

Paris La Défense, le 6 mai 2026

ARKEMA : RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2026

Volumes stables soutenus par un mois de mars plus solide et une croissance supérieure dans des marchés clés attractifs, tout en s'adaptant rapidement au contexte au Moyen-Orient

- **Volumes du Groupe stables** par rapport à l'an dernier, soutenus par une croissance dans l'ensemble des segments de Matériaux de Spécialités et par une amélioration en mars après un démarrage lent de l'année
 - Dynamiques contrastées selon les régions, avec une croissance continue des Matériaux de Spécialités en Asie, et une demande restant globalement atone en Europe et aux États-Unis
 - Croissance supérieure, à hauteur d'environ 15 % par rapport à l'an dernier, dans des marchés clés attractifs, à savoir les batteries, le sport, l'impression 3D et la santé
- **EBITDA de 283 M€** (329 M€ au 1T'25) incluant un effet change défavorable d'environ 20 M€, en hausse de 14 % par rapport au 4T'25, et **marge d'EBITDA à 13,0 %** (13,8% au 1T'25)
 - Résilience des Coating Solutions et légère hausse des Primary Materials
 - Amélioration séquentielle significative des Adhésifs par rapport au 4T'25
 - Début d'année en demi-teinte pour les Matériaux Avancés, avec une meilleure dynamique attendue au 2T soutenue par les Polymères Haute Performance
- Poursuite des efforts sur les **frais fixes**, stables par rapport à l'an dernier à taux de change constants, bénéficiant des initiatives en cours pour rationaliser l'organisation et d'une gestion stricte des opérations
- **Priorité rapide** et forte mise sur les actions de prix dans l'ensemble des *business units* depuis mars pour compenser la forte inflation des coûts des intrants résultant de la crise au **Moyen-Orient**
- **Flux de trésorerie courant** à - 95 M€, reflétant la saisonnalité habituelle, et supérieur à l'an dernier grâce à une amélioration du ratio de besoin en fonds de roulement
- **Perspectives** : Tout en restant attentif aux impacts potentiels de la crise au Moyen-Orient sur la demande mondiale, le coût des intrants et les perturbations des chaînes d'approvisionnement, le Groupe confirme son objectif d'une légère croissance de l'EBITDA à taux de change constants en 2026.

Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« Après des mois de janvier et février relativement faibles, la performance du premier trimestre a finalement été légèrement supérieure aux attentes, le Groupe faisant preuve d'une solide résilience. Ceci a été notamment soutenu par notre développement dans des marchés clés attractifs, la croissance continue en Asie ainsi que la poursuite de nos efforts pour gérer strictement les coûts fixes.

L'environnement du deuxième trimestre est marqué par la crise au Moyen-Orient, qui a des répercussions significatives sur l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement, affectant la disponibilité et les coûts des matières premières, de l'énergie et de la logistique. Dans ce contexte, Arkema réagit rapidement pour ajuster sa politique de prix et travailler en étroite collaboration avec ses fournisseurs et ses clients pour faire face à la situation. Le Groupe bénéficiera de la régionalisation, ces dernières années, de son empreinte industrielle, lui permettant de servir ses clients depuis leur géographie.

En parallèle, Arkema reste pleinement concentré sur l'exécution de sa stratégie vers les spécialités, qui devrait se traduire par une meilleure dynamique au deuxième trimestre dans les Adhésifs et les Polymères Haute Performance, bénéficiant de la finalisation de projets de croissance majeurs ces dernières années. »

CHIFFRES-CLÉS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2026

<i>en millions d'euros</i>		1T 2026	1T 2025	Variation
Chiffre d'affaires		2 181,8	2 380,7	-8,4%
EBITDA ^(a)		282,7	328,6	-14,0%
Matériaux de Spécialités		278,4	324,1	-14,1%
Primary Materials		32,8	30,7	+6,8%
Corporate		-28,5	-26,2	
Marge d'EBITDA ^(a)		13,0%	13,8%	
Matériaux de Spécialités		14,9%	16,2%	
Primary Materials		10,7%	8,2%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)		118,1	160,3	-26,3%
Marge de REBIT ^(a)		5,4%	6,7%	
Résultat net courant ^(a)		64,7	98,6	-34,4%
Résultat net courant par action (en €) ^(a)		0,86	1,31	
Résultat d'exploitation		73,7	102,6	-28,2%
Résultat net - part du Groupe		27,2	49,2	-44,7%
Flux de trésorerie courant ^(a)		-95,2	-137,7	
Flux de trésorerie libre ^(a)		-107,9	-154,8	
Dettes nettes et obligations hybrides ^(a)		3 344,1	3 425,5	
<i>3 169,6 M€ au 31 décembre 2025</i>				

ACTIVITÉ AU 1^{ER} TRIMESTRE 2026

À **2 182 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du Groupe est en retrait de 3,2 % par rapport au premier trimestre 2025 à taux de change constants. Les volumes sont stables par rapport à l'an dernier, reflétant des dynamiques contrastées selon les régions, avec une croissance continue des Matériaux de Spécialités en Asie, et une demande qui reste globalement atone en Europe et aux États-Unis. Après un début d'année plutôt faible, les volumes des Matériaux de Spécialités augmentent finalement de 1,5 % par rapport à l'an dernier, grâce à une amélioration en mars, notamment dans les Polymères Haute Performance, les adhésifs industriels et les Coating Solutions. Certains marchés clés à savoir les batteries, le sport, l'impression 3D et la santé continuent d'afficher une croissance attractive, avec des volumes en hausse d'environ 15 % par rapport à l'an dernier. Les prix sont en retrait de 3,0 % au niveau du Groupe, reflétant un environnement de prix inférieurs à ceux de l'an dernier, en ligne avec les niveaux du 4T'25. Le mois de mars a toutefois commencé à montrer une tendance à l'amélioration. Le chiffre d'affaires est également impacté mécaniquement par un effet change de - 5,1 %, principalement lié à la dépréciation du dollar US par rapport à l'euro.

L'**EBITDA** du Groupe s'établit à **283 millions d'euros** (329 millions d'euros au 1T'25), en hausse de 14 % par rapport au quatrième trimestre 2025. Ce résultat inclut un effet change défavorable d'environ 20 millions d'euros par rapport à l'an dernier. Il reflète également la faiblesse observée dans les Matériaux Avancés, tandis que les Coating Solutions font preuve de résilience et les Adhésifs enregistrent une forte amélioration séquentielle par rapport au quatrième trimestre 2025. La performance des Primary Materials est également en légère croissance par rapport à l'an dernier. Après des mois de janvier et février relativement faibles, tous les segments ont enregistré une amélioration marquée en mars. Par ailleurs, l'accent mis sur le contrôle strict des opérations s'est poursuivi, permettant au Groupe de compenser l'inflation des frais fixes sur le trimestre. Dans ce contexte, la **marge d'EBITDA** du Groupe s'établit à **13,0 %** (13,8 % au 1T'25).

Le résultat d'exploitation courant (REBIT) de **118 millions d'euros** (160 millions d'euros au 1T'25) intègre 165 millions d'euros d'amortissements et dépréciations courants, globalement stables par rapport à l'an dernier. Au premier trimestre 2026, la **marge de REBIT** s'élève ainsi à 5,4 % (6,7 % au 1T'25).

Intégrant un taux d'imposition hors éléments exceptionnels de 20 % du résultat d'exploitation courant, le **résultat net courant** s'élève à **65 millions d'euros** (99 millions d'euros au 1T'25), soit 0,86 euro par action.

FLUX DE TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 31 MARS 2026

Le flux de trésorerie courant s'établit à **- 95 millions d'euros** (- 138 millions d'euros au 1T'25) reflétant la saisonnalité habituelle de l'activité au premier trimestre. Il est supérieur à l'an dernier grâce à une amélioration du ratio de besoin en fonds de roulement à 16,3 % du chiffre d'affaires annualisé (17,4 % à fin mars 2025). Le flux de trésorerie courant inclut également des investissements en baisse par rapport à l'an dernier à 75 millions d'euros (89 millions d'euros au 1T'25), en ligne avec la guidance annuelle de 600 millions d'euros.

Le **flux de trésorerie libre** s'élève à **- 108 millions d'euros** (- 155 millions d'euros au 1T'25), incluant un flux non courant de - 13 millions d'euros en baisse par rapport à l'an dernier, et lié principalement à des coûts de restructuration et de réorganisation.

La **dette nette** (y compris les obligations hybrides) s'élève à **3 344 millions d'euros** à fin mars 2026 (3 170 millions d'euros à fin 2025), et le ratio dette nette et obligations hybrides sur EBITDA des douze derniers mois s'établit à 2,8x.

ACTIVITÉ DES SEGMENTS AU 1^{ER} TRIMESTRE 2026

ADHÉSIFS (31 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	1T 2026	1T 2025	Variation
Chiffre d'affaires	671,0	715,2	-6,2%
EBITDA ^(a)	88,5	98,7	-10,3%
Marge d'EBITDA ^(a)	13,2%	13,8%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	62,7	73,0	-14,1%
Marge de REBIT ^(a)	9,3%	10,2%	

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter aux sections 6 et 8 des comptes consolidés à fin mars 2026 figurant en fin de document pour les tableaux de réconciliation et les définitions

À **671 millions d'euros** (715 millions d'euros au 1T'25), le **chiffre d'affaires** du segment Adhésifs est en retrait de 1,8 % à taux de change constants. Dans un environnement de demande toujours faible en Amérique du Nord et en Europe, les volumes du segment augmentent légèrement de 0,4 %, soutenus par une forte croissance en Asie. Les volumes progressent dans les adhésifs pour les biens durables, notamment dans les marchés de l'aéronautique et des poids lourds en Amérique du Nord, tandis que l'emballage reste décevant et la construction légèrement mieux orientée globalement. Les prix sont en retrait de 2,2 %, reflétant des matières premières en baisse sur la majeure partie du trimestre. Le chiffre d'affaires intègre également un effet change de - 4,3 % par rapport à l'an dernier.

L'**EBITDA** du segment s'établit à **89 millions d'euros** (99 millions d'euros au 1T'25), affecté par les devises et reflétant également un effet mix défavorable par rapport à l'an dernier. Cette performance traduit néanmoins une forte amélioration séquentielle de 26 % par rapport au quatrième trimestre 2025. Dans ce contexte, la **marge d'EBITDA** s'établit à **13,2 %** (13,8 % au 1T'25).

MATÉRIAUX AVANCÉS (37 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	1T 2026	1T 2025	Variation
Chiffre d'affaires	806,2	857,8	-6,0%
EBITDA ^(a)	139,0	174,6	-20,4%
Marge d'EBITDA ^(a)	17,2%	20,4%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	48,6	86,9	-44,1%
Marge de REBIT ^(a)	6,0%	10,1%	

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter aux sections 6 et 8 des comptes consolidés à fin mars 2026 figurant en fin de document pour les tableaux de réconciliation et les définitions

À **806 millions d'euros** (858 millions d'euros au 1T'25), le **chiffre d'affaires** du segment Matériaux Avancés est globalement stable à taux de change constants. Les volumes augmentent de 1,6 %, bénéficiant notamment de la stratégie d'innovation du Groupe et de son développement dans plusieurs marchés clés attractifs, ainsi que de la montée en régime progressive de ses projets majeurs. Dans ce domaine, le Groupe a démarré avec succès début 2026 son unité de Rilsan® Clear, en aval de son usine de PA11 à Singapour, et finalise actuellement l'achèvement de sa nouvelle capacité de PVDF aux États-Unis dont le démarrage est prévu pour le milieu de l'année. Les prix baissent de 1,8 %, reflétant principalement l'évolution du mix. Le chiffre d'affaires du premier trimestre intègre également un effet change significatif de - 5,8 %.

À **139 millions d'euros** (175 millions d'euros au 1T'25), l'**EBITDA** du segment est en baisse par rapport à l'an dernier, reflétant des conditions de marché similaires à celles du 4T'25, mais s'améliorant en mars. Cette performance inclut également l'effet change négatif ainsi qu'un mix produits et un mix géographique défavorables par rapport à l'an dernier. Sur la période à venir, les Matériaux Avancés devraient afficher une meilleure dynamique au 2T, soutenue par les Polymères Haute Performance, bénéficiant notamment de la montée en régime de plusieurs projets majeurs de croissance. La **marge d'EBITDA** du segment reste à un niveau raisonnable de **17,2 %** (20,4 % au 1T'25), avec une amélioration constatée en mars.

COATING SOLUTIONS (18 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	1T 2026	1T 2025	Variation
Chiffre d'affaires	391,0	423,2	-7,6%
EBITDA ^(a)	50,9	50,8	+0,1%
Marge d'EBITDA ^(a)	13,0%	12,0%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	35,9	34,7	+3,5%
Marge de REBIT ^(a)	9,2%	8,2%	

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter aux sections 6 et 8 des comptes consolidés à fin mars 2026 figurant en fin de document pour les tableaux de réconciliation et les définitions

Le **chiffre d'affaires** du segment Coating Solutions s'établit à **391 millions d'euros**, en baisse de 2,0 % par rapport au premier trimestre 2025 à taux de change constants. Bénéficiant d'une forte dynamique en mars, les volumes sont en hausse de 3,1 % par rapport à l'an dernier, tirés principalement par une croissance significative en Asie, en particulier dans les résines photoréticulables sous UV. Le chiffre d'affaires intègre un effet prix de - 5,1 %, reflétant essentiellement la baisse des prix en Europe et en Amérique du Nord par rapport à l'an dernier, suite à la baisse progressive des coûts des matières premières observée en 2025. Le chiffre d'affaires du segment inclut également un effet change de - 5,6 %.

L'**EBITDA** du segment est résilient à **51 millions d'euros**, stable par rapport à l'an dernier, et la **marge d'EBITDA** progresse de 100 points de base à **13,0 %**, reflétant la hausse des volumes dans les solutions à forte valeur ajoutée.

PRIMARY MATERIALS (14 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

en millions d'euros	1T 2026	1T 2025	Variation
Chiffre d'affaires	306,2	376,1	-18,6%
EBITDA ^(a)	32,8	30,7	+6,8%
Marge d'EBITDA ^(a)	10,7%	8,2%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	1,7	-2,4	
Marge de REBIT ^(a)	0,6%	-0,6%	

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter aux sections 6 et 8 des comptes consolidés à fin mars 2026 figurant en fin de document pour les tableaux de réconciliation et les définitions

À **306 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du segment Primary Materials est en fort recul de 18,6 % par rapport au premier trimestre 2025, avec néanmoins un mix plus favorable. Les volumes diminuent de 8,7 % et les prix de 5,0 %, impactés essentiellement par une faible demande et des prix inférieurs à ceux de l'an dernier dans les monomères acryliques. L'effet change s'établit à - 4,9 %.

L'**EBITDA** du segment augmente légèrement à **33 millions d'euros** (31 millions d'euros au 1T'25), soutenu par une meilleure performance des réfrigérants d'ancienne génération aux États-Unis, tandis que les monomères acryliques sont restés dans des conditions de bas de cycle la majeure partie du trimestre. L'impact de l'évolution favorable des *spreads* acryliques s'est limité à l'Asie et au mois de mars, et devrait être plus prononcé au 2T. Dans ce contexte, la **marge d'EBITDA** progresse à **10,7 %** (8,2 % au 1T'25).

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2026

Le 16 mars, Arkema a annoncé une extension de 20 % de la capacité de production de PVDF Kynar® de son site de Changshu en Chine, avec un démarrage prévu en 2028. Cet investissement reflète la stratégie du Groupe d'accroître son implantation en PVDF Kynar® à un rythme et avec des capacités correspondant à la forte demande qui s'accélère dans la région Asie-Pacifique et au-delà, sur l'ensemble des marchés clés, y compris les batteries lithium-ion pour les véhicules électriques (VE) et les systèmes de stockage d'énergie (ESS).

PERSPECTIVES

Dans un environnement marqué par la crise au Moyen-Orient, une priorité clé du Groupe est de gérer les impacts du conflit et d'ajuster sa politique de prix pour compenser l'inflation des coûts des matières premières, de l'énergie et de la logistique, en s'appuyant sur son agilité et sur ses relations étroites avec ses fournisseurs et ses clients. Arkema restera attentif aux autres effets potentiels de cette crise, notamment sur la demande mondiale. Cette situation pourrait également entraîner de manière temporaire une plus forte tension dans l'équilibre offre/demande de certaines chaînes de valeur, avec des effets potentiels positifs pour l'industrie chimique.

Par ailleurs, Arkema continuera à gérer rigoureusement ses opérations, à contrôler ses coûts avec l'objectif de compenser l'inflation des frais fixes, et à poursuivre la montée en régime de ses projets majeurs. Leur contribution additionnelle à l'EBITDA est attendue à environ 50 millions d'euros en 2026 par rapport à 2025. Le Groupe gèrera par ailleurs ses investissements à environ 600 millions d'euros en 2026, conservant la capacité à réaliser des investissements ciblés dans des marchés attractifs.

Sur la base de ces éléments, le Groupe confirme son objectif d'une légère croissance de l'EBITDA à taux de change constants en 2026.

Enfin, Arkema poursuivra la mise en œuvre de sa feuille de route stratégique dans les Matériaux de Spécialités, en s'appuyant sur son innovation de pointe, en renforçant ses partenariats avec ses clients et en déployant son portefeuille de technologies pour soutenir le développement de solutions pour un monde moins carboné et plus durable.

Les résultats du premier trimestre 2026 sont détaillés dans la présentation « First-quarter 2026 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/

CALENDRIER FINANCIER

21 mai 2026 : Assemblée générale des actionnaires d'Arkema

30 juillet 2026 : Publication des résultats du 1^{er} semestre 2026

5 novembre 2026 : Publication des résultats du 3^{ème} trimestre 2026

AVERTISSEMENT

À défaut d'indication contraire, les montants sont présentés en millions d'euros avec un arrondi naturel à une décimale. De légers écarts peuvent ainsi apparaître entre les calculs effectués à partir de ces montants et les totaux affichés. Les données relatives à l'année 2025 sont désormais présentées sous ce nouveau format.

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 inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques tels que (mais non limités à) 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 de l'information financière consolidée au 31 mars 2026, examinée par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 5 mai 2026. 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 définitions et tableaux de réconciliation des principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont détaillés en section 6 et 8 des comptes consolidés au 31 mars 2026 figurant en fin de document.

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 plus durables. Avec l'ambition de devenir un leader mondial des Matériaux de Spécialités, **Arkema** est aujourd'hui organisé autour de trois segments complémentaires, résilients et fortement innovants qui sont dédiés aux Matériaux de Spécialités - les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions - qui représentent 85 % du CA du Groupe en 2025, et d'un segment Primary Materials regroupant des activités industrielles bien positionnées de taille mondiale. **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 9,1 milliards d'euros en 2025 et est présent dans près de 55 pays avec 20 700 collaborateurs.

Contacts Investisseurs

Béatrice Zilm	+33 (0)1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com
James Poutier	+33 (0)1 49 00 73 12	james.poutier@arkema.com
Alexis Noël	+33 (0)1 49 00 74 37	alexis.noel@arkema.com
Colombe Boiteux	+33 (0)1 49 00 72 07	colombe.boiteux@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

51, Esplanade du Général de Gaulle CS
10478 - 92907 Paris La Défense France
Tel : +33 (0)1 49 00 80 80
arkema.com

Follow us on:

✉ X.com/Arkema_group

in LinkedIn.com/company/arkema

Comptes ARKEMA

Information financière consolidée à fin mars 2026

Les comptes consolidés à fin décembre 2025 sont audités.

A défaut d'indication contraire, les montants sont présentés en millions d'euros avec un arrondi naturel à une décimale. De légers écarts peuvent ainsi apparaître entre les calculs effectués à partir de ces montants et les totaux affichés. Les données relatives à l'année 2025 sont désormais présentées sous ce nouveau format.

1.COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	<u>T1 2026</u>	<u>T1 2025</u>
<i>(En millions d'euros)</i>		
Chiffre d'affaires	2 181,8	2 380,7
Coûts et charges d'exploitation	(1 797,7)	(1 939,5)
Frais de recherche et développement	(70,8)	(70,9)
Frais administratifs et commerciaux	(228,6)	(246,1)
Autres charges et produits	(11,0)	(21,6)
Résultat d'exploitation	73,7	102,6
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0,1	0,2
Résultat financier	(29,0)	(24,4)
Impôts sur le résultat	(16,7)	(28,2)
Résultat net	28,2	50,2
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0,9	0,9
Dont résultat net - part du Groupe	27,2	49,2
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>0,05</i>	<i>0,33</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>0,05</i>	<i>0,33</i>

2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	<u>T1 2026</u>	<u>T1 2025</u>
<i>(En millions d'euros)</i>		
Résultat net	28,2	50,2
Effet des couvertures	17,8	9,9
Autres	0,0	0,1
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	0,8	(0,5)
Variation des écarts de conversion	71,3	(202,0)
Autres éléments recyclables du résultat global	89,9	(192,5)
Effet de revalorisation des titres non consolidés	—	(0,9)
Pertes et gains actuariels	8,3	7,7
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(1,1)	(0,2)
Autres éléments non recyclables du résultat global	7,2	6,5
Total des autres éléments du résultat global	97,1	(186,0)
Résultat global	125,2	(135,8)
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(9,1)	(16,4)
Dont résultat global - part du Groupe	134,4	(119,4)

3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	<u>T1 2026</u>	<u>T1 2025</u>
<i>(En millions d'euros)</i>		
Résultat net	28,2	50,2
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	198,4	204,7
Autres provisions et impôts différés	(15,3)	(24,4)
(Profits)/Pertes sur cession d'actifs long terme	(1,1)	(0,6)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(0,1)	(0,2)
Variation du besoin en fonds de roulement	(178,5)	(209,9)
Autres variations	0,7	2,5
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	32,3	22,3
Investissements incorporels et corporels	(74,5)	(88,7)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(71,1)	(101,5)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(0,1)	—
Augmentation des Prêts	(10,0)	(8,7)
Investissements	(155,6)	(198,9)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	1,8	1,5
Variation des créances sur cession d'immobilisations	—	4,6
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	—	—
Remboursement de prêts à long terme	11,8	10,3
Désinvestissements	13,6	16,4
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(142,1)	(182,5)
Variation de capital et autres fonds propres	3,1	—
Acquisition/cession d'actions propres	1,7	(16,9)
Emission d'obligations hybrides	—	—
Rachat d'obligations hybrides	—	—
Dividendes payés aux actionnaires de la maison mère	—	—
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(23,7)	(23,7)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle et rachat de minoritaires	—	—
Augmentation de l'endettement long terme	3,4	10,0
Diminution de l'endettement long terme	(26,6)	(28,7)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(291,8)	(700,1)
Flux de trésorerie provenant du financement	(333,9)	(759,3)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(443,7)	(919,5)
Incidence variations change et périmètre	(14,9)	24,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	2 188,5	2 012,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 729,9	1 117,5

4. BILAN CONSOLIDÉ

31 mars 2026

31 décembre 2025

(En millions d'euros)

ACTIF		
Goodwill	2 879,6	2 865,1
Autres immobilisations incorporelles, valeur nette	2 110,2	2 142,3
Immobilisations corporelles, valeur nette	3 926,3	3 935,2
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	8,2	8,1
Autres titres de participation	33,3	33,3
Actifs d'impôt différé	142,1	151,4
Autres actifs non courants	284,2	284,4
TOTAL ACTIF NON COURANT	9 383,9	9 419,7
Stocks	1 299,0	1 142,2
Clients et comptes rattachés	1 368,5	1 184,9
Autres créances	308,6	201,9
Impôts sur les sociétés - créances	108,9	100,1
Actifs financiers dérivés courants	21,9	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 729,9	2 188,5
Actifs destinés à être cédés	—	—
TOTAL ACTIF COURANT	4 836,8	4 825,6
TOTAL ACTIF	14 220,7	14 245,3
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	760,6	760,6
Primes et réserves	6 322,7	6 292,9
Actions auto-détenues	(27,3)	(29,0)
Ecart de conversion	(99,1)	(180,4)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	6 956,9	6 844,1
Participations ne donnant pas le contrôle	183,5	189,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	7 140,4	7 033,7
Passifs d'impôt différé	420,4	429,2
Provisions pour retraites et avantages du personnel	330,0	339,7
Autres provisions et autres passifs non courants	370,0	381,7
Emprunts et dettes financières à long terme	3 808,6	3 802,1
TOTAL PASSIF NON COURANT	4 929,0	4 952,7
Fournisseurs et comptes rattachés	1 065,8	970,9
Autres créanciers et dettes diverses	526,8	436,6
Impôts sur les sociétés - dettes	73,6	71,1
Passifs financiers dérivés courants	19,8	24,3
Emprunts et dettes financières à court terme	465,3	756,0
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	—	—
TOTAL PASSIF COURANT	2 151,2	2 258,9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	14 220,7	14 245,3

5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(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	Ecart de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2026	76 060 831	760,6	1 117,3	800,0	4 375,5	(180,4)	(424 073)	(29,0)	6 844,1	189,6	7 033,7
Dividendes payés	—	—	—	—	(23,7)	—	—	—	(23,7)	—	(23,7)
Emissions d'actions	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital par annulation d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Acquisition/cession d'actions propres	—	—	—	—	—	—	29 010	1,7	1,7	—	1,7
Attribution d'actions propres aux salariés	—	—	—	—	—	—	45	0,0	0,0	—	0,0
Palements fondés sur des actions	—	—	—	—	0,4	—	—	—	0,4	—	0,4
Emission d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	0,0	—	—	—	0,0	3,0	3,1
Transactions avec les actionnaires	—	—	—	—	(23,3)	—	29 055	1,7	(21,6)	3,0	(18,5)
Résultat net	—	—	—	—	27,2	—	—	—	27,2	0,9	28,2
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	—	—	—	—	25,8	81,3	—	—	107,1	(10,1)	97,1
Résultat global	—	—	—	—	53,1	81,3	—	—	134,4	(9,1)	125,2
Au 31 mars 2026	76 060 831	760,6	1 117,3	800,0	4 405,3	(99,1)	(395 018)	(27,3)	6 956,9	183,5	7 140,4

6. INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Les indicateurs de performance utilisés par le Groupe ne sont pas définis directement dans les états financiers consolidés IFRS et sont utilisés par la direction du Groupe comme outils de suivi et d'analyse. Ces indicateurs visent à présenter des informations complémentaires permettant d'illustrer la performance financière du Groupe et de ses différentes activités, en s'affranchissant notamment, pour un certain nombre d'entre eux, des éléments non courants par souci de comparabilité entre les différentes périodes. Ils peuvent également offrir, dans certains cas, une base de comparaison cohérente avec la performance financière des pairs. Une réconciliation avec les agrégats des états financiers consolidés IFRS est présentée dans cette note.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT) ET EBITDA

(En millions d'euros)	T1 2026	T1 2025
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	73,7	102,6
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(33,5)	(36,2)
- Autres charges et produits	(11,0)	(21,6)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	118,1	160,3
- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(164,5)	(168,3)
EBITDA	282,7	328,6

Détail des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	T1 2026	T1 2025
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(198,4)	(204,7)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(164,5)	(168,3)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(33,5)	(36,2)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(0,4)	(0,3)

RÉSULTAT NET COURANT ET RÉSULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	T1 2026	T1 2025
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	27,2	49,2
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(33,5)	(36,2)
- Autres charges et produits	(11,0)	(21,6)
- 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	7,4	7,9
- Impôts sur autres charges et produits	1,1	2,5
- Impôts non courants	(1,5)	(2,0)
RÉSULTAT NET COURANT	64,7	98,6
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	75 655 533	75 701 925
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	75 937 433	76 000 539
Résultat net courant par action (en euros)	0,86	1,31
Résultat net courant dilué par action (en euros)	0,85	1,30

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	T1 2026	T1 2025
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	74,5	88,7
- Investissements exceptionnels	—	—
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	—	—
- Investissements sans impact sur la dette nette	—	—
INVESTISSEMENTS COURANTS	74,5	88,7

FLUX DE TRÉSORERIE

(En millions d'euros)	T1 2026	T1 2025
+ Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	32,3	22,3
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(142,1)	(182,5)
FLUX DE TRÉSORERIE NET	(109,8)	(160,2)
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(1,9)	(5,3)
FLUX DE TRÉSORERIE LIBRE	(107,9)	(154,8)
- Investissements exceptionnels	—	—
- Flux de trésorerie non courants	(12,7)	(17,2)
FLUX DE TRÉSORERIE COURANT	(95,2)	(137,7)
- Investissements Courants	(74,5)	(88,7)
FLUX DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNEL	(20,8)	(49,0)

DETTE NETTE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>31 mars 2026</u>	<u>31 décembre 2025</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	3 808,6	3 802,1
+ Emprunts et dettes financières à court terme	465,3	756,0
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 729,9	2 188,5
DETTE NETTE	2 544,1	2 369,6
+ Obligations hybrides	800,0	800,0
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES	3 344,1	3 169,6
EBITDA des 12 derniers mois	1 204,6	1 250,6
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES SUR EBITDA	2,8	2,5

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>31 mars 2026</u>	<u>31 décembre 2025</u>
Stocks	1 299,0	1 142,2
+ Créances clients et comptes rattachés	1 368,5	1 184,9
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	417,6	302,0
+ Actifs financiers dérivés courants	21,9	8,1
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 065,8	970,9
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	600,4	507,7
- Passifs financiers dérivés courants	19,8	24,3
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 421,0	1 134,3

CAPITAUX EMPLOYÉS

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>31 mars 2026</u>	<u>31 décembre 2025</u>
Goodwill , valeur nette	2 879,6	2 865,1
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	6 036,5	6 077,5
+ Titres des sociétés mises en équivalence	8,2	8,1
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	317,5	317,6
+ Besoin en fonds de roulement	1 421,0	1 134,3
CAPITAUX EMPLOYÉS	10 662,8	10 402,5

7. INFORMATIONS PAR SEGMENT

T1 2026

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Primary Materials	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	671,0	806,2	391,0	306,2	7,3	2 181,8
EBITDA ^(a)	88,5	139,0	50,9	32,8	(28,5)	282,7
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels ^(a)	(25,8)	(90,4)	(15,0)	(31,1)	(2,3)	(164,5)
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	62,7	48,6	35,9	1,7	(30,8)	118,1
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(23,4)	(8,5)	(1,6)	—	—	(33,5)
Autres charges et produits	(7,1)	(0,9)	(0,7)	(1,0)	(1,3)	(11,0)
Résultat d'exploitation	32,1	39,2	33,7	0,7	(32,1)	73,7
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	0,1	—	—	—	0,1
Investissements incorporels et corporels	9,6	30,0	5,6	26,3	3,0	74,5

T1 2025

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Primary Materials	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	715,2	857,8	423,2	376,1	8,4	2 380,7
EBITDA ^(a)	98,7	174,6	50,8	30,7	(26,2)	328,6
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels ^(a)	(25,7)	(87,7)	(16,1)	(33,1)	(5,6)	(168,3)
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	73,0	86,9	34,7	(2,4)	(31,8)	160,3
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(24,9)	(9,7)	(1,6)	—	—	(36,2)
Autres charges et produits	(9,8)	(1,0)	0,0	(8,8)	(2,0)	(21,6)
Résultat d'exploitation	38,3	76,2	33,1	(11,2)	(33,8)	102,6
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	0,2	—	—	—	0,2
Investissements incorporels et corporels	10,4	45,4	3,8	24,0	5,1	88,7

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter aux sections 6 et 8 pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

8. DÉFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

• Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels

Indicateur alternatif de performance qui représente les amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels avant prise en compte :

- i. des amortissements et dépréciations liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités, et
- ii. des dépréciations comptabilisées en autres charges et produits.

Cet indicateur facilite la comparaison d'une période à l'autre en s'affranchissant des éléments non courants.

• Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Indicateur alternatif de performance correspondant au montant net des actifs et des passifs courants liés à l'exploitation, aux investissements et au financement. Il reflète les besoins de financement à court terme du Groupe résultant des décalages des flux de trésorerie correspondant aux décaissements et aux encaissements liés à l'activité opérationnelle.

• Capitaux employés

Indicateur alternatif de performance correspondant à la somme des éléments suivants :

- i. la valeur nette comptable du Goodwill,
- ii. la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles,
- iii. le montant des titres des sociétés mises en équivalence,
- iv. le montant des autres titres de participation et autres actifs non courant, et
- v. le besoin en fonds de roulement.

Les capitaux employés sont utilisés pour analyser le montant des capitaux investis par le Groupe pour conduire ses opérations.

• Capitaux employés ajustés

Indicateur alternatif de performance correspondant aux capitaux employés retraités d'ajustements liés aux opérations de cession et d'acquisition afin de mettre en cohérence les éléments retenus au numérateur et au dénominateur dans le calcul du ROCE.

Dans le cas d'une cession d'activité annoncée et non finalisée au 31 décembre, le résultat opérationnel de cette activité reste consolidé dans le compte de résultat donc dans le calcul du REBIT, alors que les éléments relatifs aux capitaux employés sont classés en actifs/passifs destinés à être cédés et donc exclus du calcul des capitaux employés. Afin de mettre en cohérence les éléments retenus au numérateur et au dénominateur dans le calcul du ROCE, les capitaux employés au 31 décembre sont donc augmentés des éléments relatifs aux capitaux employés de l'activité en cours de cession.

Dans le cas de la finalisation d'une acquisition dans l'année, les résultats opérationnels ne sont consolidés dans le compte de résultat qu'à partir de la date de l'acquisition et non sur l'ensemble de l'année alors que les capitaux employés sont comptabilisés en totalité au 31 décembre. Lorsque cette acquisition n'a pas généré de contribution matérielle au résultat de l'année, afin de mettre en cohérence les éléments retenus au numérateur et au dénominateur dans le calcul du ROCE, les capitaux employés au 31 décembre sont diminués des capitaux employés relatifs à l'activité acquise, sauf s'ils sont considérés comme non significatifs.

• Dette nette ou Endettement net

Indicateur alternatif de performance correspondant à la somme de la dette financière à court terme et de la dette financière à long terme diminuée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

• Dette nette et obligations hybrides

Indicateur alternatif de performance correspondant au montant de la dette nette et des obligations hybrides.

• Dette nette et obligations hybrides sur EBITDA

Indicateur alternatif de performance correspondant au ratio dette nette et obligations hybrides sur EBITDA. Cet indicateur permet d'évaluer le niveau de la dette par rapport à la performance opérationnelle du Groupe et fournit une base de comparaison cohérente avec nos pairs.

• Earnings Before Interest Taxes Depreciation & Amortization (EBITDA)

Indicateur alternatif de performance dont l'agrégat IFRS le plus proche est le résultat d'exploitation.

Il correspond au résultat d'exploitation avant prise en compte :

- i. des amortissements et dépréciations courant des actifs corporels et incorporels,
- ii. des autres charges et produits, et
- iii. des amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités.

Cet indicateur permet d'évaluer la rentabilité opérationnelle du Groupe ainsi que sa capacité à générer des cash flows opérationnels avant prise en compte de la variation du besoin en fonds de roulement, des investissements ainsi que des flux de trésorerie liés au coût de financement et à l'impôt. Il facilite également la comparaison d'une période à l'autre en s'affranchissant des éléments non courants, et fournit une base de comparaison cohérente avec nos pairs.

• Flux de trésorerie courant

Indicateur alternatif de performance correspondant au flux de trésorerie libre hors éléments exceptionnels. Ces éléments exceptionnels correspondent au flux de trésorerie non courants et aux investissements exceptionnels. Cet indicateur permet la comparaison d'une période à l'autre en s'affranchissant des éléments exceptionnels et de gestion de portefeuille, et fournit une base de comparaison cohérente avec nos pairs. Cet indicateur permet d'évaluer la capacité du Groupe à générer de la trésorerie pour financer notamment le retour à l'actionnaire, les éléments exceptionnels et les acquisitions.

• Flux de trésorerie libre

Indicateur alternatif de performance correspondant au flux de trésorerie net avant prise en compte des flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion de portefeuille. Il permet la comparaison d'une période à l'autre en s'affranchissant des éléments de gestion de portefeuille, et fournit une base de comparaison cohérente avec nos pairs.

• Flux de trésorerie net

Indicateur alternatif de performance correspondant à la somme de deux agrégats IFRS, le flux de trésorerie provenant de l'exploitation et le flux de trésorerie provenant des investissements nets. Il permet d'estimer les flux de trésorerie du Groupe avant variation des flux de trésorerie liés au financement.

• Flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille

Indicateur alternatif de performance correspondant aux flux de trésorerie liés aux opérations d'acquisition et de cession décrites dans les notes 3.2.2 « Acquisitions de l'année » et 3.3 « Cessions des activités ».

• Flux de trésorerie non courant

Indicateur alternatif de performance correspondant aux flux de trésorerie liés aux autres charges et produits détaillés dans la note 6.1.5 « Autres charges et produits ».

- **Flux de trésorerie opérationnel**

Indicateur alternatif de performance qui correspond au flux de trésorerie libre avant prise en compte des investissements incorporels et corporels, retraité des flux de trésorerie non courants. Cet indicateur permet d'évaluer la capacité du Groupe à générer de la trésorerie pour financer notamment ses investissements incorporels et corporels, le retour à l'actionnaire, et les acquisitions. Il correspond et se substitue à l'indicateur « Flux de trésorerie d'exploitation » défini lors du Capital Markets Day du 27 septembre 2023.

- **Investissements courants**

Indicateur alternatif de performance dont l'agrégat IFRS le plus proche correspond aux investissements incorporels et corporels. Les investissements courants désignent l'ensemble des investissements incorporels et corporels retraités des investissements exceptionnels, des investissements liés à des opérations de gestion de portefeuille et des investissements sans impact sur la dette nette (financés par des tiers). Cet indicateur permet la comparaison d'une période à l'autre en s'affranchissant des éléments non courants, et fournit une base de comparaison cohérente avec nos pairs.

- **Investissements exceptionnels**

Indicateur alternatif de performance correspondant à un nombre très limité d'investissements relatifs à des projets majeurs de développement qui sont présentés séparément dans le cadre de la communication financière compte tenu de leur taille et de leur nature.

- **Marge de REBIT**

Indicateur alternatif de performance correspondant au ratio résultat d'exploitation courant (REBIT) sur chiffre d'affaires. Il facilite la comparaison d'une période à l'autre en s'affranchissant des éléments non courants, et fournit une base de comparaison cohérente avec nos pairs.

- **Marge d'EBITDA**

Indicateur alternatif de performance correspondant au ratio EBITDA sur chiffre d'affaires. Cet indicateur facilite la comparaison d'une période à l'autre en s'affranchissant des éléments non courants, et fournit une base de comparaison cohérente avec nos pairs. Il constitue également l'un des critères de performance financière auxquels sont soumis les plans d'actions de performance.

- **Résultat d'exploitation courant (REBIT)**

Indicateur alternatif de performance dont l'agrégat IFRS le plus proche est le résultat d'exploitation. Il correspond au résultat d'exploitation avant prise en compte :

- i. des amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités, et
- ii. des autres charges et produits.

Cet indicateur permet d'évaluer la rentabilité opérationnelle du Groupe avant impôts et hors éléments non courants, et ce quelle que soit la structure de financement puisqu'il ne prend pas en compte le résultat financier. Il facilite la comparaison d'une période à l'autre en s'affranchissant des éléments non courants, et fournit une base de comparaison cohérente avec nos pairs.

- **Résultat net courant**

Indicateur alternatif de performance dont l'agrégat IFRS le plus proche est le résultat net attribuable aux actionnaires du Groupe. Il correspond au résultat net attribuable aux actionnaires du Groupe avant prise en compte des éléments non courants. Les éléments non courants correspondent :

- i. aux autres charges et produits nets des impôts s'y rapportant,
- ii. aux amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités nets des impôts s'y rapportant, et
- iii. aux impôts non courants non liés aux autres charges et produits et qui se rapportent à des événements inhabituels de par leur fréquence et leur montant, comme la reconnaissance ou la dépréciation d'actifs d'impôt différé ou encore l'impact d'un changement de taux d'imposition sur les impôts différés.

Cet indicateur permet d'évaluer la rentabilité du Groupe en incluant, au-delà des éléments opérationnels, sa structure de financement et les impôts sur le résultat. Il facilite la comparaison d'une période à l'autre en s'affranchissant des éléments non courants, et fournit une base de comparaison cohérente avec nos pairs.

- **Résultat net courant par action**

Indicateur alternatif de performance calculé en divisant le résultat net courant de la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

- **Résultat net courant dilué par action**

Indicateur alternatif de performance qui représente le résultat net courant par action ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Il est calculé en divisant le résultat net courant de la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles en circulation au cours de la période.

- **Retour sur capitaux employés (ROCE)**

Indicateur alternatif de performance correspondant au ratio résultat d'exploitation courant (REBIT) de la période sur capitaux employés en fin de période. Il permet d'apprécier, dans le temps, la rentabilité des investissements réalisés.

- **Retour sur capitaux employés ajustés**

Indicateur alternatif de performance correspondant au ratio résultat d'exploitation courant (REBIT) de la période sur capitaux employés ajustés en fin de période. Il permet d'apprécier, dans le temps, la rentabilité des investissements réalisés, en corrigeant des éléments relatifs aux capitaux employés acquis au cours de la période ou en cours de cession pour les mettre en cohérence avec les éléments retenus dans le REBIT.

- **Taux de conversion de l'EBITDA en cash**

Indicateur alternatif de performance correspondant au ratio flux de trésorerie courant sur EBITDA. Cet indicateur permet d'évaluer la capacité du Groupe à générer de la trésorerie pour financer notamment le retour à l'actionnaire, les investissements exceptionnels et les acquisitions.

- **Taux de conversion de l'EBITDA en trésorerie opérationnelle**

Indicateur alternatif de performance défini comme le ratio flux de trésorerie opérationnel sur EBITDA. Cet indicateur fournit une base de comparaison cohérente entre les périodes ainsi qu'avec nos pairs, et ce quelle que soit la stratégie de croissance retenue, qu'il s'agisse de croissance externe à travers des acquisitions ou de croissance interne à travers des investissements. Il constitue également l'un des critères de performance financière auxquels sont soumis les plans d'actions de performance. Il correspond et se substitue à l'indicateur « Taux de conversion de la trésorerie d'exploitation » défini lors du Capital Markets Day du 27 septembre 2023.