2022), en ligne avec la politique de croissance progressive et correspondant à un taux de distribution de 40 %
- **Finalisation** le 1<sup>er</sup> décembre 2023 de l'acquisition de 54 % de **PI Advanced Materials**, marquant une étape clé dans le renforcement du portefeuille de polymères de très haute performance d'Arkema
- **Performance RSE en progrès continu**, avec en particulier des émissions de gaz à effet de serre en baisse de 7 % pour les scopes 1 et 2 et de 9 % pour le scope 3 par rapport à 2022. Par ailleurs, la part des femmes dans l'encadrement supérieur progresse à 29 % (26 % en 2022)
- **Perspectives 2024** : le Groupe vise à réaliser en 2024 un EBITDA en hausse entre 1,5 Md€ et 1,7 Md€. Le début de l'année devrait s'inscrire en continuité avec la faible demande du quatrième trimestre 2023. La croissance de l'EBITDA devrait être centrée principalement sur la deuxième partie de l'année avec la montée en puissance des principaux projets de croissance à partir du deuxième trimestre et une amélioration progressive des conditions de marché.

À l'issue du Conseil d'administration d'Arkema du 28 février 2024 qui a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2023, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

*« Arkema a réalisé une performance financière solide en 2023 dans un contexte macroéconomique particulièrement exigeant. Je tiens à remercier nos équipes qui ont une nouvelle fois su faire preuve d'agilité et d'un engagement sans faille, permettant à Arkema d'enregistrer des succès importants en 2023, notamment au niveau de la génération de trésorerie, de la performance RSE et du renforcement du profil du Groupe dans les Matériaux de Spécialités.*

*Alors que l'année 2024 démarre dans la continuité du dernier trimestre avec un contexte de demande toujours faible, nous continuerons à gérer nos opérations de manière stricte. Nous pourrions compter sur la contribution croissante à partir du printemps de plusieurs investissements industriels importants en Asie et aux États-Unis, et sur l'intégration des activités de PI Advanced Materials.*

*Au-delà de la gestion du court-terme, nos équipes sont pleinement mobilisées autour de nos objectifs à l'horizon 2028 dévoilés lors du Capital Markets Day de septembre dernier. »*

CHIFFRES-CLÉS 2023

<i>en millions d'euros</i>	2023	2022	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 514</b>	<b>11 550</b>	<b>-17,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 501</b>	<b>2 110</b>	<b>-28,9%</b>
Matériaux de Spécialités	1 373	1 900	-27,7%
Intermédiaires	213	306	-30,4%
Corporate	-85	-96	
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>15,8%</b>	<b>18,3%</b>	
Matériaux de Spécialités	15,8%	18,1%	
Intermédiaires	26,7%	30,0%	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>939</b>	<b>1 560</b>	<b>-39,8%</b>
Marge de REBIT	9,9%	13,5%	
<b>Résultat net courant</b>	<b>653</b>	<b>1 167</b>	<b>-44,0%</b>
Résultat net courant par action (en €)	8,75	15,75	-44,4%
<b>Flux de trésorerie courant</b>	<b>761</b>	<b>933</b>	<b>-18,4%</b>
<b>Flux de trésorerie libre</b>	<b>625</b>	<b>784</b>	<b>-20,3%</b>
<b>Dette nette y compris obligations hybrides</b>	<b>2 930</b>	<b>2 366</b>	

ACTIVITÉ SUR 2023

Le **chiffre d'affaires** du Groupe s'établit à **9 514 millions d'euros** en 2023, en baisse de 17,6 % par rapport à l'an dernier dans un contexte macroéconomique plus difficile, marqué par une demande sous-jacente en retrait et des déstockages, tout d'abord en Europe puis se généralisant dans les autres régions du monde. La baisse des volumes s'établit à - 10 % globalement et affecte la plupart des marchés finaux importants du Groupe comme la construction, l'industrie ou les biens de consommation. Certains marchés tels que l'automobile ou l'énergie résistent nettement mieux, et la dynamique reste positive dans les solutions de haute performance répondant aux grandes tendances durables, en particulier dans les nouvelles énergies, les produits bio-sourcés ou recyclés, ainsi que dans les domaines de l'efficacité énergétique ou de l'allègement. L'effet prix négatif de - 6,1 % reflète la baisse de certaines matières premières et la normalisation du PVDF et de l'amont acrylique par rapport aux conditions particulièrement favorables de 2022. Arkema bénéficie par ailleurs du repositionnement de son portefeuille vers des solutions à plus forte valeur ajoutée. L'effet périmètre est faible et s'établit à + 0,7 %, incluant principalement la contribution additionnelle des adhésifs d'Ashland sur deux mois et de trois petites acquisitions, compensées partiellement par la cession de Febex en début d'année. L'effet change est négatif et s'élève à - 2,2 %, principalement en raison de la dépréciation du dollar US et du yuan chinois par rapport à l'euro.

La part des Matériaux de Spécialités dans le chiffre d'affaires augmente légèrement et représente désormais 92 % des ventes du Groupe en 2023. Par ailleurs, la répartition géographique des ventes voit la part de l'Amérique du Nord se renforcer (37 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2023 contre 35 % en 2022), l'Asie et le reste du monde diminuer à 29 % *versus* 32 % en 2022 et l'Europe se maintenir (34 % du chiffre d'affaires en 2023 *versus* 33 % en 2022).

À **1 501 millions d'euros** (2 110 millions d'euros en 2022), l'**EBITDA** résiste bien en regard du contexte économique, tout en reflétant l'absence de la contribution exceptionnelle l'an dernier d'environ 400 millions d'euros du PVDF et de l'amont acrylique. Les dynamiques sont contrastées entre les différentes lignes de produits, les Adhésifs et les Additifs de Performance affichant de belles croissances au second semestre, portées par le mix produits, la gestion dynamique des prix et les actions continues d'excellence opérationnelle.

Dans ce contexte moins porteur que l'an dernier, la **marge d'EBITDA** d'Arkema s'établit à un bon niveau à **15,8 %** (18,3 % en 2022), reflétant notamment la qualité du mix produits dans des solutions à plus forte valeur ajoutée et une gestion adaptée des prix dans un contexte matières premières plus normalisé.

À 562 millions d'euros, les amortissements et dépréciations courants sont en légère hausse par rapport à l'an dernier (550 millions d'euros en 2022). Le **résultat d'exploitation courant** (REBIT) s'établit par conséquent à **939 millions d'euros** (1 560 millions d'euros en 2022) et la **marge de REBIT** s'élève à **9,9 %** (13,5 % en 2022).

Le **résultat financier** représente une charge de **70 millions d'euros** (61 millions d'euros en 2022), en hausse de 9 millions d'euros par rapport à 2022, reflétant notamment l'impact des émissions obligataires de 2023.

Hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition s'établit à 21 % du résultat d'exploitation courant en 2023.

Le **résultat net courant** s'établit ainsi à **653 millions d'euros**, représentant **8,75 euros par action** (15,75 euros par action en 2022).

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale du 15 mai 2024 l'attribution d'un **dividende** en hausse de 3 % à **3,50 euros par action** au titre de l'année 2023, en ligne avec la politique de croissance progressive et correspondant à un taux de distribution de 40 %. Ce dividende sera intégralement versé en numéraire, avec un détachement du coupon fixé au 17 mai 2024 et une mise en paiement à compter du 21 mai 2024.

### FLUX DE TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 DÉCEMBRE 2023

Le **flux de trésorerie courant** atteint le niveau élevé de **761 millions d'euros** (933 millions d'euros en 2022). Il inclut un flux positif de 170 millions d'euros lié au besoin en fonds de roulement qui reflète l'effet prix et la gestion stricte des stocks. Ainsi, en excluant PI Advanced Materials, le besoin en fonds de roulement représente 13,1 % du chiffre d'affaires annuel du Groupe au 31 décembre 2023 (12,6 % au 31 décembre 2022). Les investissements courants s'élèvent à 608 millions d'euros (584 millions d'euros en 2022), et représentent 6,4 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2023. Calculé sur la base du flux de trésorerie courant, le taux de conversion de l'EBITDA en cash s'établit à 50,7 %, supérieur à l'objectif de 40 %.

Le **flux de trésorerie libre** s'établit à **625 millions d'euros** sur l'année (784 millions d'euros en 2022), intégrant des investissements exceptionnels résiduels de 26 millions d'euros (123 millions d'euros en 2022) liés aux projets de polyamides bio-sourcés à Singapour et de fourniture d'acide fluorhydrique avec Nutrien aux États-Unis. Ainsi, sur l'ensemble de l'année 2023, les investissements courants et exceptionnels atteignent 634 millions d'euros.

Le flux de trésorerie libre inclut également un flux non courant de - 110 millions d'euros en 2023, correspondant essentiellement aux frais de démarrage de la plateforme de Singapour et à des coûts de restructuration pour adapter la structure de coûts en réponse au contexte économique.

Le **flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille** reflète principalement l'acquisition d'une participation majoritaire de 54 % dans PI Advanced Materials, et s'établit à **- 708 millions d'euros** en 2023.

La **dette nette** incluant les obligations hybrides s'élève à **2 930 millions d'euros** à fin 2023, intégrant le versement du dividende de 3,40 euros par action au titre de l'exercice 2022 pour un montant total de 253 millions d'euros, le coût des rachats d'actions effectués par le Groupe pour 32 millions d'euros et le paiement des intérêts versés au titre des obligations hybrides de 16 millions d'euros. Elle représente ainsi 1,95x l'EBITDA des douze derniers mois.

### PERFORMANCE RSE EN PROGRÈS CONTINUS

En 2023, Le Groupe a poursuivi ses actions en matière de RSE pour accompagner la croissance durable et responsable de ses activités et en apportant à ses clients des solutions qui contribuent à leur performance durable.

Ainsi, Arkema a réduit de 7 % ses émissions de gaz à effet de serre de scopes 1 et 2 en 2023 par rapport à 2022 (- 39 % vs 2019), et de 9 % sur le scope 3 (- 53 % vs 2019). Ces résultats reflètent la poursuite des initiatives volontaires d'Arkema dans le cadre du déploiement de son plan climat, accentuée par la diminution temporaire des volumes de production, en ligne avec sa trajectoire 1,5°C à horizon 2030 validée

par le SBTi. De plus, le 26 février 2024, Arkema a annoncé avoir signé des contrats long-terme de fourniture d'énergie renouvelable aux États-Unis pour les sites de Calvert City, Beaumont, Chatham et West Chester, ainsi que pour tous les sites de Bostik, lui permettant, avec les contrats existants pour les sites de Clear Lake et de Bayport, de couvrir 40 % des besoins en électricité pour les opérations du Groupe aux États-Unis d'ici la fin 2024.

Par ailleurs, afin de favoriser l'écoconception et de développer l'économie circulaire, le Groupe a étendu la part de ses ventes couvertes par une analyse de cycle de vie à 56 % des ventes du Groupe en 2023 (41 % en 2022), en ligne avec son objectif long terme de 90 %.

Le Groupe a également maintenu son niveau d'exigence élevé en termes de sécurité, avec un taux d'accident par million d'heures travaillées stable à 0,9, parmi les leaders de l'industrie, et un taux d'événements procédés par million d'heures travaillées également stable à 2,8.

Enfin, certifié Top Employer 2024 dans dix pays et bénéficiant du label Top Employer Europe, Arkema a continué de promouvoir l'inclusion et la diversité, se traduisant notamment par un taux de femmes dans l'encadrement supérieur et les dirigeants atteignant 29 % à fin 2023.

Fort de ses résultats et de ses engagements long terme, le Groupe a amélioré sa notation CDP climate change à A- et fait progresser son score Sustainalytics pour figurer désormais parmi les meilleurs de son secteur. Arkema a également été une nouvelle fois inclus dans le Global Sustainability Yearbook de S&P.

### ACTIVITÉ DES SEGMENTS SUR 2023

#### ADHÉSIFS (29 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	2023	2022	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 714</b>	<b>2 898</b>	<b>-6,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>380</b>	<b>366</b>	<b>+3,8%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>14,0%</b>	<b>12,6%</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>293</b>	<b>288</b>	<b>+1,7%</b>
Marge de REBIT	10,8%	9,9%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Adhésifs est en baisse de 6,3 % par rapport à 2022 pour s'établir à **2 714 millions d'euros**. Il traduit principalement un recul des volumes de 7,5 % lié à une demande faible et des déstockages dans la construction et dans certains marchés industriels, qui s'atténuent néanmoins sur le deuxième semestre. Le chiffre d'affaires intègre également un effet change défavorable à hauteur de - 2,8 %. L'effet prix est légèrement positif sur l'année à + 0,9 % et reflète d'une part, sur la première partie de l'année, les hausses des prix de vente mis en œuvre en 2022 en réponse à l'inflation des coûts, et d'autre part un effet prix négatif au deuxième semestre lié à la normalisation de certaines matières premières. L'effet périmètre de + 3,1 % correspond à l'intégration de Polytec PT et Permoseal ainsi qu'à la contribution additionnelle des adhésifs d'Ashland sur les deux premiers mois de l'année.

Affichant une belle croissance de 16 % au second semestre, l'**EBITDA** progresse de 3,8 % sur l'année par rapport à 2022 et atteint **380 millions d'euros**. Cette performance en hausse malgré le recul des volumes reflète la gestion dynamique des prix de vente dans un environnement de matières premières évolutif ainsi que les actions d'excellence opérationnelle et de contrôle des coûts, et intègre également la contribution des acquisitions. La **marge d'EBITDA** augmente sensiblement de 140 bps pour s'établir à **14,0 %**, bénéficiant par ailleurs de l'évolution du mix produits vers des applications à plus forte valeur ajoutée.

**MATÉRIAUX AVANCÉS (38 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)**

<i>en millions d'euros</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 562</b>	<b>4 341</b>	<b>-17,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>666</b>	<b>941</b>	<b>-29,2%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>18,7%</b>	<b>21,7%</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>366</b>	<b>663</b>	<b>-44,8%</b>
Marge de REBIT	10,3%	15,3%	

À **3 562 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du segment Matériaux Avancés recule de 17,9 % par rapport à l'an dernier. Reflétant une demande en retrait, les volumes sont en baisse de 8,0 %, impactés aussi par des déstockages, essentiellement au premier semestre dans les Polymères Haute Performance, et sur l'ensemble de l'année dans les Additifs de Performance, principalement en Europe. Les domaines d'activité liés aux grandes tendances durables, notamment les nouvelles énergies et les solutions bio-sourcées ou recyclées sont en croissance, et les marchés de l'automobile et de l'énergie sont restés bien orientés. Au second semestre, les volumes progressent par rapport à l'an dernier dans les Polymères Haute Performance, soutenus en particulier par une demande en hausse dans les batteries en Chine. L'effet prix de - 7,2 % traduit essentiellement la normalisation du PVDF dans les batteries suite à la tension marquée observée l'an dernier, l'effet prix sur l'ensemble des autres activités du segment étant globalement positif, démontrant la force de leur positionnement et l'amélioration du mix produits vers des solutions à plus forte valeur ajoutée. L'effet périmètre de - 0,6 % correspond à la cession de Febex, et l'effet change est de - 2,1 %.

Dans ce contexte, l'**EBITDA** de **666 millions d'euros** est en baisse de 29,2 % par rapport à la base de comparaison particulièrement élevée de l'an dernier. Tiré par un second semestre en forte hausse, l'EBITDA des Additifs de Performance progresse malgré le recul des volumes, soutenu par la croissance des applications à forte valeur ajoutée dans des domaines liés aux grandes tendances durables, notamment les nouvelles énergies. La **marge d'EBITDA** du segment s'établit ainsi à **18,7 %** contre 21,7 % en 2022.

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 402</b>	<b>3 250</b>	<b>-26,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>327</b>	<b>593</b>	<b>-44,9%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>13,6%</b>	<b>18,2%</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>201</b>	<b>466</b>	<b>-56,9%</b>
Marge de REBIT	8,4%	14,3%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Coating Solutions est en baisse significative de 26,1 % par rapport à l'an dernier et s'établit à **2 402 millions d'euros**, dont environ 30 % dans les monomères acryliques. Les volumes du segment sont globalement en recul de 12,4 %, traduisant une demande atone et des déstockages en Europe et aux États-Unis dans les peintures décoratives et les marchés industriels. L'effet prix de - 13,1 % traduit principalement la normalisation progressive des conditions de marché de l'amont acrylique après une année 2022 exceptionnelle, ainsi que la répercussion de la baisse de certaines matières premières dans les lignes de produits aval. L'effet périmètre de + 0,7 % est lié à l'intégration de Polimeros Especiales et l'effet change est limité à - 1,3 %.

Dans ce contexte, l'**EBITDA** est en recul de 44,9 % par rapport à 2022 et s'élève à **327 millions d'euros**. Les activités aval résistent néanmoins mieux que l'amont acrylique, portées par le bénéfice de l'amélioration du mix vers des solutions à plus forte valeur ajoutée et une gestion dynamique des prix. Dans ce contexte de volumes faibles, la **marge d'EBITDA** se maintient à un relativement bon niveau à **13,6 %** (18,2 % en 2022).

**INTERMÉDIAIRES (8 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)**

<i>en millions d'euros</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>797</b>	<b>1 020</b>	<b>-21,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>213</b>	<b>306</b>	<b>-30,4%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>26,7%</b>	<b>30,0%</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>170</b>	<b>245</b>	<b>-30,6%</b>
Marge de REBIT	21,3%	24,0%	

À **797 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du segment Intermédiaires est en baisse de 21,9 % par rapport à l'an dernier, impacté par un recul des volumes de - 18,7 % lié notamment à la faible demande pour les acryliques en Asie. L'effet prix de + 0,1 % reflète la belle dynamique des gaz réfrigérants en Europe et aux États-Unis, qui a compensé les conditions de marché moins favorables dans les acryliques en Asie. L'effet change s'établit à - 3,3 %.

Dans ce contexte, l'**EBITDA** recule de 30,4 % à **213 millions d'euros** et la **marge d'EBITDA** se maintient au niveau élevé de **26,7 %** (30,0 % en 2022).

**CHIFFRES CLÉS DU 4<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2023**

<i>en millions d'euros</i>	<b>4T 2023</b>	<b>4T 2022</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 222</b>	<b>2 507</b>	<b>-11,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>331</b>	<b>291</b>	<b>+13,7%</b>
<b>Matériaux de Spécialités</b>	<b>312</b>	<b>286</b>	<b>+9,1%</b>
Adhésifs	94	75	+25,3%
Matériaux Avancés	149	148	+0,7%
Coating Solutions	69	63	+9,5%
<b>Intermédiaires</b>	<b>40</b>	<b>24</b>	<b>+66,7%</b>
<b>Corporate</b>	<b>-21</b>	<b>-19</b>	
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>14,9%</b>	<b>11,6%</b>	
<b>Matériaux de Spécialités</b>	<b>15,2%</b>	<b>12,3%</b>	
Adhésifs	14,6%	10,8%	
Matériaux Avancés	17,4%	14,5%	
Coating Solutions	12,5%	10,4%	
<b>Intermédiaires</b>	<b>24,8%</b>	<b>13,3%</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>174</b>	<b>146</b>	<b>+19,2%</b>
Marge de REBIT	7,8%	5,8%	
<b>Résultat net courant</b>	<b>107</b>	<b>88</b>	<b>+21,6%</b>
Résultat net courant par action (en €)	1,43	1,16	+23,3%
<b>Flux de trésorerie courant</b>	<b>325</b>	<b>238</b>	<b>+36,6%</b>
<b>Flux de trésorerie libre</b>	<b>283</b>	<b>199</b>	<b>+42,2%</b>

Le **chiffre d'affaires** du Groupe est en baisse de 11,4 % par rapport à l'an dernier et s'établit à **2 222 millions d'euros**, impacté par un effet prix de - 10,5 % qui reflète essentiellement un environnement matières premières moins tendu. Les volumes sont en hausse de 2,0 %, tirés principalement par une amélioration



des Coating Solutions par rapport à la base de comparaison faible du 4<sup>ème</sup> trimestre 2022, et la bonne tenue des Polymères Haute Performance en Asie. L'effet périmètre de + 0,3 % reflète l'intégration de Polytec PT dans les adhésifs et de PI Advanced Materials dans les Matériaux Avancés sur le mois de décembre, partiellement compensée par la cession de Febex. L'effet change de - 3,2 % est lié essentiellement à l'appréciation de l'euro par rapport au dollar US.

À **331 millions d'euros**, l'**EBITDA** augmente de 13,7 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022, porté par la croissance des Adhésifs, la résilience des autres segments de Matériaux de Spécialités et la belle performance des gaz réfrigérants. La **marge d'EBITDA** s'améliore de 330 bps à **14,9 %**.

Le **chiffre d'affaires** du segment Adhésifs s'établit à **642 millions d'euros**, en baisse de 7,2 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022, impacté notamment par un effet change de - 3,2 %. L'effet prix de - 3,2 % reflète essentiellement l'évolution de certaines matières premières. Les volumes sont en léger recul de 1,3 %, traduisant une demande encore faible et quelques déstockages résiduels en Europe et aux États-Unis. L'effet périmètre de + 0,5 % correspond à l'intégration de Polytec PT.

À **94 millions d'euros**, l'**EBITDA** du segment est en forte hausse de 25,3 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022, tiré par le mix produit, la gestion dynamique des prix et les actions continues d'excellence opérationnelle. La **marge d'EBITDA** s'améliore ainsi nettement à **14,6 %** (10,8 % au 4T'22), reflétant le travail de fond mené par les équipes de Bostik.

Le **chiffre d'affaires** du segment Matériaux Avancés de **857 millions d'euros**, en recul de 16,1 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022, est impacté par un effet prix de - 15,9 % qui prend en compte l'évolution des matières premières. Les volumes sont en hausse de 2,3 %, tirés en particulier par les Polymères Haute Performance en Asie. Les volumes dans les Additifs de Performance affichent une légère baisse en raison d'une demande faible en Europe, masquant la belle performance des États-Unis. L'effet périmètre de + 0,5 % correspond à la contribution de PI Advanced Materials sur le mois de décembre, en partie compensée par la cession de Febex. L'effet change s'établit à - 3,0 %.

L'**EBITDA** du segment est stable à **149 millions d'euros** (148 millions d'euros au 4T'22) et la **marge d'EBITDA** progresse de 290 bps à **17,4 %**, bénéficiant également d'un mix produits favorable lié à la demande accrue pour des solutions à plus forte valeur ajoutée.

À **552 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du segment Coating Solutions est en baisse de 8,5 % par rapport à l'an dernier, fortement impacté par l'effet prix de - 17,3 % qui reflète à la fois des conditions de marché moins favorables dans l'amont acrylique et la baisse des matières premières dans les activités aval. Les volumes sont en hausse de 11,8 %, bénéficiant d'une amélioration de l'activité au regard du point bas de l'an dernier. L'effet change est de - 3,0 %.

Tiré notamment par les meilleurs volumes, l'**EBITDA** progresse de 9,5 % à **69 millions d'euros**, et la **marge d'EBITDA** s'améliore de 210 bps à **12,5 %**.

À **161 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du segment Intermédiaires recule de 11,0 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022, impacté par une baisse des volumes de 21,0 % qui traduit une moindre demande dans les acryliques en Asie. L'effet prix positif de + 14,4 % reflète la dynamique favorable dans les gaz réfrigérants en Europe et aux États-Unis. L'effet change pèse à hauteur de - 4,4 % sur le chiffre d'affaires du segment. L'**EBITDA** est en forte hausse à **40 millions d'euros** (24 millions d'euros au 4T'22), tiré par la belle contribution des gaz réfrigérants. Ainsi, la **marge d'EBITDA** progresse à **24,8 % versus 13,3 %** au 4T'22.

## FAITS MARQUANTS DU 4<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2023

Le 1<sup>er</sup> décembre 2023, Arkema a finalisé l'acquisition de la participation de 54 % de Glenwood Private Equity dans la société sud-coréenne cotée PI Advanced Materials (PIAM) pour une valeur d'entreprise de 728 millions d'euros. Cette acquisition vient compléter le portefeuille de technologies de haute performance d'Arkema pour les marchés à forte croissance de l'électronique avancée et de la mobilité électrique.

## ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 2 janvier 2024, Arkema a finalisé l'acquisition du fabricant irlandais Arc Building Products, spécialisé dans les adhésifs et mastics pour la construction et générant un chiffre d'affaires annuel d'environ 15 millions d'euros.

**PERSPECTIVES 2024**

Sur le premier trimestre, le contexte macroéconomique reste marqué par un manque de visibilité et une demande faible dans la continuité du quatrième trimestre 2023. Ainsi, l'EBITDA du premier trimestre devrait être comparable à celui du quatrième trimestre 2023 et en retrait par rapport au premier trimestre 2023, qui bénéficiait encore de conditions de marchés favorables dans le PVDF et l'amont acrylique, qui se sont progressivement normalisées au cours de 2023.

Indépendamment d'un rebond progressif de la demande, Arkema bénéficiera à partir du deuxième trimestre 2024 de la montée en puissance de plusieurs projets de croissance, qui devraient contribuer sur l'ensemble de l'année à hauteur d'environ 60 à 70 millions d'euros d'EBITDA. Ces projets incluent notamment l'atelier d'acide fluorhydrique en partenariat avec Nutrien aux États-Unis, l'usine de polyamide 11 bio-sourcé à Singapour, l'extension des usines de Sartomer® en Chine et du Pebax® en France et le développement de spécialités fluorées 1233zd à bas pouvoir de réchauffement. Arkema bénéficiera par ailleurs de la contribution de l'acquisition de PIAM et des synergies de développement associées, en particulier sur les marchés de l'électronique et des batteries. Les adhésifs devraient afficher quant à eux une belle croissance en 2024, bénéficiant de la dynamique positive amorcée au second semestre 2023.

Fort de ces éléments, Arkema vise à réaliser sur l'ensemble de l'année 2024 un EBITDA en croissance, estimé entre 1,5 Md€ et 1,7 Md€ en fonction du niveau de la reprise de la demande, et avec une saisonnalité davantage pondérée sur la deuxième partie de l'année.

Par ailleurs, le Groupe poursuivra la mise en place de sa feuille de route stratégique dévoilée lors du *Capital Markets Day* de septembre 2023. Il devrait notamment confirmer au cours de l'année son plan d'investissement pour accompagner la croissance des batteries pour véhicules électriques aux États-Unis. Il continuera à renforcer, en partenariat avec ses clients, ses efforts d'innovation dans les solutions pour un monde moins carboné et plus durable, et poursuivra la réalisation de son plan climat.

Les résultats 2023 sont détaillés dans la présentation « Full-year 2023 results and outlook » et dans le document « Factsheet », tous deux disponibles sur le site internet de la Société : [www.arkema.com/global/fr/investor-relations/](http://www.arkema.com/global/fr/investor-relations/)

Les comptes consolidés au 31 décembre 2023 ont été audités et font l'objet d'un rapport de certification sans réserve émis par les commissaires aux comptes de la Société. Ces comptes et le rapport des commissaires aux comptes sont disponibles sur le site internet de la Société : [www.arkema.com/global/fr/investor-relations/](http://www.arkema.com/global/fr/investor-relations/)

**CALENDRIER FINANCIER**

7 mai 2024 : Publication des résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2024

15 mai 2024 : Assemblée générale des actionnaires d'Arkema

1<sup>er</sup> août 2024 : Publication des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2024

6 novembre 2024 : Publication des résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2024

**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.*

*Dans un contexte de fortes tensions géopolitiques dans lequel l'évolution de l'économie mondiale reste incertaine, les hypothèses retenues ainsi que les éléments prévisionnels peuvent s'avérer inexacts.*

*Ces prévisions sont fondées sur la vision actuelle et sur des hypothèses de la Direction d'Arkema qui peuvent s'avérer inexacts 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,*



le renforcement des tensions géopolitiques, 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 2023 examinée par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 28 février 2024. Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

L'information par segment 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 d'EBITDA correspondant à l'EBITDA exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITDA étant égal au résultat d'exploitation courant (REBIT) augmenté des dépréciations et amortissements courants des actifs corporels et incorporels, ainsi que 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 ; et
- **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.

Fort de savoir-faire uniques dans le domaine de la science des matériaux, **Arkema** dispose d'un portefeuille de technologies de premier rang pour répondre à l'accélération de la demande en matériaux nouveaux et durables. Avec l'ambition de devenir en 2024 un pur acteur des Matériaux de Spécialités, Arkema est aujourd'hui organisé autour de trois segments complémentaires, résilients et fortement innovants qui leur sont dédiés et qui représentent 92 % du CA du Groupe en 2023, les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, et d'un segment Intermédiaires compétitif et bien positionné. Arkema offre des solutions technologiques de pointe pour répondre aux enjeux des nouvelles énergies, de l'accès à l'eau, du recyclage, de l'urbanisation, ou encore de la mobilité et est attaché à un dialogue continu avec l'ensemble de ses parties prenantes. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 9,5 milliards d'euros en 2023 et est présent dans près de 55 pays avec 21 100 collaborateurs.

**Contacts Investisseurs**

Béatrice Zilm	+33 (0)1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com
Peter Farren	+33 (0)1 49 00 73 12	peter.farren@arkema.com
Mathieu Briatta	+33 (0)1 49 00 72 07	mathieu.briatta@arkema.com
Alexis Noël	+33 (0)1 49 00 74 37	alexis.noel@arkema.com

**Contacts Presse**

Gilles Galinier	+33 (0)1 49 00 70 07	gilles.galinier@arkema.com
Anne Plaisance	+33 (0)6 81 87 48 77	anne.plaisance@arkema.com

**Arkema**

420, rue d'Estienne d'Orves  
92705 Colombes Cedex  
France  
T +33 (0)1 49 00 80 80  
F +33 (0)1 49 00 83 76

Suivez-nous sur :

 [Twitter.com/Arkema\\_group](https://twitter.com/Arkema_group)  
 [Linkedin.com/company/arkema](https://www.linkedin.com/company/arkema)



# Comptes ARKEMA

---

**Comptes consolidés à fin décembre 2023**

Les comptes consolidés à fin décembre 2022 et 2023 sont audités.

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>4<sup>ème</sup> trimestre 2023</u>	<u>4<sup>ème</sup> trimestre 2022</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 222</b>	<b>2 507</b>
Coûts et charges d'exploitation	(1 797)	(2 129)
Frais de recherche et développement	(71)	(71)
Frais administratifs et commerciaux	(213)	(219)
<u>Autres charges et produits</u>	<u>(59)</u>	<u>(70)</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>82</b>	<b>18</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(2)	(2)
Résultat financier	(26)	(30)
<u>Impôts sur le résultat</u>	<u>(31)</u>	<u>23</u>
<b>Résultat net</b>	<b>23</b>	<b>9</b>
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3	(2)
<b>Dont résultat net - part du Groupe</b>	<b>20</b>	<b>11</b>
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>0,27</i>	<i>0,13</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>0,27</i>	<i>0,13</i>

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin Décembre 2023</u>	<u>Fin Décembre 2022</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 514</b>	<b>11 550</b>
Coûts et charges d'exploitation	(7 554)	(8 970)
Frais de recherche et développement	(275)	(270)
Frais administratifs et commerciaux	(874)	(868)
<u>Autres charges et produits</u>	<u>(130)</u>	<u>(155)</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>681</b>	<b>1 287</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(9)	(6)
Résultat financier	(70)	(61)
<u>Impôts sur le résultat</u>	<u>(177)</u>	<u>(254)</u>
<b>Résultat net</b>	<b>425</b>	<b>966</b>
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	7	1
<b>Dont résultat net - part du Groupe</b>	<b>418</b>	<b>965</b>
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>5,39</i>	<i>12,81</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>5,36</i>	<i>12,75</i>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

4<sup>ème</sup> trimestre 2023

4<sup>ème</sup> trimestre 2022

(En millions d'euros)

<b>Résultat net</b>	<b>23</b>	<b>9</b>
Effet des couvertures	6	7
Autres	0	1
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	1	1
Variation des écarts de conversion	(155)	(459)
<b>Autres éléments recyclables du résultat global</b>	<b>(148)</b>	<b>(450)</b>
Effet de revalorisation des titres non consolidés	—	—
Pertes et gains actuariels	(41)	(79)
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	8	15
<b>Autres éléments non recyclables du résultat global</b>	<b>(33)</b>	<b>(64)</b>
<b>Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>(181)</b>	<b>(514)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(158)</b>	<b>(505)</b>
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(5)
<b>Dont résultat global - part du Groupe</b>	<b>(156)</b>	<b>(500)</b>

Fin décembre 2023

Fin décembre 2022

(En millions d'euros)

<b>Résultat net</b>	<b>425</b>	<b>966</b>
Effet des couvertures	(45)	26
Autres	0	1
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	3	(2)
Variation des écarts de conversion	(189)	108
<b>Autres éléments recyclables du résultat global</b>	<b>(231)</b>	<b>133</b>
Effet de revalorisation des titres non consolidés	—	(1)
Pertes et gains actuariels	(22)	88
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	4	(14)
<b>Autres éléments non recyclables du résultat global</b>	<b>(18)</b>	<b>73</b>
<b>Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>(249)</b>	<b>206</b>
<b>Résultat global</b>	<b>176</b>	<b>1 172</b>
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	—
<b>Dont résultat global - part du Groupe</b>	<b>176</b>	<b>1 172</b>

## INFORMATIONS PAR SECTEUR

### 4<sup>ème</sup> trimestre 2023

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>642</b>	<b>857</b>	<b>552</b>	<b>161</b>	<b>10</b>	<b>2 222</b>
<b>EBITDA</b>	<b>94</b>	<b>149</b>	<b>69</b>	<b>40</b>	<b>(21)</b>	<b>331</b>
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(25)	(93)	(32)	(5)	(2)	(157)
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>69</b>	<b>56</b>	<b>37</b>	<b>35</b>	<b>(23)</b>	<b>174</b>
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(25)	(6)	(2)	—	—	(33)
Autres charges et produits	(10)	(44)	(2)	1	(4)	(59)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>34</b>	<b>6</b>	<b>33</b>	<b>36</b>	<b>(27)</b>	<b>82</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(3)	—	1	—	(2)
<b>Investissements incorporels et corporels</b>	<b>34</b>	<b>159</b>	<b>53</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>268</b>
Dont investissements courants	34	150	53	13	9	259

### 4<sup>ème</sup> trimestre 2022

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>692</b>	<b>1 022</b>	<b>603</b>	<b>181</b>	<b>9</b>	<b>2 507</b>
<b>EBITDA</b>	<b>75</b>	<b>148</b>	<b>63</b>	<b>24</b>	<b>(19)</b>	<b>291</b>
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(21)	(74)	(32)	(16)	(2)	(145)
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>54</b>	<b>74</b>	<b>31</b>	<b>8</b>	<b>(21)</b>	<b>146</b>
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(53)	(4)	(1)	—	—	(58)
Autres charges et produits	(18)	(48)	(1)	0	(3)	(70)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(17)</b>	<b>22</b>	<b>29</b>	<b>8</b>	<b>(24)</b>	<b>18</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(2)	—	—	—	(2)
<b>Investissements incorporels et corporels</b>	<b>37</b>	<b>202</b>	<b>59</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>318</b>
Dont investissements courants	37	166	59	11	9	282



## INFORMATIONS PAR SECTEUR

### Fin décembre 2023

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 714	3 562	2 402	797	39	9 514
<b>EBITDA</b>	380	666	327	213	(85)	1 501
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(87)	(300)	(126)	(43)	(6)	(562)
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	293	366	201	170	(91)	939
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(102)	(19)	(7)	—	—	(128)
Autres charges et produits	(32)	(81)	(3)	—	(14)	(130)
<b>Résultat d'exploitation</b>	159	266	191	170	(105)	681
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(10)	—	1	—	(9)
<b>Investissements incorporels et corporels</b>	82	389	115	28	20	634
Dont investissements courants	82	363	115	28	20	608

### Fin décembre 2022

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 898	4 341	3 250	1 020	41	11 550
<b>EBITDA</b>	366	941	593	306	(96)	2 110
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(78)	(278)	(127)	(61)	(6)	(550)
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	288	663	466	245	(102)	1 560
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(95)	(18)	(5)	—	—	(118)
Autres charges et produits	(63)	(79)	—	23	(36)	(155)
<b>Résultat d'exploitation</b>	130	566	461	268	(138)	1 287
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	(6)	—	—	—	(6)
<b>Investissements incorporels et corporels</b>	85	456	127	20	19	707
Dont investissements courants	85	333	127	20	19	584

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Fin décembre 2023

Fin décembre 2022

(En millions d'euros)

### Flux de trésorerie d'exploitation

Résultat net	425	966
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	718	707
Autres provisions et impôts différés	(30)	(45)
(Profits)/Pertes sur cession d'actifs long terme	(34)	(38)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	10	6
Variation du besoin en fonds de roulement	158	(137)
Autres variations	25	37
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1 272</b>	<b>1 496</b>

### Flux de trésorerie d'investissement

Investissements incorporels et corporels	(634)	(707)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(44)	(23)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(714)	(1 616)
Augmentation des Prêts	(71)	(93)
<b>Investissements</b>	<b>(1 463)</b>	<b>(2 439)</b>
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	14	18
Variation des créances sur cession d'immobilisations	(1)	—
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	32	19
Remboursement de prêts à long terme	63	61
<b>Désinvestissements</b>	<b>108</b>	<b>98</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des investissements nets</b>	<b>(1 355)</b>	<b>(2 341)</b>

### Flux de trésorerie de financement

Variation de capital et autres fonds propres	—	48
Rachat d'actions propres	(32)	(22)
Dividendes payés aux actionnaires	(253)	(222)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(16)	(16)
Dividendes versés aux minoritaires et rachat de minoritaires	(3)	(4)
Augmentation de l'endettement long terme	1 096	6
Diminution de l'endettement long terme	(85)	(233)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(191)	611
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>516</b>	<b>168</b>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	433	(677)
Incidence variations change et périmètre	20	(16)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 592	2 285
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>2 045</b>	<b>1 592</b>

## BILAN CONSOLIDE

31 décembre 2023

31 décembre 2022

(En millions d'euros)

ACTIF		
Goodwill	3 040	2 655
Autres immobilisations incorporelles, valeur nette	2 416	2 178
Immobilisations corporelles, valeur nette	3 730	3 429
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	13	24
Autres titres de participation	52	52
Actifs d'impôt différé	157	166
Autres actifs non courants	251	245
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>9 659</b>	<b>8 749</b>
Stocks	1 208	1 399
Clients et comptes rattachés	1 261	1 360
Autres créances	170	202
Impôts sur les sociétés - créances	142	130
Actifs financiers dérivés courants	32	57
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 045	1 592
Actifs destinés à être cédés	—	22
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>4 858</b>	<b>4 762</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>14 517</b>	<b>13 511</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		
Capital	750	750
Primes et réserves	6 304	6 218
Actions auto-détenues	(21)	(20)
Ecart de conversion	170	352
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>7 203</b>	<b>7 300</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	252	39
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 455</b>	<b>7 339</b>
Passifs d'impôt différé	436	362
Provisions pour retraites et avantages du personnel	397	382
Autres provisions et autres passifs non courants	416	458
Emprunts et dettes financières à long terme	3 734	2 560
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>4 983</b>	<b>3 762</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	1 036	1 149
Autres créditeurs et dettes diverses	392	437
Impôts sur les sociétés - dettes	83	109
Passifs financiers dérivés courants	27	13
Emprunts et dettes financières à court terme	541	698
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	—	4
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>2 079</b>	<b>2 410</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>14 517</b>	<b>13 511</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(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			
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>75 043 514</b>	<b>750</b>	<b>1 067</b>	<b>700</b>	<b>4 451</b>	<b>352</b>	<b>(231 087)</b>	<b>(20)</b>	<b>7 300</b>	<b>39</b>	<b>7 339</b>
Dividendes payés	—	—	—	—	(269)	—	—	—	(269)	(3)	(272)
Emissions d'actions	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital par annulation d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat d'actions propres	—	—	—	—	—	—	(357 726)	(32)	(32)	—	(32)
Attribution d'actions propres aux salariés	—	—	—	—	(31)	—	359 912	31	0	—	0
Paiements fondés sur des actions	—	—	—	—	25	—	—	—	25	—	25
Emission d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	3	—	—	—	3	216	219
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(272)</b>	<b>—</b>	<b>2 186</b>	<b>(1)</b>	<b>(273)</b>	<b>213</b>	<b>(60)</b>
Résultat net	—	—	—	—	418	—	—	—	418	7	425
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	—	—	—	—	(60)	(182)	—	—	(242)	(7)	(249)
<b>Résultat global</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>358</b>	<b>(182)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>176</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>75 043 514</b>	<b>750</b>	<b>1 067</b>	<b>700</b>	<b>4 537</b>	<b>170</b>	<b>(228 901)</b>	<b>(21)</b>	<b>7 203</b>	<b>252</b>	<b>7 455</b>

\* La ligne "Autres" correspond à la quote part d'acquisition de PI Advanced Materials

## 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 2023	Fin décembre 2022	4 <sup>ème</sup> trimestre 2023	4 <sup>ème</sup> trimestre 2022
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>681</b>	<b>1 287</b>	<b>82</b>	<b>18</b>
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(128)	(118)	(33)	(58)
- Autres charges et produits	(130)	(155)	(59)	(70)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)</b>	<b>939</b>	<b>1 560</b>	<b>174</b>	<b>146</b>
- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(562)	(550)	(157)	(145)
<b>EBITDA</b>	<b>1 501</b>	<b>2 110</b>	<b>331</b>	<b>291</b>

#### Détail des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin décembre 2023	Fin décembre 2022	4 <sup>ème</sup> trimestre 2023	4 <sup>ème</sup> trimestre 2022
<b>Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels</b>	<b>(718)</b>	<b>(707)</b>	<b>(206)</b>	<b>(215)</b>
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(562)	(550)	(157)	(145)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(128)	(118)	(33)	(58)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(28)	(39)	(16)	(12)

### RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin décembre 2023	Fin décembre 2022	4 <sup>ème</sup> trimestre 2023	4 <sup>ème</sup> trimestre 2022
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>418</b>	<b>965</b>	<b>20</b>	<b>11</b>
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(128)	(118)	(33)	(58)
- Autres charges et produits	(130)	(155)	(59)	(70)
- 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	30	25	7	13
- Impôts sur autres charges et produits	14	27	0	22
- Impôts non courants	(21)	19	(2)	16
<b>RESULTAT NET COURANT</b>	<b>653</b>	<b>1 167</b>	<b>107</b>	<b>88</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	74 647 205	74 095 040		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	75 043 514	74 420 933		
<b>Résultat net courant par action (en euros)</b>	<b>8,75</b>	<b>15,75</b>	<b>1,43</b>	<b>1,16</b>
<b>Résultat net courant dilué par action (en euros)</b>	<b>8,70</b>	<b>15,68</b>	<b>1,42</b>	<b>1,16</b>

### INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin décembre 2023	Fin décembre 2022	4 <sup>ème</sup> trimestre 2023	4 <sup>ème</sup> trimestre 2022
<b>INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS</b>	<b>634</b>	<b>707</b>	<b>268</b>	<b>318</b>
- Investissements exceptionnels	26	123	9	36
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	—	—	—	—
- Investissements sans impact sur la dette nette	—	—	0	—
<b>INVESTISSEMENTS COURANTS</b>	<b>608</b>	<b>584</b>	<b>259</b>	<b>282</b>

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

(En millions d'euros)	Fin décembre 2023	Fin décembre 2022	4 <sup>ème</sup> trimestre 2023	4 <sup>ème</sup> trimestre 2022
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 272	1 496	462	457
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(1 355)	(2 341)	(843)	(259)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET</b>	<b>(83)</b>	<b>(845)</b>	<b>(381)</b>	<b>198</b>
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(708)	(1 629)	(664)	(1)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIBRE</b>	<b>625</b>	<b>784</b>	<b>283</b>	<b>199</b>
Investissements exceptionnels	(26)	(123)	(9)	(36)
- Flux de trésorerie non courants	(110)	(26)	(33)	(3)
<b>FLUX DE TRESORERIE COURANT</b>	<b>761</b>	<b>933</b>	<b>325</b>	<b>238</b>

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

(En millions d'euros)	Fin décembre 2023	Fin décembre 2022
<b>FLUX DE TRESORERIE COURANT</b>	<b>761</b>	<b>933</b>
EBITDA	1 501	2 110
<b>TAUX DE CONVERSION DE L'EBITDA EN CASH</b>	<b>50,7%</b>	<b>44,2%</b>

## DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin décembre 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	3 734	2 560
+ Emprunts et dettes financières à court terme	541	698
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 045	1 592
<b>DETTE NETTE</b>	<b>2 230</b>	<b>1 666</b>
+ Obligations hybrides	700	700
<b>DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES</b>	<b>2 930</b>	<b>2 366</b>

## BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin décembre 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Stocks	1 208	1 399
+ Créances clients et comptes rattachés	1 261	1 360
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	312	332
+ Actifs financiers dérivés courants	32	57
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 036	1 149
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	475	546
- Passifs financiers dérivés courants	27	13
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>1 275</b>	<b>1 440</b>

## CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin décembre 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Goodwill, valeur nette	3 040	2 655
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	6 146	5 607
+ Titres des sociétés mises en équivalence	13	24
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	303	297
+ Besoin en fonds de roulement	1 275	1 440
<b>CAPITAUX EMPLOYES</b>	<b>10 777</b>	<b>10 023</b>
Ajustement *	(1 038)	13
<b>CAPITAUX EMPLOYES AJUSTES</b>	<b>9 739</b>	<b>10 036</b>

\* En 2022, éléments de capitaux employés classés en actifs destinés à être cédés (Febex).

En 2023, capitaux employés de PIAM, consolidés en fin d'année et n'ayant pas généré de contribution matérielle au résultat de l'année.

## RETOUR SUR CAPITAUX EMPLOYES (ROCE)

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin décembre 2023</u>	<u>Fin décembre 2022</u>
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	939	1 560
Capitaux employés ajustés	9 739	10 036
<b>ROCE</b>	<b>9,6 %</b>	<b>15,5 %</b>