

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2019

<b>1</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b>	page 3
<b>2</b>	<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2019</b>	page 13
<b>3</b>	<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2019</b>	page 43
<b>4</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</b>	page 44

# 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

## 1.1 PRINCIPES RETENUS DANS L'ANALYSE DE GESTION ET NORMES COMPTABLES

Les principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont définis à la note C.1 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 figurant à la section 2 du présent document.

Par ailleurs, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 « Contrats de location ». Les éléments du compte de résultat, du bilan et du tableau des flux de trésorerie du 1<sup>er</sup> semestre 2019 incluent ces impacts qui sont détaillés aux notes B, C.1 et C.10 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 figurant à la section 2 du présent document. Les chiffres 2018 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

Enfin, dans le cadre de l'analyse de l'évolution de ses résultats et plus particulièrement de son chiffre d'affaires, le Groupe analyse les effets suivants (analyses non auditées) :

- **effet périmètre** : l'effet périmètre correspond à l'impact d'un changement de périmètre, que celui-ci résulte d'une acquisition ou d'une cession d'une activité dans son intégralité ou d'une entrée ou d'une sortie en consolidation. Une augmentation ou une fermeture de capacités ne sera pas analysée en tant qu'effet périmètre ;
- **effet change** : l'effet change évoqué ici correspond à l'impact mécanique de la consolidation de comptes en devises autres que l'euro à des taux différents d'une période à l'autre. L'effet change sera appréhendé en appliquant à l'agrégat de la période analysée le taux de la période antérieure ;
- **effet prix** : l'impact des variations des prix de vente moyens est estimé par comparaison entre le prix de vente unitaire net moyen pondéré pour une famille homogène de produits au cours de la période de référence et le prix de vente unitaire net moyen pondéré de la période antérieure, multiplié, dans les deux cas, par les volumes vendus au cours de la période de référence ;
- **effet volume** : l'impact des variations de volumes est estimé en comparant les quantités livrées au cours de la période de référence avec les quantités livrées au cours de la période antérieure, multipliées, dans les deux cas, par les prix de vente unitaires nets moyens pondérés de la période antérieure.

## 1.2 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019

### 1.2.1 Croissance organique

---

Afin d'accompagner la croissance de ses clients avec des solutions innovantes au service du développement durable et de la mobilité, Arkema a annoncé :

- l'ouverture, avec Hexcel, d'un laboratoire commun de recherche et développement en France dans le cadre de leur partenariat stratégique visant à développer des composites thermoplastiques pour le secteur aéronautique ;
- le démarrage de son unité de PEKK Kepstan® sur le site de Mobile (Etats-Unis) pour accompagner la forte demande dans le domaine des composites renforcés fibre de carbone et de l'impression 3D. Avec cet investissement, Arkema renforce son offre de matériaux avancés contribuant notamment à l'allègement des matériaux pour les marchés de l'aéronautique, du pétrole et gaz, de l'électronique ou encore de l'automobile ;
- le démarrage d'une nouvelle unité pour la production de résines polyester à Navi Mumbai (Inde) afin d'accompagner le développement de ses clients dans la région sur ce marché en pleine expansion ;
- le démarrage par Sartomer, en avril 2019, d'une extension des capacités de production de résines liquides photoréticulables de 30 % sur son site de Nansha (Chine) pour répondre à la forte demande de ses clients en Asie sur les marchés de l'électronique, de l'impression 3D, des adhésifs et de l'impression jet d'encre ; et
- le choix du site de Jurong Island à Singapour pour son projet d'usine de taille mondiale dédiée à la fabrication du monomère amino 11 et de ses polyamides 11 Rilsan®. Avec ce projet qui lui permettra d'augmenter de 50 % ses capacités mondiales, le Groupe accompagnera la forte demande de ses clients en Asie pour des solutions de haute performance et bio-sourcées répondant notamment à l'enjeu majeur de l'allègement des matériaux. Ce projet fait partie des investissements exceptionnels du Groupe qui représentent un montant total d'environ 500 millions d'euros centrés essentiellement sur la période 2018 à 2021. La fin de la construction est prévue fin 2021.

## 1.2.2 Acquisitions

---

### Acquisition d'ArrMaz

En mai 2019, Arkema a franchi une nouvelle étape dans le développement de ses activités de spécialités avec l'annonce du projet d'acquisition d'ArrMaz, acteur majeur des tensioactifs de spécialités pour la nutrition des cultures, les mines et les infrastructures routières, qui réalise un chiffre d'affaires de 290 millions de dollars US et une marge d'EBITDA de 18 %. Finalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2019, l'acquisition de cette activité profitable, résiliente et à faible intensité capitalistique permettra de créer un nouveau leader dans les tensioactifs de spécialités grâce à l'excellente complémentarité d'Arkema et d'ArrMaz en matière de technologies, géographie et expertise en formulation. L'opération a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 570 millions de dollars US, soit un multiple de valeur d'entreprise / EBITDA de 10,8 fois qui devrait être ramené à environ 7 fois l'EBITDA à horizon 2023 après prise en compte des synergies et de la croissance organique d'ArrMaz. ArrMaz est intégré dans la *Business Line* Additifs de Performance au sein du pôle Matériaux Haute Performance.

### Prise de participation dans Carbon®

Arkema, à travers sa filiale Sartomer, et Carbon®, leader mondial de la fabrication numérique, ont annoncé, en juin 2019, un partenariat stratégique qui permettra notamment la mise en production de nouveaux matériaux haute performance pour les clients et partenaires de Carbon®. A cette occasion, Arkema a annoncé une prise de participation de 20 millions de dollars US au capital de Carbon®.

## 1.2.3 Financement

---

Profitant de conditions de marché favorables, Arkema a procédé, le 17 juin 2019, au refinancement partiel de ses obligations hybrides en combinant une offre de rachat de sa souche existante et l'émission d'une nouvelle obligation.

Le Groupe a ainsi racheté 400 millions d'euros de ses obligations hybrides existantes à durée indéterminée à un prix de 106,137 %. Ces obligations, dont le montant nominal résiduel s'élève à 300 millions d'euros, comportent une première option de remboursement anticipé le 29 octobre 2020 et sont assorties d'un coupon annuel de 4,75 % jusqu'à cette date.

Le Groupe a également procédé à une émission obligataire hybride perpétuelle de 400 millions d'euros. Ces obligations comportent une première option de remboursement anticipé pouvant être exercée au gré d'Arkema entre le 17 juin 2024 et le 17 septembre 2024 et portent, sous réserve de remboursement anticipé, un coupon annuel de 2,75 % jusqu'à cette dernière date.

## 1.3 ANALYSE DES RESULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2019

L'ensemble des données chiffrées communiquées dans la présente section est fourni sur une base consolidée et selon l'organisation d'Arkema en trois pôles d'activités : le pôle Matériaux Haute Performance, le pôle Spécialités Industrielles et le pôle Coating Solutions.

### 1.3.1 Analyse des résultats du Groupe

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 469</b>	<b>4 442</b>	<b>+ 0,6 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>777</b>	<b>813</b>	<b>- 4,4 %</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	17,4 %	18,3 %	
Amortissements et dépréciations courants	(252)	(218)	+ 15,6 %
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>525</b>	<b>595</b>	<b>- 11,8 %</b>
<i>Marge de REBIT</i>	11,7 %	13,4 %	
Autres charges et produits	(23)	(4)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(19)	(18)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>483</b>	<b>573</b>	<b>- 15,7 %</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(1)	1	
Résultat financier	(60)	(47)	+ 27,7 %
Impôts sur le résultat	(95)	(116)	- 18,1 %
<b>Résultat net</b>	<b>327</b>	<b>411</b>	<b>- 20,4 %</b>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4	4	
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>323</b>	<b>407</b>	<b>- 20,6 %</b>
<b>Résultat net courant</b>	<b>357</b>	<b>421</b>	<b>- 15,2 %</b>

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

À 4 469 millions d'euros, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre est en hausse de 0,6 % par rapport à l'année précédente. Aux bornes du Groupe, les prix sont globalement stables (+ 0,3 %) , la poursuite des actions fortes de hausse des prix de vente dans les Matériaux Haute Performance (+ 4,7 %) ayant plus que compensé sur le semestre la baisse observée dans les pôles Spécialités Industrielles et Coating Solutions dans un contexte de volatilité du coût des matières premières. Les volumes sont en retrait de 2,4 % par rapport à la base très élevée du 1<sup>er</sup> semestre 2018. Ils reflètent principalement une demande inférieure à l'an dernier dans les secteurs de l'automobile, de l'électronique grand public et du pétrole et gaz, qui masque la dynamique de développement dans les batteries ou l'impression 3D et la progression des volumes dans les Coating Solutions. L'effet de change est positif à + 2,3 % du fait essentiellement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro et l'effet périmètre est limité à + 0,4 %.

Au premier semestre 2019, la répartition du chiffre d'affaires par pôle d'activités est proche de celle de l'an dernier, les Matériaux Haute Performance représentant 45 % du chiffre d'affaires hors *corporate*<sup>(1)</sup> du Groupe, stable par rapport à l'an dernier, les Spécialités Industrielles 30 % (31 % au 1<sup>er</sup> semestre 2018) et les Coating Solutions 25 % (24 % au 1<sup>er</sup> semestre 2018).

La répartition géographique du chiffre d'affaires est comparable à celle du 1<sup>er</sup> semestre 2018, l'Europe représentant 38 % du chiffre d'affaires total du Groupe (39 % au 1<sup>er</sup> semestre 2018), l'Amérique du Nord 31 % (stable par rapport à l'an dernier), l'Asie 27 % (26 % au 1<sup>er</sup> semestre 2018) et le reste du monde 4 % comme l'an dernier.

<sup>(1)</sup> Tel que défini à la note C.2 des notes annexes aux états financiers consolidés au 30 juin 2019 figurant à la section 2 du présent document.

## **EBITDA ET RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT**

Dans un contexte macro-économique complexe, moins favorable que l'an dernier, Arkema réalise un EBITDA élevé à 777 millions d'euros, en léger retrait par rapport à la performance record du 1<sup>er</sup> semestre 2018 (813 millions d'euros). Malgré des volumes impactés par les marchés finaux, les Matériaux Haute Performance résistent bien, soutenus par l'innovation et la politique volontariste de prix tandis que l'amélioration des résultats dans les Coating Solutions atténue l'impact des conditions de marché dans les Gaz Fluorés et de la normalisation du MAM/PMMA par rapport à leurs performances historiquement élevées de l'an dernier. Au 1<sup>er</sup> semestre 2019, l'EBITDA intègre 27 millions d'euros d'impact positif de l'IFRS 16.

La marge d'EBITDA reste à un excellent niveau à 17,4% (18,3 % au 1<sup>er</sup> semestre 2018 et 17,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2017).

Les amortissements et dépréciations courants s'établissent à 252 millions d'euros, en hausse de 34 millions, compte tenu de l'impact de la norme IFRS 16 de 26 millions d'euros et d'un effet de change défavorable.

En ligne avec l'évolution de l'EBITDA et des amortissements et dépréciations courants, le résultat d'exploitation courant (REBIT) s'établit à 525 millions d'euros, soit une marge de REBIT de 11,7 %.

## **RESULTAT D'EXPLOITATION**

Le résultat d'exploitation s'élève à 483 millions d'euros et intègre - 23 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement à des charges de restructuration et des dépréciations exceptionnelles d'actifs, ainsi que 19 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition.

## **RESULTAT FINANCIER**

Le résultat financier s'élève à - 60 millions d'euros contre - 47 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018. Cette variation reflète principalement un effet taux défavorable sur la partie de la dette du Groupe convertie en dollars US et des écarts actuariels sur certaines provisions pour avantages au personnel.

## **IMPOTS SUR LE RESULTAT**

En ligne avec l'évolution des résultats, la charge d'impôts est en baisse à - 95 millions d'euros (- 116 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018). Hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition s'établit à environ 20 % du résultat d'exploitation courant.

## **RESULTAT NET – PART DU GROUPE ET RESULTAT NET COURANT**

En conséquence, le résultat net part du Groupe s'établit à 323 millions d'euros (407 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018) tandis que le résultat net part du Groupe par action s'élève à 3,75 euros après prise en compte de l'impact de - 37 millions d'euros lié au refinancement d'obligations hybrides.

En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le résultat net courant s'élève à 357 millions d'euros, soit 4,68 euros par action.

## 1.3.2 Analyse des résultats par pôle d'activités

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

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 006</b>	<b>2 005</b>	-
<b>EBITDA</b>	<b>332</b>	<b>353</b>	<b>- 5,9 %</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	16,6 %	17,6 %	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>243</b>	<b>275</b>	<b>- 11,6 %</b>
<i>Marge de REBIT</i>	12,1 %	13,7 %	
Autres charges et produits	(17)	(2)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(17)	(18)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>209</b>	<b>255</b>	<b>- 18,0 %</b>

À 2 006 millions d'euros, le chiffre d'affaires du pôle Matériaux Haute Performance est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018, soutenu par un effet prix de + 4,7 %, positif dans toutes les lignes de produits, qui reflète la poursuite des augmentations des prix de vente et l'optimisation du mix produits en faveur des applications à plus forte valeur ajoutée. En ligne avec l'évolution du marché, les volumes sont en baisse de 7,4 % du fait d'une demande sensiblement inférieure à l'an dernier dans les secteurs de l'automobile, de l'électronique grand public et du pétrole et gaz, d'ajustements de stocks sur certaines de ces chaînes et de la contribution particulièrement élevée des tamis moléculaires de spécialités au 1<sup>er</sup> trimestre 2018. L'effet périmètre de + 0,8 % correspond à l'intégration des acquisitions ciblées réalisées dans les adhésifs. L'effet de change de + 1,9 % résulte principalement de l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro.

À 332 millions d'euros, l'EBITDA est en retrait limité par rapport à la très bonne performance du 1<sup>er</sup> semestre 2018, dans un environnement marqué par la faiblesse de certains marchés qui pèse sur les volumes, notamment des matériaux avancés. Ces effets sont toutefois atténués en grande partie par le bénéfice des actions de prix, en particulier dans les adhésifs, dont l'EBITDA progresse nettement par rapport à l'an dernier. À 16,6 %, la marge d'EBITDA reste à des niveaux élevés, au-dessus de la marge réalisée sur l'ensemble de l'année 2018 par le pôle, tandis que la marge d'EBITDA de Bostik atteint 13 %, en hausse d'un point par rapport à l'an dernier.

Le résultat d'exploitation courant s'établit à 243 millions d'euros. Il intègre des amortissements et dépréciations courants de 89 millions d'euros, en hausse de 11 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018, du fait principalement de l'impact de la norme IFRS 16 et d'un effet de change défavorable. Sur le semestre, la marge de REBIT s'établit à 12,1 %.

Le résultat d'exploitation de 209 millions d'euros intègre 17 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition et - 17 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement à des coûts de restructuration dans les adhésifs et des dépréciations exceptionnelles d'actifs.

### 1.3.2.2 POLE SPECIALITES INDUSTRIELLES (30% DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 315</b>	<b>1 370</b>	<b>- 4,0 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>336</b>	<b>370</b>	<b>- 9,2 %</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	25,6 %	27,0 %	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>232</b>	<b>283</b>	<b>- 18,0 %</b>
<i>Marge de REBIT</i>	17,6 %	20,7 %	
Autres charges et produits	(2)	(1)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	-	-	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>230</b>	<b>282</b>	<b>- 18,4 %</b>

À 1 315 millions d'euros, le chiffre d'affaires du pôle Spécialités Industrielles recule de 4,0 % par rapport à l'an dernier compte tenu d'un effet prix de - 4,1 % et des volumes en retrait de 2,3 %. Il reflète la baisse des volumes et des prix par rapport aux niveaux très élevés atteints en 2018 dans les Gaz Fluorés et la chaîne MAM/PMMA. L'effet de change, principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, est de + 2,4 %.

À 336 millions d'euros, l'EBITDA du pôle est en retrait par rapport à la performance record du 1<sup>er</sup> semestre 2018 compte tenu des résultats des Gaz Fluorés impactés notamment par les importations illégales de gaz HFC en Europe qui pèsent sur les volumes et prix de cette activité. Il reflète également, dans une moindre mesure, la normalisation des conditions de marché dans la chaîne MAM/PMMA. Ces impacts ont été atténués par la très bonne performance de la Thiochimie. Dans ce contexte, la marge d'EBITDA reste à un excellent niveau à 25,6 %.

Le résultat d'exploitation courant de 232 millions d'euros intègre des amortissements et dépréciations courants de 104 millions d'euros, en augmentation de 17 millions d'euros par rapport à l'an dernier du fait de l'impact de la norme IFRS 16 et d'un effet de change défavorable.

Le résultat d'exploitation s'élève à 230 millions d'euros et intègre - 2 millions d'euros d'autres charges et produits.

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

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 134</b>	<b>1 054</b>	<b>+ 7,6 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>158</b>	<b>134</b>	<b>+ 17,9 %</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>13,9 %</i>	<i>12,7 %</i>	
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)</b>	<b>102</b>	<b>83</b>	<b>+ 22,9 %</b>
<i>Marge de REBIT</i>	<i>9,0 %</i>	<i>7,9 %</i>	
Autres charges et produits	(1)	(2)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(2)	-	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>99</b>	<b>81</b>	<b>+ 22,2 %</b>

Le chiffre d'affaires du pôle Coating Solutions progresse de + 7,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018, à 1 134 millions d'euros, soutenu par une belle dynamique des volumes (+ 6,8 %), en particulier dans les monomères acryliques et un effet de change positif de + 3,0 %. L'effet prix de - 2,2 % reflète principalement la baisse du prix du propylène pour les monomères acryliques tandis que le Groupe a poursuivi ses actions de hausses des prix dans ses activités les plus aval.

À 158 millions d'euros, l'EBITDA est en très forte augmentation de 18 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018, tiré par l'amélioration graduelle des conditions de marché dans les monomères acryliques et le redressement progressif des marges unitaires dans les activités aval. Dans ce contexte, la marge d'EBITDA progresse à 13,9 % contre 12,7 % au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

En ligne avec l'évolution de l'EBITDA, le résultat d'exploitation courant augmente à 102 millions d'euros et intègre des amortissements et dépréciations courants de 56 millions d'euros, en hausse de 5 millions d'euros par rapport à l'an dernier du fait de l'impact de la norme IFRS 16 et d'un effet de change défavorable. Sur le semestre, la marge de REBIT s'améliore à 9 %.

Le résultat d'exploitation s'élève à 99 millions d'euros, en hausse de 22 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018.



### 1.3.3 Analyse des flux de trésorerie du Groupe

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	484	250
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(346)	(408)
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>138</b>	<b>(158)</b>
Dont flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille	(25)	(174)
<b>Flux de trésorerie libre</b>	<b>163</b>	<b>16</b>
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>(238)</b>	<b>(169)</b>

Le raccordement entre l'EBITDA et le flux de trésorerie libre s'établit ainsi :

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>EBITDA</b>	<b>777</b>	<b>813</b>
Impôts	(94)	(117)
Éléments de trésorerie du résultat financier	(49)	(42)
Variation du besoin en fonds de roulement	(167)	(373)
Variation des fournisseurs d'immobilisations <sup>(1)</sup>	(62)	(29)
Investissements corporels et incorporels courants	(187)	(148)*
Investissements exceptionnels	(38)	(18)
Éléments non récurrents	(18)	(17)
Autres	1	(53)*
<b>Flux de trésorerie libre</b>	<b>163</b>	<b>16</b>

\* Données retraitées afin de présenter séparément les investissements sans impact sur la dette nette (cf. note C.1 des notes annexes aux états financiers consolidés au 30 juin 2019 figurant à la section 2 du présent document).

<sup>(1)</sup> Hors flux liés à des éléments non récurrents et flux liés aux opérations de gestion de portefeuille. Au 1<sup>er</sup> semestre 2019, ces éléments s'élevaient à -34 millions d'euros principalement liés à l'abandon d'un projet intégralement financé par un partenaire, dont la contrepartie est un profit exceptionnel du même montant. Ces deux montants, qui se compensent, sont enregistrés en « Éléments non récurrents ». Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, les éléments non récurrents et flux liés aux opérations de gestion de portefeuille s'élevaient à +3 millions d'euros.

#### FLUX DE TRESORERIE NET ET FLUX DE TRESORERIE LIBRE

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019, le Groupe a généré un flux de trésorerie net de 138 millions d'euros contre - 158 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018. Ce flux intègre un flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille de -25 millions d'euros correspondant essentiellement à une prise de participation de 20 millions de dollars US dans le capital de Carbon®. Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille de - 174 millions d'euros correspondait essentiellement à l'acquisition des actifs de XL Brands.

Par conséquent, le flux de trésorerie libre, qui correspond au flux de trésorerie net hors impact de la gestion de portefeuille, s'établit à 163 millions d'euros. Il est en hausse sensible par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018 (16 millions d'euros) du fait d'une augmentation du besoin en fonds de roulement inférieure à l'an dernier qui reflète une gestion stricte, le niveau d'activité et l'impact favorable de la baisse des coûts de matières premières sur les stocks. Cette hausse limitée du besoin en fonds de roulement a notamment compensé l'augmentation des investissements courants et exceptionnels de 59 millions d'euros par rapport à l'an dernier, en ligne avec la politique ambitieuse d'investissements organiques du Groupe destinée à soutenir sa croissance future. Le flux de trésorerie libre du 1<sup>er</sup> semestre 2018 incluait également dans la ligne « Autres » les prêts accordés aux salariés dans le cadre de l'augmentation de capital qui leur était réservée pour - 21 millions d'euros.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019, les investissements corporels et incorporels s'élevaient à 233 millions d'euros (175 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018) dont 187 millions d'euros d'investissements courants et 38 millions d'euros d'investissements exceptionnels correspondant principalement au projet de doublement de la capacité de production de thiochimie en Malaisie et aux investissements réalisés dans les polyamides de spécialités en Asie (pour plus de détails, voir la note C.1 des notes annexes aux états financiers consolidés au 30 juin 2019). Sur l'ensemble de l'année, les investissements courants et exceptionnels devraient s'élever, au total, à environ 610 millions d'euros.

Enfin, sur le semestre, le flux de trésorerie libre intègre des éléments non récurrents pour - 18 millions d'euros correspondant principalement à des coûts de restructuration et à des charges liées à la rupture d'un contrat de fourniture.

## FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT

Le flux de trésorerie provenant du financement s'élève à - 238 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019 contre - 169 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018. Il intègre un dividende de 2,50 euros par action payé au titre de l'exercice 2018 pour un montant total de 190 millions d'euros et le coût des rachats d'actions propres pour 17 millions d'euros. Il intègre également le coût net global de 38 millions d'euros du refinancement partiel d'obligations hybrides pour un montant nominal de 400 millions d'euros qui a combiné l'émission d'une nouvelle obligation et le rachat partiel d'obligations hybrides existantes. À l'issue de ces opérations, le montant nominal des obligations hybrides demeure inchangé à 700 millions d'euros.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, le flux de trésorerie provenant du financement incluait le paiement du dividende, des rachats d'actions propres et une augmentation de capital réservée aux salariés.

### 1.3.4 Analyse du bilan

(En millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Actifs non courants *	5 958	5 818	+2,4 %
Besoin en fonds de roulement	1 447	1 178	+22,8 %
<b>Capitaux employés</b>	<b>7 405</b>	<b>6 996</b>	<b>+5,8%</b>
Actifs d'impôts différés	207	209	-1,0 %
Provisions pour retraites et avantages du personnel	517	470	+10,0%
Autres provisions	393	409	-3,9 %
<b>Total des provisions</b>	<b>910</b>	<b>879</b>	<b>+3,5 %</b>
Actifs long terme couvrant certaines provisions	76	79	-3,8 %
<b>Total des provisions nettes des actifs non courants</b>	<b>834</b>	<b>800</b>	<b>+4,3 %</b>
Passifs d'impôts différés	265	268	-1,1%
<b>Dette nette</b>	<b>1 308</b>	<b>1 006</b>	<b>+30,0 %</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>5 110</b>	<b>5 028</b>	<b>+1,6 %</b>

\* Hors impôts différés et y compris actifs de retraite

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

Entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019, les actifs non courants ont augmenté de 140 millions d'euros. Cette variation s'explique principalement par :

- des investissements corporels et incorporels d'un montant total de 233 millions d'euros dont 187 millions d'euros d'investissements courants et 38 millions d'euros d'investissements exceptionnels ;
- la comptabilisation de droits d'utilisation au titre des engagements locatifs du Groupe dans le cadre de l'application depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la norme IFRS 16 pour un montant total de 180 millions d'euros au 30 juin 2019 ;
- des amortissements et dépréciations pour un montant total de 316 millions d'euros dont (i) 252 millions d'euros d'amortissements et dépréciations courants qui intègrent 26 millions d'euros au titre de l'application de la norme IFRS 16, (ii) 19 millions d'euros d'amortissements liés aux revalorisations des immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisés dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition et (iii) 45 millions d'euros de dépréciations exceptionnelles d'actifs industriels dont la très grande partie a été enregistrée suite à l'abandon d'un projet intégralement financé par un partenaire et a été compensée par un profit exceptionnel du même montant ;
- la prise de participation de 18 millions d'euros dans la société Carbon® ; et
- un effet de conversion de 21 millions d'euros principalement lié au léger renforcement du dollar US par rapport à l'euro à la clôture.

Au 30 juin 2019, le besoin en fonds de roulement (BFR) augmente de 269 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2018. Cette augmentation reflète notamment la saisonnalité traditionnelle des ventes. L'effet de change est limité. Au 30 juin 2019, le ratio BFR sur chiffre d'affaires annualisé <sup>(1)</sup> s'établit à 16,0 % contre 16,5 % au 30 juin 2018.

<sup>(1)</sup> Calculé comme le besoin en fonds de roulement au 30 juin / (chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre x 4).

En conséquence, les capitaux employés du Groupe ont augmenté, entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019, de 409 millions d'euros pour s'établir à 7 405 millions d'euros au 30 juin 2019.

Le montant des provisions brutes s'élève à 910 millions d'euros. Certaines de ces provisions, pour un montant total de 76 millions d'euros, sont couvertes principalement par le mécanisme de garanties octroyées par Total et décrites à la note 18.2 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 (voir section 2 du présent document) et donc par des actifs long-terme comptabilisés au bilan. Il s'agit principalement des provisions relatives aux friches industrielles américaines. Au 30 juin 2019, les provisions nettes de ces actifs non courants s'élèvent à 834 millions d'euros contre 800 millions d'euros au 31 décembre 2018.

La décomposition des provisions nettes par nature est la suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Retraites	357	322
Autres engagements envers le personnel	157	145
Environnement	127	129
Restructurations	33	36
Autres	160	168

Entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019, les provisions nettes pour retraites ont augmenté de 35 millions d'euros du fait de la baisse significative des taux d'actualisation partiellement compensée par la revalorisation des actifs financiers de couverture. L'effet de change est limité. Les provisions pour avantages du personnel (frais médicaux, prévoyance, gratifications d'ancienneté et médailles du travail) ont augmenté de 12 millions d'euros suite à la baisse des taux d'actualisation.

La dette nette s'établit à 1 308 millions d'euros au 30 juin 2019, soit un ratio d'endettement net sur fonds propres de 26 % et 0,9 fois l'EBITDA des 12 derniers mois. La variation par rapport à fin décembre 2018 s'explique principalement par les flux de trésorerie détaillés au paragraphe 1.3.3 du présent document et par l'impact de l'application de la norme IFRS 16 de 156 millions d'euros au 30 juin 2019.

Les capitaux propres s'élèvent à 5 110 millions d'euros contre 5 028 millions d'euros à fin 2018. La hausse de 82 millions d'euros intègre principalement (i) le résultat net de la période de 327 millions d'euros, (ii) le versement d'un dividende de 2,50 euros par action pour un montant total de 190 millions d'euros, (iii) le coût net global de 38 millions d'euros du refinancement partiel d'obligations hybrides et (iv) le rachat d'actions propres pour un montant total de 17 millions d'euros. Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019, une charge de 28 millions d'euros a été reconnue au titre des écarts actuariels sur les provisions pour retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi et a été comptabilisée en situation nette.

## **1.4 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Les transactions entre sociétés consolidées ont été éliminées dans le processus de consolidation. Par ailleurs, dans le cours normal de ses activités, le Groupe entretient des relations d'affaires avec certaines sociétés non consolidées ou comptabilisées par équivalence pour des valeurs non significatives.

## **1.5 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Les événements postérieurs à la clôture sont décrits à la note C.19 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 (voir section 2 du présent document).

## **1.6 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES**

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours des six prochains mois sont identiques à ceux décrits au chapitre 2 du Document de référence 2018 enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 11 avril 2019 sous le numéro de dépôt D.19-0308. Ce document est disponible sur le site internet d'Arkema, rubrique « Investisseurs » ([www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com)) et sur le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Par ailleurs, une mise à jour des passifs éventuels est présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019.

## 1.7 PERSPECTIVES

Sur la deuxième partie de l'année, l'environnement macro-économique devrait rester volatil et complexe, marqué par la poursuite des incertitudes géopolitiques qui pèsent sur le niveau global de la demande et l'évolution des matières premières. Les ajustements de stocks observés au premier semestre sur certains marchés finaux devraient toutefois s'atténuer. Dans ce contexte, Arkema continuera de donner la priorité à sa dynamique interne et au déploiement de sa stratégie à long terme.

Le Groupe poursuivra ainsi la mise en œuvre de ses projets industriels, sa politique d'innovation au service du développement durable et de la mobilité, et sa dynamique d'acquisitions ciblées. Sur le deuxième semestre, le Groupe devrait, en particulier, bénéficier du démarrage de certains projets industriels dans les résines de Sartomer en Asie, les polymères techniques en France et les acryliques aux Etats-Unis ainsi que de la contribution des acquisitions d'ArrMaz, finalisée au 1<sup>er</sup> juillet, et de Sunke, dont le *closing* est attendu au troisième trimestre. Le Groupe poursuivra également ses actions d'excellence opérationnelle et sa politique de hausses ciblées de ses prix de vente dans un contexte de cours toujours élevé du pétrole.

Tout en restant attentif aux évolutions de l'environnement macro-économique, Arkema confirme son ambition de consolider sa performance financière à de hauts niveaux et de réaliser, en 2019 <sup>(1)</sup>, un EBITDA comparable au niveau record de 2018.

Les objectifs à moyen et long terme du Groupe sont détaillés dans la section « Profil, ambition et stratégie » figurant en introduction du Document de référence 2018.

Le Groupe précise que l'ensemble de ses objectifs sont définis dans des conditions de marché normalisées et en conformité avec les normes IFRS actuellement en vigueur. Il précise également que leur atteinte repose sur des hypothèses jugées à la date du présent document, comme raisonnables par le Groupe sur cet horizon de temps (en particulier l'évolution de la demande mondiale, les conditions relatives aux prix des matières premières et de l'énergie, à l'équilibre entre l'offre et la demande pour les produits commercialisés par le Groupe et à leur niveau de prix, ou encore aux parités monétaires). Il ne tient toutefois compte ni de la matérialisation éventuelle de certains risques décrits au paragraphe 2.1 du Document de référence 2018, ni de tout autre aléa lié à l'environnement économique, financier, concurrentiel ou réglementaire dans lequel le Groupe évolue, susceptibles d'affecter la réalisation de ses objectifs.

---

<sup>(1)</sup> 2019 intègre la nouvelle norme IFRS 16.

## 2 ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2019

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....	14
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE .....	15
BILAN CONSOLIDE .....	16
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	17
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....	18
A. FAITS MARQUANTS .....	19
B. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES .....	19
C. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES .....	22
1. Indicateurs alternatifs de performance .....	22
2. Informations par secteur.....	25
3. Informations par zone géographique.....	27
4. Autres charges et produits .....	27
5. Résultat financier .....	27
6. Impôts .....	28
7. Résultat par action .....	28
8. Immobilisations incorporelles.....	28
9. Immobilisations corporelles .....	29
10. Contrats de location IFRS 16 : droits d'utilisation et dette IFRS 16 .....	30
11. Autres titres de participation .....	31
12. Capitaux propres.....	31
13. Provisions pour retraites et avantages du personnel .....	33
14. Autres provisions et autres passifs non courants .....	33
15. Passifs et passifs éventuels.....	34
16. Dettes financières.....	35
17. Paiements fondés sur des actions .....	36
18. Engagements hors bilan .....	37
19. Evénements postérieurs à la clôture.....	39
D. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2019.....	40

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	(C2&C3)	<b>4 469</b>	<b>4 442</b>
Coûts et charges d'exploitation		(3 456)	(3 377)
Frais de recherche et développement		(123)	(118)
Frais administratifs et commerciaux		(384)	(370)
Autres charges et produits	(C4)	(23)	(4)
<b>Résultat d'exploitation</b>	(C2)	<b>483</b>	<b>573</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		(1)	1
Résultat financier	(C5)	(60)	(47)
Impôts sur le résultat	(C6)	(95)	(116)
<b>Résultat net</b>		<b>327</b>	<b>411</b>
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		4	4
<b>Dont résultat net – part du Groupe</b>		<b>323</b>	<b>407</b>
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	(C7)	3,75	5,35
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	(C7)	3,73	5,34

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>		1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>Résultat net</b>		<b>327</b>	<b>411</b>
Effet des couvertures		(1)	-
Autres		1	-
Impôts différés sur effet des couvertures et autres		-	-
Variation des écarts de conversion	(C12)	14	28
<b>Autres éléments recyclables du résultat global</b>		<b>14</b>	<b>28</b>
Pertes et gains actuariels	(C13)	(33)	18
Impôts différés sur pertes et gains actuariels		5	(4)
<b>Autres éléments non recyclables du résultat global</b>		<b>(28)</b>	<b>14</b>
<b>Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>		<b>(14)</b>	<b>42</b>
<b>Résultat global</b>		<b>313</b>	<b>453</b>
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		4	5
<b>Dont résultat global - part du Groupe</b>		<b>309</b>	<b>448</b>

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

## BILAN CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2018
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles, valeur nette	(C8)	2 863	2 877
Immobilisations corporelles, valeur nette	(C9 & 10)	2 758	2 627
Investissement dans des sociétés mises en équivalence		37	38
Autres titres de participation	(C11)	52	33
Actifs d'impôts différés		207	209
Autres actifs non courants		248	243
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>6 165</b>	<b>6 027</b>
Stocks		1 167	1 136
Clients et comptes rattachés		1 370	1 247
Autres créances		184	173
Impôts sur les sociétés – créances		74	80
Autres actifs financiers courants		8	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 331	1 441
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>4 134</b>	<b>4 084</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>10 299</b>	<b>10 111</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>			
Capital		766	766
Primes et réserves		4 180	4 099
Actions propres		(44)	(28)
Ecart de conversion		156	142
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	(C12)	<b>5 058</b>	<b>4 979</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		52	49
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>5 110</b>	<b>5 028</b>
Passifs d'impôts différés		265	268
Provisions pour retraites et avantages du personnel	(C13)	517	470
Autres provisions et autres passifs non courants	(C14)	412	433
Emprunts et dettes financières à long terme	(C16)	1 875	2 246
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>3 069</b>	<b>3 417</b>
Fournisseurs et comptes rattachés		926	1 037
Autres créanciers et dettes diverses		348	343
Impôts sur les sociétés – dettes		75	78
Autres passifs financiers courants		7	7
Emprunts et dettes financières à court terme	(C16)	764	201
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>2 120</b>	<b>1 666</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>		<b>10 299</b>	<b>10 111</b>

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.



## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>		<b>1<sup>er</sup> semestre 2019</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b>
Résultat net		327	411
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs		316	235
Autres provisions et impôts différés		(1)	(28)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme		(4)	(2)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence		1	(1)
Variation du besoin en fonds de roulement		(167)	(373)
Autres variations		12	8
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>		<b>484</b>	<b>250</b>
Investissements incorporels et corporels		(233)	(175)
Variation des fournisseurs d'immobilisations		(96)	(26)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise		(19)	(174)
Augmentation des prêts à long terme		(20)	(44)
<b>Investissements</b>		<b>(368)</b>	<b>(419)</b>
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels		6	1
Remboursement de prêts à long terme		16	10
<b>Désinvestissements</b>		<b>22</b>	<b>11</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES INVESTISSEMENTS NETS</b>		<b>(346)</b>	<b>(408)</b>
Variation de capital et primes	(C12)	3	51
Rachat d'actions propres	(C12)	(17)	(19)
Emission d'obligations hybrides	(C12)	399	-
Rachat d'obligations hybrides	(C12)	(425)	-
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	(C12)	(190)	(176)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(C12)	(12)	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(1)	(1)
Augmentation de l'endettement long terme		2	1
Diminution de l'endettement long terme	(C16.1)	(515)	(9)
Augmentation / Diminution de l'endettement court terme	(C16.1)	518	(16)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT</b>		<b>(238)</b>	<b>(169)</b>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		(100)	(327)
Incidence variations change et périmètre		(10)	(7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		1 441	1 438
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE EN FIN DE PERIODE</b>		<b>1 331</b>	<b>1 104</b>

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2019, retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	Capital social	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Actions propres	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>766</b>	<b>1 263</b>	<b>689</b>	<b>2 147</b>	<b>142</b>	<b>(28)</b>	<b>4 979</b>	<b>49</b>	<b>5 028</b>
Dividendes payés	-	-	-	(202)	-	-	(202)	(1)	(203)
Emissions d'actions	0	3	-	-	-	-	3	-	3
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	(17)	(17)	-	(17)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	(1)	-	1	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	12	-	-	12	-	12
Emission d'obligations hybrides*	-	-	399	-	-	-	399	-	399
Rachat/remboursement d'obligations hybrides*	-	-	(394)	(31)	-	-	(425)	-	(425)
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>(222)</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	<b>(230)</b>	<b>(1)</b>	<b>(231)</b>
Résultat net	-	-	-	323	-	-	323	4	327
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	(28)	14	-	(14)	-	(14)
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>295</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>309</b>	<b>4</b>	<b>313</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>766</b>	<b>1 266</b>	<b>694</b>	<b>2 220</b>	<b>156</b>	<b>(44)</b>	<b>5 058</b>	<b>52</b>	<b>5 110</b>

\*Cf C12.2 « Obligations hybrides »

(En millions d'euros)	Capital social	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Actions propres	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>759</b>	<b>1 216</b>	<b>689</b>	<b>1 670</b>	<b>101</b>	<b>(2)</b>	<b>4 433</b>	<b>41</b>	<b>4 474</b>
Dividendes payés	-	-	-	(176)	-	-	(176)	(1)	(177)
Emissions d'actions	6	45	-	-	-	-	51	-	51
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	(19)	(19)	-	(19)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	(2)	-	2	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	11	-	-	11	-	11
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>6</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>(167)</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>(133)</b>	<b>(1)</b>	<b>(134)</b>
Résultat net	-	-	-	407	-	-	407	4	411
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	14	27	-	41	1	42
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>421</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>448</b>	<b>5</b>	<b>453</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>765</b>	<b>1 261</b>	<b>689</b>	<b>1 924</b>	<b>128</b>	<b>(19)</b>	<b>4 748</b>	<b>45</b>	<b>4 793</b>

## A. FAITS MARQUANTS

### A.1 Gestion du portefeuille

Arkema a annoncé, en mai 2019, le projet d'acquisition d'ArrMaz, acteur majeur dans les tensioactifs de spécialités pour la nutrition des cultures, les mines et les infrastructures routières, qui réalise un chiffre d'affaires de 290 millions de dollars US et une marge d'EBITDA de 18 %. Cette offre a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 570 millions de dollars US. Le *closing* de l'opération a été réalisé le 1<sup>er</sup> juillet 2019. Cette activité rejoint la *Business Line* Additifs de Performance au sein du pôle Matériaux Haute Performance. Arkema a également annoncé en juin 2019 une prise de participation à hauteur de 20 millions de dollars US dans Carbon®.

### A.2 Autres faits marquants

Arkema a profité de conditions de marché favorables pour procéder au refinancement partiel de ses obligations hybrides existantes en combinant une émission d'une nouvelle obligation et une offre de rachat.

Ainsi, Arkema a procédé, le 17 juin 2019, à une émission obligataire hybride perpétuelle d'un montant de 400 millions d'euros. Les obligations comportent une première option de remboursement anticipé pouvant être exercée au gré d'Arkema entre le 17 juin 2024 et le 17 septembre 2024 et portent, sous réserve de remboursement anticipé, un coupon annuel de 2,75 % jusqu'à cette dernière date. Arkema a également accepté le rachat de 400 millions d'euros d'obligations hybrides à durée indéterminée à un prix de 106,137 %. Ces obligations émises le 29 octobre 2014, pour un montant total de 700 millions d'euros, comportent une première option de remboursement anticipé le 29 octobre 2020 et sont assorties d'un coupon annuel de 4,75 % jusqu'à cette date. Voir note C12.2 « Obligations hybrides ».

## B. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Arkema est une société anonyme à Conseil d'administration soumise aux dispositions du livre II du Code de commerce, ainsi qu'à toutes les autres dispositions légales applicables aux sociétés commerciales françaises.

Le siège de la Société est domicilié au 420, rue d'Estienne d'Orves 92700 Colombes (France). Elle a été constituée le 31 janvier 2003 et les titres d'Arkema sont cotés à la bourse de Paris (Euronext) depuis le 18 mai 2006.

### Base de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe au 30 juin 2019 ont été établis sous la responsabilité du Président-directeur général d'Arkema et ont été arrêtés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 31 juillet 2019.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et établis conformément au référentiel IFRS tel que publié par l'IASB (International Accounting Standards Board), et aux normes IFRS adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2019. S'agissant d'états financiers intermédiaires résumés, ceux-ci ne comportent pas toutes les informations requises pour l'établissement des états financiers complets et doivent donc être lus en lien avec les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Le référentiel adopté par l'Union européenne est consultable sur le site internet suivant :

<https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>

### Evolution des normes IFRS et interprétations

Les principes et méthodes comptables appliqués pour les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018 à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe), à savoir :

Amendements à IAS 19	Modification, réduction ou liquidation d'un régime	Adoptés par l'Union européenne le 14 mars 2019
Amendements à IAS 28	Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises	Adoptés par l'Union européenne le 11 février 2019
Amendements à IFRS 9	Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative	Adoptés par l'Union européenne le 26 mars 2018
IFRS 16	Contrats de location	Adoptée par l'Union européenne le 9 novembre 2017
Interprétations IFRIC 23	Comptabilisation des incertitudes à l'égard des impôts sur le résultat (IAS12)	Adoptées par l'Union européenne le 24 octobre 2018
Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017		Adoptées par l'Union européenne le 15 mars 2019

L'application de ces amendements et autres interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2019.

#### Impact de l'application de la norme IFRS 16

L'impact de la norme IFRS 16 est détaillé dans les notes C1.8 « Impact de la norme IFRS 16 au premier semestre 2019 » et C10 « Contrats de location IFRS 16 ».

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, les engagements locatifs du Groupe sont comptabilisés en application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », ce qui se traduit par la reconnaissance, au bilan, d'un actif lié au droit d'utilisation de l'actif loué et, en contrepartie, d'une dette financière. Dans le compte de résultat, la charge de loyer est remplacée par une charge d'amortissement des droits d'utilisation comptabilisée en « Amortissements et dépréciations », d'une part, et par une charge d'intérêts financiers comptabilisée en « Résultat financier », d'autre part. Le tableau des flux de trésorerie est également impacté. Les charges de loyers, qui étaient présentées dans les « flux de trésorerie provenant de l'exploitation », sont remplacées par un remboursement de la dette financière présenté dans les « flux de trésorerie provenant du financement » et par la charge d'intérêts financiers présentée dans les « flux de trésorerie provenant de l'exploitation ».

Le Groupe applique cette norme de façon rétrospective modifiée. De plus, le Groupe a choisi d'utiliser les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme, à savoir les contrats ayant une durée inférieure à douze mois et les contrats de location de biens ayant une valeur à neuf individuelle inférieure à 5 000 dollars US. Par mesure de simplification, le Groupe exclut un certain nombre de filiales du périmètre d'application de la norme IFRS 16, l'ensemble des contrats exclus ayant un impact non significatif aux bornes du Groupe.

Le droit d'utilisation est comptabilisé pour un montant correspondant à l'endettement initial ajusté des paiements faits avant ou après la date de début de contrat, ainsi que des coûts estimés de remise en état. Le droit d'utilisation est amorti linéairement sur la durée de location.

La durée de location correspond à la période non résiliable complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'utilisation par le Groupe est raisonnablement certaine ; en particulier, le Groupe applique la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables aux baux immobiliers en France en prenant comme durée maximale la durée la plus longue de 9 ans. L'obligation locative au 1<sup>er</sup> janvier 2019 est calculée suivant la norme IFRS 16 en appliquant les taux d'actualisation en vigueur à cette date pour la durée résiduelle du contrat. Le taux implicite des contrats n'étant pas déterminable facilement, le Groupe applique un taux d'actualisation à partir d'une estimation du taux marginal d'emprunt des filiales.

Les principaux contrats de location concernés par IFRS 16 portent sur des biens immobiliers et des équipements logistiques, dont sont exclus les services des obligations locatives.

La première application de la norme IFRS16 implique une réconciliation avec les engagements hors bilan qui est la suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>1<sup>er</sup> janvier 2019</b>
Engagements de location	126
Composante service, incluse dans les contrats de location	(6)
Contrats hors périmètre IFRS 16 au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	(16)
Effet seuil de matérialité des engagements hors bilan	76
<b>Valeur d'engagement IFRS16</b>	<b>180</b>
Effet actualisation	(22)
<b>TOTAL DETTE FINANCIERE IFRS 16</b>	<b>158</b>

#### Normes IFRS et interprétations d'application non obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2019

Les normes, amendements ou interprétations publiés respectivement par l'IASB, l'IFRS IC (IFRS Interpretations Committee), et d'application non obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 et non appliqués par anticipation par le Groupe, sont :

Amendements à IAS 1 et IAS 8	Définition de la matérialité	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2019
Amendements à IFRS 3	Définition d'une entreprise	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2019
Cadre conceptuel	Amendements aux références du cadre conceptuel	Non adoptée par l'Union européenne au 30 juin 2019
IFRS 17	Contrats d'assurance	Non adoptée par l'Union européenne au 30 juin 2019

#### **Utilisation d'hypothèses**

L'établissement des comptes consolidés intermédiaires résumés conformément aux normes IFRS conduit la direction du Groupe à réaliser des estimations et émettre des hypothèses, qui peuvent avoir un impact sur les montants comptabilisés des actifs et passifs à la date de préparation des états financiers et avoir une contrepartie dans le compte de résultat. La direction a réalisé ses estimations et émis ses hypothèses sur la base de l'expérience passée et de la prise en compte des différents facteurs considérés comme raisonnables pour l'évaluation des actifs et passifs. L'utilisation d'hypothèses différentes pourrait avoir un impact significatif sur ces évaluations. Les principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, des engagements de retraite, des impôts différés et des provisions. L'information fournie au titre des actifs et des passifs éventuels et des engagements hors bilan existant à la date de l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires résumés fait également l'objet d'estimations.

#### **Effets de la saisonnalité**

Le profil type de l'activité du Groupe l'expose à des effets de saisonnalité. Différentes caractéristiques contribuent à ces effets :

- la demande pour les produits fabriqués par le Groupe est en général plus faible pendant les mois d'été (juillet, août) et de décembre notamment en raison du ralentissement de l'activité industrielle observé principalement en France et en Europe ;
- dans certaines activités du Groupe, en particulier celles servant les marchés des peintures et revêtements et de la réfrigération et air conditionné, le niveau des ventes est en général plus fort au cours du premier semestre qu'au cours du second semestre. A contrario, dans les adhésifs, les deux semestres sont plus équilibrés ;
- les grands arrêts pluriannuels des unités de production du Groupe pour maintenance ont également une influence sur la saisonnalité et sont, en général, plutôt réalisés au deuxième semestre.

Ces effets de saisonnalité observés dans le passé ne sont pas nécessairement représentatifs du futur mais peuvent influencer la variation du résultat et du besoin en fonds de roulement entre les différents trimestres de l'exercice.

## C. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

## 1. 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.

La note C2 « Informations par secteur » se réfère en partie à ces indicateurs alternatifs de performance.

## 1.1 Résultat d'exploitation courant (REBIT) et EBITDA

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>483</b>	<b>573</b>
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(19)	(18)
- Autres charges et produits	(C4)	(23)	(4)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)</b>		<b>525</b>	<b>595</b>
- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(252)	(218)
<b>EBITDA</b>		<b>777</b>	<b>813</b>

Détails des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels</b>	(C8 & C9 & C10)	<b>(316)</b>	<b>(236)</b>
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(252)	(218)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(19)	(18)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(C4)	(45)	0

## 1.2 Résultat net courant et résultat net courant par action

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>RESULTAT NET – PART DU GROUPE</b>		<b>323</b>	<b>407</b>
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(19)	(18)
- Autres charges et produits	(C4)	(23)	(4)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		5	4
- Impôts sur autres charges et produits		3	2
- Impôts non courants		-	2
<b>RESULTAT NET COURANT</b>		<b>357</b>	<b>421</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		76 214 216	76 070 820
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	(C7)	76 608 099	76 169 120
<b>RESULTAT NET COURANT PAR ACTION (EN EUROS)</b>		<b>4,68</b>	<b>5,53</b>
<b>RESULTAT NET COURANT DILUE PAR ACTION (EN EUROS)</b>		<b>4,66</b>	<b>5,53</b>

## 1.3 Investissements courants

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS</b>	<b>233</b>	<b>175</b>
- Investissements exceptionnels	38	18
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	-	-
- Investissements sans impact sur la dette nette	8	9*
<b>INVESTISSEMENTS COURANTS</b>	<b>187</b>	<b>148*</b>

\* Données retraitées

Les investissements exceptionnels correspondent à un nombre très limité d'investissements qui sont présentés séparément dans le cadre de la communication financière compte tenu de leur taille et de leur nature (projets majeurs de développement, sinistres ou restructurations exceptionnelles). Ils correspondent principalement aux investissements réalisés dans la thiochimie en Malaisie et les polyamides de spécialités en Asie.

Les investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille correspondent à l'impact des opérations d'acquisition d'actifs.

Les investissements sans impact sur la dette nette correspondent à des investissements financés par des tiers ou à des reclassements d'actifs..

## 1.4 Flux de trésorerie libre

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	484	250
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(346)	(408)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET</b>	<b>138</b>	<b>(158)</b>
- Flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion du portefeuille	(25)	(174)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIBRE</b>	<b>163</b>	<b>16</b>

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

## 1.5 Besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	30 juin 2019	31 décembre 2018
Stocks	1 167	1 136
+ Créances clients et comptes rattachés	1 370	1 247
+ Autres débiteurs et créances diverses y compris impôts société	258	253
+ Autres actifs financiers courants	8	7
--Dettes fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés	926	1 037
--Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts société	423	421
--Autres passifs financiers courants	7	7
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>1 447</b>	<b>1 178</b>

## 1.6 Capitaux employés

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2018
Goodwill, valeur nette		1 622	1 618
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	(C8, C9 & C10)	3 999	3 886
+ Titres des sociétés mises en équivalence		37	38
+ Autres titres de participation et Autres actifs non courants		300	276
+ Besoin en fonds de roulement		1 447	1 178
<b>CAPITAUX EMPLOYÉS</b>		<b>7 405</b>	<b>6 996</b>

## 1.7 Dette nette

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2018
Emprunts et dettes financières à long terme	(C16)	1 875	2 246
+ Emprunts et dettes financières à court terme	(C16)	764	201
- Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 331	1 441
<b>DETTE NETTE</b>		<b>1 308</b>	<b>1 006</b>

## 1.8 Impact de la norme IFRS 16 au premier semestre 2019

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, Arkema applique la norme IFRS 16 "Contrats de location". Les impacts de cette norme au 1<sup>er</sup> semestre 2019 sur les principaux agrégats et indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont décrits ci-dessous. Les chiffres 2018 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

**Compte de résultat**

<i>(En millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2019
EBITDA	27
Amortissements et dépréciations courants	(26)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	1
Résultat d'exploitation	1
Résultat financier	(2)
Résultat net courant	(1)
Résultat net	(1)

**Tableau de flux de trésorerie**

<i>(En millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2019
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	25
Flux de trésorerie provenant du financement	(25)
Flux de trésorerie libre	25

**Bilan**

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2019
Immobilisations corporelles	155
<b>Total actif</b>	<b>155</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	113
Emprunts et dettes financières à court terme	43
<b>Dette nette</b>	<b>156</b>
Résultat net	(1)
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>	<b>155</b>

**Information par pôle d'activité (1<sup>er</sup> semestre 2019)**

<i>(En millions d'euros)</i>	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate
EBITDA	8,5	12,5	5	1
Amortissements et dépréciations courants	(8)	(12)	(5)	(1)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	0,5	0,5	-	-



## 2. Informations par secteur

En application d'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle est présentée en conformité avec le *reporting* interne du Groupe utilisé par la direction générale pour mesurer la performance financière des secteurs et allouer les ressources.

Arkema s'organise en trois pôles : les Matériaux Haute Performance, les Spécialités Industrielles et les Coating Solutions. Trois membres du Comité exécutif supervisent les activités de ces pôles : ils rendent directement compte au Président-directeur général, principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8, et ont avec lui des contacts réguliers afin de discuter d'activités opérationnelles, de résultats financiers, de prévisions ou de projets pour le secteur.

La composition des pôles est la suivante :

- le pôle Matériaux Haute Performance regroupe les *Business Lines* <sup>(1)</sup> suivantes :
  - Bostik,
  - les Polymères Techniques qui regroupent les polyamides de spécialités et le PVDF,
  - les Additifs de Performance qui regroupent les résines photoréticulables (Sartomer), les peroxydes organiques et l'activité adsorption.

Les Matériaux Haute Performance proposent des solutions innovantes et à haute valeur ajoutée utilisées dans des secteurs variés tels que les transports, l'extraction du pétrole, les énergies renouvelables (photovoltaïque, batteries lithium-ion), les biens de consommation (produits de beauté, articles de sports, emballage...), l'électronique, la construction, les revêtements et le traitement de l'eau ;

- le pôle Spécialités Industrielles rassemble les *Business Lines* suivantes :
  - Thiochimie,
  - Fluorés,
  - PMMA,
  - Oxygénés.

Ces niches industrielles intégrées, dans lesquelles le Groupe Arkema bénéficie de positions mondiales, regroupent des produits utilisés dans de nombreux secteurs industriels tels que la production de froid (réfrigération et air conditionné), la pétrochimie et le raffinage, la production de pâte à papier, l'alimentation animale, l'électronique et l'automobile ; et

- le pôle Coating Solutions regroupe les *Business Lines* suivantes :
  - Acryliques,
  - Résines de Revêtements et Additifs qui regroupent les activités résines de revêtements et les additifs de rhéologie de Coatex.Ce pôle propose des solutions pour les peintures, les revêtements industriels, les adhésifs et pour les applications acryliques en forte croissance (superabsorbants pour les couches-culottes, traitement de l'eau, extraction du pétrole et du gaz).

Les activités fonctionnelles et financières qui ne sont pas directement affectables aux activités opérationnelles (notamment certains frais de recherche et coûts centraux) sont regroupées dans une section Corporate.

Le résultat d'exploitation et les actifs sont répartis entre chaque pôle avant ajustements inter-pôles. Les transactions entre pôles sont réalisées à des prix de marché.

---

(1) Les *Business Lines* correspondent à des activités ou à des regroupements d'activités.

<b>1<sup>er</sup> semestre 2019</b> <i>(En millions d'euros)</i>	<b>Matériaux Haute Performance</b>	<b>Spécialités Industrielles</b>	<b>Coating Solutions</b>	<b>Corporate</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires hors Groupe</b>	<b>2 006</b>	<b>1 315</b>	<b>1 134</b>	<b>14</b>	<b>4 469</b>
Chiffre d'affaires inter-pôles	5	78	39	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>2 011</b>	<b>1 393</b>	<b>1 173</b>	<b>14</b>	
<b>EBITDA*</b>	<b>332</b>	<b>336</b>	<b>158</b>	<b>(49)</b>	<b>777</b>
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels*	(89)	(104)	(56)	(3)	(252)
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)*</b>	<b>243</b>	<b>232</b>	<b>102</b>	<b>(52)</b>	<b>525</b>
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(17)	-	(2)	-	(19)
Autres charges et produits	(17)	(2)	(1)	(3)	(23)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>209</b>	<b>230</b>	<b>99</b>	<b>(55)</b>	<b>483</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	(1)	-	-	(1)
Investissements incorporels et corporels	<b>104</b>	<b>81</b>	<b>43</b>	<b>5</b>	<b>233</b>
Dont investissements courants*	83	56	43	5	187

<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b> <i>(En millions d'euros)</i>	<b>Matériaux Haute Performance</b>	<b>Spécialités Industrielles</b>	<b>Coating Solutions</b>	<b>Corporate</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires hors Groupe</b>	<b>2 005</b>	<b>1 370</b>	<b>1 054</b>	<b>13</b>	<b>4 442</b>
Chiffre d'affaires inter-pôles	5	94	38	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>2 010</b>	<b>1 464</b>	<b>1 092</b>	<b>13</b>	
<b>EBITDA*</b>	<b>353</b>	<b>370</b>	<b>134</b>	<b>(44)</b>	<b>813</b>
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels*	(78)	(87)	(51)	(2)	(218)
<b>Résultat d'exploitation courant (REBIT)*</b>	<b>275</b>	<b>283</b>	<b>83</b>	<b>(46)</b>	<b>595</b>
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	-	-	-	(18)
Autres charges et produits	(2)	(1)	(2)	1	(4)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>255</b>	<b>282</b>	<b>81</b>	<b>(45)</b>	<b>573</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	-	-	1
Investissements incorporels et corporels	<b>62</b>	<b>75</b>	<b>26</b>	<b>12</b>	<b>175</b>
Dont investissements courants*	51	59 <sup>(1)</sup>	26	12	148 <sup>(1)</sup>

\* Cf C1 « Indicateurs alternatifs de performance »

<sup>(1)</sup> Données retraitées

### 3. Informations par zone géographique

Le chiffre d'affaires hors Groupe est présenté sur la base de la localisation géographique des clients.

1 <sup>er</sup> semestre 2019 (En millions d'euros)	France	Reste de l'Europe	ALENA*	Asie	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	366	1 322	1 405	1 196	180	4 469

1 <sup>er</sup> semestre 2018 (En millions d'euros)	France	Reste de l'Europe	ALENA*	Asie	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	373	1 345	1 371	1 151	202	4 442

\* ALENA : Etats-Unis, Canada, Mexique

### 4. Autres charges et produits

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019			1 <sup>er</sup> semestre 2018		
	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Restructuration et environnement	(10)	-	(10)	(5)	1	(4)
Dépréciation du <i>goodwill</i>	-	-	-	-	-	-
Dépréciation d'actifs (hors <i>goodwill</i> )	(7)	-	(7)	-	0	0
Sinistres et litiges	(5)	4	(1)	(2)	1	(1)
Résultat de cession & frais d'acquisition	(4)	-	(4)	(1)	2	1
Autres	(37)	36	(1)	0	-	0
<b>Total des autres charges et produits</b>	<b>(63)</b>	<b>40</b>	<b>(23)</b>	<b>(8)</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2019, les charges de restructuration et environnement comprennent principalement des coûts de restructuration dans les adhésifs. Les dépréciations exceptionnelles d'actifs portent sur des actifs industriels aux États-Unis. La rubrique "Autres" intègre essentiellement des dépréciations exceptionnelles d'actifs enregistrées suite à l'abandon d'un projet intégralement financé par un partenaire ; cette dépréciation est ainsi compensée par un profit exceptionnel du même montant.

### 5. Résultat financier

Le résultat financier comprend le coût de la dette ajusté des frais financiers capitalisés et s'agissant des provisions pour retraites et avantages du personnel, le coût financier, le rendement attendu des actifs financiers et les écarts actuariels liés aux changements de taux d'actualisation des autres avantages à long terme. Il comprend par ailleurs la partie du résultat de change correspondant au report/déport ainsi que le résultat de change sur les financements non couverts.

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Coût de la dette	(30)	(30)
Charges / Produits financiers liés aux provisions pour retraites et avantages du personnel	(10)	(6)
Report / déport et résultat de change sur les financements non couverts	(20)	(12)
Frais financiers capitalisés	2	1
Charges d'intérêts locatifs	(2)	-
Autres	0	0
<b>Résultat financier</b>	<b>(60)</b>	<b>(47)</b>

## 6. Impôts

La charge d'impôt sur le résultat se décompose de la manière suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Impôts exigibles	(92)	(117)
Impôts différés	(3)	1
<b>Total impôts sur le résultat</b>	<b>(95)</b>	<b>(116)</b>

La charge nette d'impôt s'élève à 95 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019, dont 8 millions d'euros au titre de la CVAE (contre 116 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018 dont 8 millions d'euros au titre de la CVAE).

## 7. Résultat par action

	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 214 216	76 070 820
Effet dilutif des options de souscription d'actions	4 392	54 341
Effet dilutif des attributions d'actions auto-détenues	389 491	43 959
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 608 099	76 169 120

Le calcul du résultat net par action est présenté ci-dessous :

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Résultat net part du Groupe		323	407
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée nette d'impôts	(C12.2)	(37)	-
Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net par action		286	407

	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	3,75	5,35
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	3,73	5,34

## 8. Immobilisations incorporelles

### 8.1 Goodwill

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
<i>Goodwill</i>	2 160	(538)	1 622	1 618

L'évolution de la valeur comptable nette des *goodwill* est la suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	2019
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>1 618</b>
Variation de périmètre	-
Écarts de conversion	4
<b>Au 30 juin</b>	<b>1 622</b>

## 8.2 Autres immobilisations incorporelles

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Brevets et technologies	432	(197)	235	244
Marques	550	(3)	547	546
Logiciels et licences informatiques	336	(238)	98	102
Frais REACH capitalisés	61	(29)	32	34
Autres frais de recherche capitalisés	23	(8)	15	16
Contrats capitalisés	351	(272)	79	81
Droits incorporels	48	(17)	31	32
Relations clients	95	(22)	73	76
Autres immobilisations incorporelles	85	(28)	57	60
Immobilisations en-cours incorporelles	96	(22)	74	68
<b>Total</b>	<b>2 077</b>	<b>(836)</b>	<b>1 241</b>	<b>1 259</b>

L'évolution de la valeur comptable nette des autres immobilisations incorporelles est la suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	2019
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>1 259</b>
Acquisitions	27
Amortissements & dépréciations	(48)
Sorties	-
Variation de périmètre	-
Écarts de conversion	3
Reclassements	-
<b>Au 30 juin</b>	<b>1 241</b>

## 9. Immobilisations corporelles

## 9.1 Immobilisation corporelles

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Terrains et Agencements, constructions	1 943	(1 280)	663	655
Installations complexes	3 624	(2 953)	671	659
Autres immobilisations corporelles	3 158	(2 317)	841	850
Immobilisations en-cours	438	(10)	428	463
<b>Total immobilisations corporelles hors droits d'utilisation</b>	<b>9 163</b>	<b>(6 560)</b>	<b>2 603</b>	<b>2 627</b>
Droits d'utilisation (C10)	180	(25)	155	-
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>9 343</b>	<b>(6 585)</b>	<b>2 758</b>	<b>2 627</b>

## 9.2 Variation des immobilisations corporelles hors droits d'utilisation

L'évolution de la valeur comptable nette des immobilisations corporelles hors droits d'utilisation est la suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>2019</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>2 627</b>
Acquisitions	206
Amortissements & dépréciations	(242)
Sorties	(1)
Variation de périmètre	-
Écarts de conversion	13
Reclassements	-
<b>Au 30 juin</b>	<b>2 603</b>

## 10. Contrats de location IFRS 16 : droits d'utilisation et dette IFRS 16

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, les engagements locatifs du Groupe sont comptabilisés en application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » et classés dans les immobilisations corporelles. Les principes ainsi que les impacts sur les indicateurs alternatifs de performances sont décrits dans les notes B « Principes et méthodes comptables » et C1.8 « Impact de la norme IFRS 16 au premier semestre 2019 ».

Au 30 juin 2019, la valeur comptable nette des droits d'utilisation liée aux contrats de location est de 155 millions d'euros.

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2019</b>		
	Valeur comptable brute	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette
Immobiliers (sièges sociaux, bureaux)	59	(6)	53
Immobiliers industriels (usines, terrains, dépôts)	24	(2)	22
Logistique (wagons, conteneurs, chariots)	80	(14)	66
Autres (voitures...)	17	(3)	14
<b>Total droits d'utilisation</b>	<b>180</b>	<b>(25)</b>	<b>155</b>

L'évolution de la valeur comptable nette des droits d'utilisation est la suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>2019</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>158</b>
Acquisitions et révisions de contrats	23
Amortissements	(26)
Sorties et révisions de contrats	(1)
Variation de périmètre	-
Écarts de conversion	1
<b>Au 30 juin</b>	<b>155</b>

La dette financière IFRS 16 s'élève à 156 millions d'euros au 30 juin 2019 (Cf note C.16 « Dettes financières »). Le montant total des paiements futurs non actualisés au titre des engagements locatifs du Groupe s'élève à 177 millions d'euros au 30 juin 2019 selon l'échéancier suivant :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2019</b>
Moins d'un an	47
1 à 5 ans	99
Plus de 5 ans	31
<b>TOTAL</b>	<b>177</b>

Au 30 juin 2019, les sorties de trésorerie liées aux contrats de location s'élèvent à 27 millions d'euros. Les charges financières relatives à la dette IFRS 16 s'élèvent à 2 millions d'euros.

L'application de l'exemption des contrats de courte durée et des contrats portant sur des actifs de faible valeur représente des montants non significatifs au niveau du Groupe. Par mesure de simplification, le Groupe a exempté un certain nombre de filiales de l'application d'IFRS 16 car les droits d'utilisation de ces filiales sont en dessous du seuil de matérialité défini par le Groupe.

## 11. Autres titres de participation

Les principaux mouvements sur le premier semestre 2019 correspondent à l'entrée au capital de Carbon®. Cf note A.1 « Gestion du portefeuille ».

## 12. Capitaux propres

Au 30 juin 2019, le capital social d'Arkema s'élève à 766 millions d'euros, divisé en 76 624 220 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

<b>Nombre d'actions au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>75 870 506</b>
Emission d'actions suite à l'augmentation de capital réservée aux salariés	610 405
Emission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	51 545
<b>Nombre d'actions au 30 juin 2018</b>	<b>76 532 456</b>
Emission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	49 036
<b>Nombre d'actions au 31 décembre 2018</b>	<b>76 581 492</b>
<b>Nombre d'actions au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>76 581 492</b>
Emission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	42 728
<b>Nombre d'actions au 30 juin 2019</b>	<b>76 624 220</b>

### 12.1 Evolution du capital social

Suite à l'exercice de 42 728 options de souscription, la Société a procédé à une augmentation du capital social d'un montant nominal total de 0,4 million d'euros.

### 12.2 Obligations hybrides

Au 30 juin 2019, le montant des titres subordonnés à durée indéterminée enregistré en capitaux propres s'élève à 694 millions d'euros.

Arkema a procédé, le 17 juin 2019, à une émission obligataire hybride perpétuelle (titres subordonnés à durée indéterminée) d'un montant nominal de 400 millions d'euros, soit 399 millions d'euros nets des primes d'émission et frais de mise en place. Les obligations comportent une première option de remboursement anticipé pouvant être exercée au gré d'Arkema à compter du 17 juin 2024 jusqu'au 17 septembre 2024 et portent, sous réserve de remboursement anticipé, un coupon annuel de 2,75% jusqu'à cette dernière date.

Dans le même temps, Arkema a racheté une partie de sa souche existante d'obligations hybrides, pour un montant nominal de 400 millions d'euros et une prime de rachat de 25 millions d'euros frais bancaires compris. Ces obligations, émises le 29 octobre 2014 pour un montant nominal total de 700 millions d'euros, comportent une première option de remboursement anticipé le 29 octobre 2020 et sont

assorties d'un coupon annuel de 4,75% jusqu'à cette date. Dans le cadre de ce rachat, Arkema a également procédé le 17 juin 2019 au paiement des coupons courus dus au titre de la portion rachetée d'obligations existantes, soit 12 millions d'euros.

Suite à ces opérations combinées, le montant nominal global de titres subordonnés à durée indéterminée d'Arkema demeure inchangé à 700 millions d'euros. Au 30 juin 2019, il se répartit comme suit :

Date d'émission	Nominal (en millions)	Devise	Option de remboursement	Taux de coupon annuel
29 octobre 2014	300	EUR	6 ans	4,75%
17 juin 2019	400	EUR	5,25 ans	2,75%

Arkema dispose d'une option de différer le paiement des coupons pour les émissions ci-dessus.

Conformément à la norme IAS32, lorsqu'il existe un droit inconditionnel d'éviter de verser de la trésorerie ou un autre actif financier sous forme de remboursement ou de rémunération de capital, un instrument est comptabilisé en capitaux propres. En application de ce principe, les obligations hybrides sont comptabilisées en capitaux propres, et les coupons versés sont comptabilisés comme des dividendes dans les états financiers consolidés du Groupe.

### 12.3 Actions propres

La Société a racheté 205 621 actions propres au cours du premier semestre 2019.

Le Groupe Arkema a attribué définitivement 22 749 actions gratuites à ses salariés entre les mois d'avril et de juin 2019 principalement au titre des plans 2016-1,2 et 2016-3.

<b>Nombre d'actions propres au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>33 225</b>
Rachat d'actions propres	557 642
Attribution d'actions propres	(271 869)
<b>Nombre d'actions propres au 31 décembre 2018</b>	<b>318 998</b>
<b>Nombre d'actions propres au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>318 998</b>
Rachat d'actions propres	205 621
Attribution d'actions propres	(22 749)
<b>Nombre d'actions propres au 30 juin 2019</b>	<b>501 870</b>

### 12.4 Distribution de dividendes

L'assemblée générale mixte des actionnaires a approuvé, le 21 mai 2019, la distribution d'un dividende de 2,50 euros par action au titre de l'exercice 2018 soit 190 millions d'euros. Le dividende a été mis en paiement le 29 mai 2019.

### 12.5 Ecart de conversion

La variation des écarts de conversion comptabilisée en autres éléments recyclables du résultat global comprend principalement les impacts de la variation du dollar US par rapport à l'euro.



**13. Provisions pour retraites et avantages du personnel**

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Engagements de retraite	360	325
Frais médicaux et prévoyance	80	74
<b>Avantages postérieurs à l'emploi</b>	<b>440</b>	<b>399</b>
Médailles et gratifications d'ancienneté	72	66
Autres	5	5
<b>Autres avantages à long terme</b>	<b>77</b>	<b>71</b>
<b>Provisions pour retraites et avantages du personnel</b>	<b>517</b>	<b>470</b>

Par ailleurs, certaines provisions sont couvertes par des actifs non courants :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Montant de la provision au passif	517	470
Montant reconnu à l'actif	(3)	(3)
<b>Provisions nettes pour retraites et avantages du personnel</b>	<b>514</b>	<b>467</b>

Les taux d'actualisation retenus par le Groupe Arkema sont les suivants :

<b>Engagements de retraite et plans de couvertures des frais médicaux</b>	<b>Europe hors UK</b>	<b>UK</b>	<b>USA</b>
Au 30 juin 2019	1,30%-1,50%	2,30%	3,40%
Au 31 décembre 2018	1,90%-1,95%	2,70%	4,20%

Les valeurs actuelles des droits cumulés à la fin de l'année 2018 ont été ajustées au 30 juin 2019 pour tenir compte de l'évolution des taux d'intérêts sur le semestre sur la base des tables de sensibilité élaborées par les actuaires externes du Groupe dans le cadre de l'arrêté des comptes 2018. La juste valeur des actifs a également fait l'objet de nouvelles évaluations au 30 juin 2019. Les conséquences de l'évolution des taux d'actualisation et la revalorisation des actifs ont été comptabilisées dans les écarts actuariels de la période.

L'évolution des provisions nettes pour avantages postérieurs à l'emploi sur le premier semestre 2019 se décompose comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	Engagements de retraite	Frais médicaux et prévoyance	<b>Total avantages postérieurs à l'emploi</b>
<b>Passif / (Actif) net à l'ouverture</b>	<b>322</b>	<b>74</b>	<b>396</b>
Montant de la provision au passif	325	74	399
Montant reconnu à l'actif	(3)	-	(3)
(Produit)/Charges de l'exercice	8	-	8
Charge d'intérêts nette	5	1	6
Cotisations et prestations nettes versées	(5)	(1)	(6)
Liquidations	-	-	-
Autres *	0	0	0
Ecarts actuariels reconnus en situation nette	27	6	33
<b>Passif / (Actif) net à la clôture</b>	<b>357</b>	<b>80</b>	<b>437</b>
Montant de la provision au passif	360	80	440
Montant reconnu à l'actif	(3)	-	(3)

\* Le poste Autres comprend essentiellement les écarts de conversion

**14. Autres provisions et autres passifs non courants**

## 14.1. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent à 19 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 24 millions d'euros au 31 décembre 2018.

## 14.2. Autres provisions

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Protection de l'environnement</b>	<b>Restructuration</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>189</b>	<b>36</b>	<b>184</b>	<b>409</b>
Dotations	2	2	12	16
Reprises de provisions utilisées	(7)	(5)	(15)	(27)
Reprises de provisions non utilisées	(0)	(0)	(6)	(6)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Ecart de conversion	0	0	1	1
Autres	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>184</b>	<b>33</b>	<b>176</b>	<b>393</b>

Par ailleurs, certaines provisions sont couvertes par des actifs non courants (créances, dépôts) :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Protection de l'environnement</b>	<b>Restructuration</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>total provisions au 30 juin 2019</b>	<b>184</b>	<b>33</b>	<b>176</b>	<b>393</b>
Part des provisions couvertes par des créances ou dépôts	44	-	16	60
Actifs d'impôt différé relatif aux montants couverts par la garantie Total	13	-	-	13
<b>Provisions au 30 juin 2019 nettes des actifs non courants</b>	<b>127</b>	<b>33</b>	<b>160</b>	<b>320</b>
<b>Rappel</b>				
<b>Provisions au 1<sup>er</sup> janvier 2019 nettes des actifs non courants</b>	<b>129</b>	<b>36</b>	<b>168</b>	<b>333</b>

## 14.2.1 Provisions pour protection de l'environnement

Les provisions pour protection de l'environnement sont constatées pour couvrir les charges liées à la dépollution des sols et nappes phréatiques, principalement :

- en France pour 88 millions d'euros (90 millions d'euros au 31 décembre 2018),
- aux Etats-Unis pour 77 millions d'euros (80 millions d'euros au 31 décembre 2018), dont 57 millions d'euros au titre des friches industrielles couverts à 100% par la garantie convenue avec le groupe Total (créance reconnue en « Autres actifs non courants » pour un montant de 44 millions d'euros et 13 millions d'euros d'impôts différés) (cf. note C18.2 « Engagements hors bilan/Engagements reçus »).

## 14.2.2 Provisions pour restructurations

Les provisions pour restructurations concernent principalement la restructuration des activités en France pour 21 millions d'euros (22 millions d'euros au 31 décembre 2018), en Europe hors France pour 8 millions d'euros (10 millions d'euros au 31 décembre 2018) et aux Etats-Unis pour 4 millions d'euros (4 millions au 31 décembre 2018).

## 14.2.3 Autres provisions

Les autres provisions d'un montant de 176 millions d'euros concernent principalement :

- des provisions pour risques et litiges sociaux pour 62 millions d'euros (61 millions d'euros au 31 décembre 2018),
- des provisions pour litiges commerciaux et garanties pour 49 millions d'euros (61 millions d'euros au 31 décembre 2018),
- des provisions pour litiges fiscaux pour 29 millions d'euros (29 millions d'euros au 31 décembre 2018),
- des provisions pour risques et charges divers pour 36 millions d'euros (33 millions d'euros au 31 décembre 2018).

## 15. Passifs et passifs éventuels

Les passifs et passifs éventuels sont ceux décrits dans la note 20 des états financiers consolidés au 31 décembre 2018. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019, les passifs et passifs éventuels n'ont pas connu de développement ayant ou pouvant avoir un effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

**16. Dettes financières**

## 16.1 Analyse de l'endettement net par nature

L'endettement financier net du Groupe est de 1 308 millions d'euros au 30 juin 2019, après prise en compte d'une trésorerie de 1 331 millions d'euros.

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Emprunts obligataires	1 738	2 219
Emprunts bancaires	11	11
Autres dettes financières	13	16
<b>Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à long terme</b>	<b>1 762</b>	<b>2 246</b>
Emprunts obligataires	482	-
Crédit syndiqué	-	-
Titres négociables à court terme	-	-
Autres emprunts bancaires	201	145
Autres dettes financières	38	56
<b>Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à court terme</b>	<b>721</b>	<b>201</b>
<b>Emprunts et dettes financières hors IFRS 16</b>	<b>2 483</b>	<b>2 447</b>
Dettes IFRS 16 à long terme	113	-
Dettes IFRS 16 à court terme	43	-
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>2 639</b>	<b>2 447</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 331	1 441
<b>Endettement net</b>	<b>1 308</b>	<b>1 006</b>

**Emprunts obligataires**

Au 30 juin 2019, les justes valeurs des emprunts obligataires émis par le Groupe sont les suivantes :

- Emprunt de 480 millions d'euros arrivant à maturité en avril 2020 : 495 millions d'euros,
- Emprunt de 150 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en décembre 2023 : 166 millions d'euros,
- Emprunt de 700 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en janvier 2025 : 749 millions d'euros,
- Emprunt de 900 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en avril 2027 : 967 millions d'euros.

**Dettes IFRS 16**

L'échéancier des paiements futurs non actualisés au titre des engagements locatifs du Groupe est présenté dans la note C10 « Contrats de location IFRS 16 ».

## 16.2 Analyse de la dette financière hors IFRS 16 par devise

La dette financière hors IFRS 16 du Groupe Arkema est principalement libellée en euros.

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Euros	2 280	2 270
Yuans chinois	149	147
Dollars US	23	9
Autres	31	21
<b>Total dette financière hors IFRS 16</b>	<b>2 483</b>	<b>2 447</b>

Une partie de la dette financière libellée en euros est convertie, au moyen de swaps, dans la devise de compte des filiales financées de façon interne conformément à la politique du Groupe. Au 30 juin 2019, la part ainsi *swappée*, principalement en dollars US, représentait environ 57% du montant de la dette financière brute hors IFRS 16.

## 16.3 Analyse de la dette financière hors IFRS 16 par échéance

La répartition de la dette financière hors IFRS 16 par échéance incluant les charges d'intérêts jusqu'à la date d'échéance est la suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Inférieure à 1 an	761	223
Comprise entre 1 et 2 ans	35	534
Comprise entre 2 et 3 ans	35	35
Comprise entre 3 et 4 ans	29	29
Comprise entre 4 et 5 ans	179	179
Supérieure à 5 ans	1 652	1 679
<b>Total dette hors IFRS 16</b>	<b>2 691</b>	<b>2 679</b>

## 17. Paiements fondés sur des actions

## 17.1 Options de souscription d'actions

Le Conseil d'administration a décidé d'abandonner les dispositifs d'options de souscription ou d'achats d'actions.

Les mouvements intervenus sur les plans d'options de souscription encore en vigueur sont les suivants :

<b>Année d'attribution</b>	<b>Nombre total d'options attribuées *</b>	<b>Prix d'exercice*</b>	<b>Nombre d'options exercées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019</b>	<b>Nombre d'options annulées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019</b>	<b>Nombre total d'options exercées</b>	<b>Nombre total d'options restant à exercer</b>	<b>Année limite de levée des options</b>
2011-1	109 082	65,92	10 000	-	109 082	-	2019
2011-2	109 082	65,92	32 728	-	109 082	-	2019

\* Après ajustement suite à l'augmentation de capital avec émission de DPS réalisée en novembre 2014

Le montant de la charge IFRS 2 comptabilisé au 30 juin 2019 au titre des options de souscription d'actions est nul (montant nul au 30 juin 2018).

## 17.2 Attribution gratuite d'actions

Les mouvements intervenus sur les plans d'attribution gratuite d'actions consentis jusqu'au 30 juin 2019 sont les suivants :

Plan	Date d'attribution	Période d'acquisition	Période d'incessibilité	Nombre total d'actions gratuites attribuées	dont soumises à conditions de performance	Juste valeur (en euros par action)	Nombre d'actions attribuées définitivement sur le 1 <sup>er</sup> semestre 2019	Nombre d'actions annulées sur le 1 <sup>er</sup> semestre 2019	Nombre total d'actions restant à attribuer au 30 juin 2019
2015-1	9 nov. 2015	4 ans	-	285 525	285 525	42,31	400	1 075	272 940
2015-2	9 nov. 2015	4 ans	-	59 595	-	42,31	-	2 020	53 295
2016-1, 2	10 mai 2016	3-4 ans	0-3 ans	43 278	-	22,91-39,70	5 058	189	38 031
2016-3	7 juin 2016	1-3 ans	2 ans	50 000	-	41,04-53,53	16 666	-	-
2016-4	9 nov. 2016	3 ans	2 ans	235 835 <sup>(1)</sup>	226 040	47,31	-	830	230 205
2016-5	9 nov. 2016	4 ans	-	122 080 <sup>(2)</sup>	112 860	50,01	400	1 740	114 605
2017-1	8 nov. 2017	3 ans	2 ans	230 695 <sup>(3)</sup>	218 255	63,59	-	140	230 095
2017-2	8 nov. 2017	4 ans	-	129 405 <sup>(4)</sup>	114 845	67,88	200	790	124 415
2018-1, 2	2 mai 2018	3-4 ans	0-3 ans	41 137	-	59,31-61,13	25	10	41 087
2018-3	5 nov. 2018	3 ans	2 ans	231 820 <sup>(5)</sup>	217 570	62,64	-	520	231 300
2018-4	5 nov. 2018	4 ans	-	127 665 <sup>(6)</sup>	111 235	64,15	-	715	126 950

(1) *Pouvant être porté à 258 439 en cas de surperformance*

(2) *Pouvant être porté à 133 366 en cas de surperformance*

(3) *Pouvant être porté à 252 521 en cas de surperformance*

(4) *Pouvant être porté à 140 890 en cas de surperformance*

(5) *Pouvant être porté à 254 011 en cas de surperformance*

(6) *Pouvant être porté à 139 261 en cas de surperformance*

Le montant de la charge IFRS 2 comptabilisée au 30 juin 2019 au titre des attributions gratuites d'actions s'élève à 12 millions d'euros (11 millions d'euros au 30 juin 2018).

## 18. Engagements hors bilan

## 18.1 Engagements donnés

## 18.1.1 Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

Les principaux engagements donnés sont repris dans le tableau ci-après :

(En millions d'euros)	30 juin 2019	31 décembre 2018
Garanties accordées	73	75
Lettres de confort	-	-
Cautions sur marché	7	7
Cautions en douane	21	17
<b>Total</b>	<b>101</b>	<b>99</b>

Les garanties accordées concernent principalement des garanties bancaires émises en faveur de collectivités et d'organismes publics (préfectures, agences de l'environnement) au titre d'obligations environnementales ou concernant des sites classés.

## 18.1.2 Obligations contractuelles liées aux activités opérationnelles du Groupe

Certains des engagements détaillés dans les engagements locatifs de la note 29.1.2 « Obligations contractuelles liées aux activités opérationnelles du Groupe » des états financiers consolidés au 31 décembre 2018 n'entrent pas dans le périmètre IFRS 16. Il s'agit pour une très grande part d'obligations d'achat irrévocables décrites ci-dessous, ainsi que de contrats de services ou de mise à disposition d'actifs non contrôlés au 30 juin 2019, étant précisé que seule la part irrévocable des achats restant à courir a été valorisée. Les montants correspondants sont inclus dans le tableau ci-dessous au 30 juin 2019.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, Arkema applique la norme IFRS 16 « Contrats de location ». Les impacts de cette norme au 1<sup>er</sup> semestre 2019 sont décrits dans les notes B « Principes et méthodes comptables », C1.8 « Impact de la norme IFRS 16 au premier semestre 2019 » ainsi que C10 « Contrats de location IFRS 16 ». Une réconciliation des engagements locatifs au 31 décembre 2018 avec la dette financière IFRS 16 est présentée dans la note B « Principes et méthodes comptables ».

Dans le cours normal de ses activités, le Groupe Arkema a conclu des contrats pluriannuels d'achat de matières premières et d'énergie pour les besoins physiques de ses usines, afin de garantir la continuité et la sécurité des approvisionnements. La conclusion de tels contrats sur des durées comprises à l'origine entre un et dix ans correspond à une pratique habituelle des entreprises du secteur pour couvrir leurs besoins.

Ces engagements d'achats ont été valorisés en considérant au cas par cas l'engagement financier pris par Arkema envers ses fournisseurs ; certains de ces contrats sont en effet assortis de clauses qui obligent le Groupe à prendre livraison de volumes minimum indiqués au contrat ou, à défaut, de verser aux fournisseurs des compensations financières. Selon le cas, ces obligations contractuelles sont traduites dans les contrats sous la forme de préavis, d'indemnités à verser aux fournisseurs en cas de résiliation anticipée ou de clauses de *take or pay*. La valorisation de ces contrats correspond donc au montant minimum dû aux fournisseurs au titre des indemnités financières en cas de dénonciation des contrats ou de non-enlèvement des quantités minimum contractuelles, diminué des quantités pouvant être revendues sur le marché quand le Groupe en a la faculté.

Le montant total des engagements financiers du Groupe s'élève à 644 millions d'euros au 30 juin 2019 selon l'échéancier suivant :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
2019	144	202
2020	77	69
2021	85	67
2022	46	38
2023 jusqu'à expiration des contrats	292	282
<b>Total</b>	<b>644</b>	<b>658</b>

#### 18.1.3 Engagements hors bilan liés au périmètre du Groupe consolidé

##### **Garanties de passif accordées**

À l'occasion de cessions d'activités, le Groupe a parfois accordé des garanties de passif au repreneur. Dans la plupart des cas, les garanties accordées sont plafonnées et limitées dans le temps. Elles sont également limitées dans leur contenu, les motifs de recours étant restreints à certaines natures de charges ou litiges. Dans la majorité des cas, elles portent sur les risques de survenance de charges ou litiges liés à l'environnement.

Le montant résiduel cumulé des garanties de passif plafonnées accordées par le Groupe s'élève à 83 millions d'euros au 30 juin 2019 (85 millions d'euros au 31 décembre 2018). Il s'entend net des montants déjà provisionnés au bilan au titre des garanties de passif.

#### 18.1.4 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

Ces engagements sont décrits dans la note C21 "Dettes financières" des états financiers consolidés au 31 décembre 2018.

#### 18.2 Engagements reçus

##### **Engagements reçus de Total en 2006**

Dans le cadre de la Scission des Activités Arkema, Total S.A. ou certaines sociétés de Total ont consenti au profit du Groupe Arkema des garanties ou ont pris des engagements au profit du Groupe, dont certains sont encore en vigueur ou se sont achevés au cours de l'année 2017. Les garanties ou engagements concernés, décrits ci-après sont ceux en matière environnementale pour certains sites, pour lesquels la responsabilité du Groupe est ou pourrait être engagée, en France, en Belgique et aux États-Unis d'Amérique et dont, pour la plupart de ces sites, l'exploitation a cessé.

## Engagements et garanties consentis au titre de Friches Industrielles

Afin de couvrir certains des risques afférents à certains sites industriels, pour lesquels la responsabilité du Groupe est ou pourrait être engagée, situés en France, en Belgique et aux États-Unis d'Amérique et dont, pour la plupart de ces sites, l'exploitation a cessé (les Friches Industrielles), des sociétés de Total S.A. ont consenti au profit d'Arkema ou de ses filiales des contrats de garanties et de prestations de services.

Selon les termes de ces contrats, les obligations et responsabilités environnementales associées à ces Friches Industrielles en France et à la friche de Rieme en Belgique ont été transférées aux sociétés du groupe Total S.A.

### Contrat sur certaines Friches Industrielles situées aux États-Unis d'Amérique

En mars 2006, Arkema Amériques SAS a acquis auprès d'Elf Aquitaine Inc. et Arkema France la société Arkema Delaware Inc., qui regroupe la plupart des activités du Groupe aux États-Unis d'Amérique. Aux termes du contrat d'acquisition en date du 7 mars 2006, entre Elf Aquitaine Inc., Legacy Site Services et Arkema Amériques SAS (le Contrat Principal d'Acquisition Arkema Delaware), Elf Aquitaine Inc. a capitalisé à hauteur de 270 millions de dollars US une nouvelle filiale, Legacy Site Services LLC, destinée à prendre en charge, dans le cadre d'une garantie, les coûts pouvant résulter de l'engagement de la responsabilité des entités du Groupe couvertes par cette garantie à l'occasion de pollutions environnementales, y compris pour les dommages aux personnes et aux biens liés à ces pollutions. Cette garantie concerne 35 sites industriels fermés ayant été exploités ou détenus par le Groupe dans le passé et 24 sites appartenant à des tiers pour lesquels la responsabilité du Groupe est engagée du fait du stockage de déchets provenant de sites autres que les sites actuellement en exploitation. En échange de cette garantie, Arkema Amériques SAS a accordé à la société Legacy Site Services LLC la gestion et le contrôle des opérations de nettoyage et de remise en état ainsi que la gestion des éventuelles procédures en responsabilités pour pollutions des sites concernés.

Sont exclus de cette garantie les sites exploités actuellement par le Groupe, les sites sur lesquels des déchets provenant des sites exploités actuellement par le Groupe ont été déposés, certains sites pour lesquels aucune activité de remise en état n'est en cours ou n'est prévue, ainsi que d'autres sites pour lesquels la responsabilité du Groupe pourrait être engagée pour pollutions de l'environnement. Ces autres sites incluent, notamment, des sites pour lesquels une activité de remise en état a été effectuée dans le passé et des sites pour lesquels les coûts potentiels de remise en état ou de responsabilité sont considérés comme faibles ou inexistantes sur la base des informations disponibles au jour de la signature des dites garanties. Arkema Amériques SAS a renoncé à tout recours contre la société Legacy Site Services LLC, Total S.A. ou leurs filiales respectives, concernant les sites non couverts par la garantie.

La garantie de Legacy Site Services LLC couvre les coûts de remise en état et de nettoyage des sols et des eaux souterraines, les coûts de procédure, les coûts liés aux accords transactionnels ainsi que les coûts de réparation des dommages causés aux personnes, aux biens et aux ressources naturelles. Par ailleurs, la garantie ne couvre pas, de manière générale, les cas de responsabilité qui ne sont pas liés à la remise en état des sites, notamment la responsabilité du fait des produits fabriqués sur lesdits sites, la responsabilité liée à certaines substances dangereuses et potentiellement dangereuses, notamment l'amiante ainsi que les responsabilités pénales.

La garantie décrite ci-dessus est limitée à 270 millions de dollars US. Le montant perçu par Arkema au titre de cette garantie s'élève à 111 millions de dollars US. Concomitamment au contrat d'acquisition et à la garantie décrits ci-dessus, Legacy Site Services LLC et Arkema Inc. ont conclu un accord complémentaire aux termes duquel Legacy Site Services LLC devra prendre en charge, selon les mêmes termes, pour les mêmes sites et suivant les mêmes exceptions, les coûts pouvant résulter de l'engagement de la responsabilité du Groupe au-delà de 270 millions de dollars US.

## 19. Événements postérieurs à la clôture

L'acquisition d'ArrMaz a été finalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2019. Pour plus de détails, voir la note A1 « Gestion du portefeuille ».

Dans les adhésifs, Arkema a annoncé fin juillet le projet d'acquisition par Bostik de Prochimir, société spécialisée dans les films adhésifs thermocollants de haute performance, qui réalise un chiffre d'affaires de 30 millions d'euros. Le *closing* de l'opération est attendu au quatrième trimestre 2019 après consultation de l'instance représentative du personnel et sous réserve de l'approbation des autorités de la concurrence des pays concernés.

Arkema a également annoncé fin juillet le projet d'acquisition de Lambson, société spécialisée dans les photoinitiateurs pour la photoréticulation, qui réalise un chiffre d'affaires de 45 millions d'euros. Le *closing* de l'opération est attendu au quatrième trimestre 2019 sous réserve de l'approbation des autorités de la concurrence des pays concernés.

**D. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2019**

- (a) Sociétés ayant changé de nom en 2019.  
 (b) Sociétés fusionnées en 2019.  
 (c) Sociétés liquidées en 2019.  
 (d) Sociétés consolidées pour la 1<sup>ère</sup> fois en 2019.  
 (e) Sociétés ayant un changement de pourcentage de détention sans changement de contrôle en 2019.

Le pourcentage de contrôle ci-dessous indiqué correspond aussi au pourcentage d'intérêt.

AEC Polymers	France	100,00	IG
Afinitica Process Technologies S.L.	Espagne	100,00	IG
Afinitica Technologies S.L.	Espagne	100,00	IG
Altuglas International Denmark A/S	Danemark	100,00	IG
Altuglas International Mexico Inc.	États-Unis	100,00	IG
Altuglas International SAS	France	100,00	IG
American Acryl LP	États-Unis	50,00	OC
American Acryl NA, LLC	États-Unis	50,00	OC
Arkema	Corée du Sud	100,00	IG
Arkema	France		IG
Arkema Afrique	France	100,00	IG
Arkema Amériques S.A.S.	France	100,00	IG
Arkema Antwerp	Belgique	100,00	IG
Arkema Asie S.A.S.	France	100,00	IG
Arkema B.V.	Pays Bas	100,00	IG
Arkema Canada Inc.	Canada	100,00	IG
Arkema (Changshu) Chemicals Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema (Changshu) Fluorochemical Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema Chemicals India Private Ltd.	Inde	100,00	IG
Arkema (Changshu) Polyamides Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema (China) Investment Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema Coatex Brasil Indústria e Comércio Ltda.	Brésil	100,00	IG
Arkema Coating Resins Malaysia Sdn. Bhd.	Malaisie	100,00	IG
Arkema Coating Resins Ltd.	Grande Bretagne	100,00	IG
Arkema Company Ltd.	Hong-Kong	100,00	IG
Arkema Daikin Advanced Fluorochemicals (Changshu) Co., Ltd.	Chine	60,00	OC
Arkema Delaware Inc.	États-Unis	100,00	IG
Arkema Europe	France	100,00	IG
Arkema France	France	100,00	IG
Arkema GmbH	Allemagne	100,00	IG
Arkema (Hong Kong) Co., Ltd.	Hong-Kong	100,00	IG
Arkema Hydrogen Peroxide Co., Ltd. Shanghai	Chine	66,67	IG
Arkema Inc.	États-Unis	100,00	IG
Arkema Insurance Designated Activity Company	Irlande	100,00	IG
Arkema K.K.	Japon	100,00	IG
Arkema Kimya Sanayi ve Ticaret AS	Turquie	100,00	IG
Arkema Ltd.	Grande Bretagne	100,00	IG
Arkema Mexico S.A. de C.V.	Mexique	100,00	IG
Arkema Mexico Servicios S.A. de C.V.	Mexique	100,00	IG
Arkema Peroxides India Private Limited	Inde	100,00	IG
Arkema Pte. Ltd.	Singapour	100,00	IG
Arkema Pty Ltd.	Australie	100,00	IG
Arkema Quimica Ltda	Brésil	100,00	IG
Arkema Quimica SAU	Espagne	100,00	IG
Arkema Chemicals Saudi Arabia	Arabie Saoudite	51,00	IG
Arkema (Shanghai) Distribution Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema Sp z.o.o	Pologne	100,00	IG
Arkema S.r.l	Italie	100,00	IG
Arkema (Suzhou) Polyamides Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema Taixing Chemicals Co., Ltd.	Chine	100,00	IG



Arkema Thiochemicals Sdn Bhd		Malaisie	86,00	IG
Arkema Yoshitomi Ltd.		Japon	49,00	IN
Barrflex TU LLC		États-Unis	49,00	CE
Bostik AB		Suède	100,00	IG
Bostik Argentina S. A.		Argentine	100,00	IG
Bostik A/S		Danemark	100,00	IG
Bostik AS		Norvège	100,00	IG
Bostik Australia Pty Ltd.		Australie	100,00	IG
Bostik Belux S.A. – N.V.		Belgique	100,00	IG
Bostik Benelux B.V.	(a)	Pays-Bas	100,00	IG
Bostik B .V.		Pays-Bas	100,00	IG
Bostik Canada Ltd.		Canada	100,00	IG
Bostik Egypt For Production of Adhesives S.A.E		Égypte	100,00	IG
Bostik Findley China Co., Ltd		Chine	100,00	IG
Bostik Findley (Malaysia) Sdn. Bhd.		Malaisie	100,00	IG
Bostik GmbH		Allemagne	100,00	IG
Bostik Hellas S.A.		Grèce	100,00	IG
Bostik Holding Hong Kong Ltd.		Hong-Kong	100,00	IG
Bostik Holding SA		France	100,00	IG
Bostik Inc.		États-Unis	100,00	IG
Bostik India Private Ltd.		Inde	100,00	IG
Bostik Industries Ltd.		Irlande	100,00	IG
Bostik Kimya Sanayi Ve Ticaret A.S		Turquie	100,00	IG
Bostik Korea Ltd.		Corée du Sud	100,00	IG
Bostik Ltd.		Grande Bretagne	100,00	IG
Bostik Mexicana S.A. de C.V.		Mexique	100,00	IG
Bostik Nederland B .V.		Pays-Bas	100,00	IG
Bostik New Zealand Ltd.		Nouvelle Zélande	100,00	IG
Bostik-Nitta Co., Ltd.		Japon	80,00	IG
Bostik L.L.C.		Russie	100,00	IG
Bostik OY		Finlande	100,00	IG
Bostik Philippines Inc.		Philippines	100,00	IG
Bostik Romania S.r.l	(a)	Roumanie	100,00	IG
Bostik SA		France	100,00	IG
Bostik S.A.		Espagne	100,00	IG
Bostik (Shanghai) Management Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Bostik Sp z.o.o.		Pologne	100,00	IG
Bostik (Thailand) Co., Ltd		Thaïlande	100,00	IG
Bostik UAB		Lituanie	100,00	IG
Bostik Vietnam Company Ltd.		Vietnam	100,00	IG
Casda Biomaterials Co., Ltd		Chine	100,00	IG
Changshu Coatex Additives Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Changshu Haike Chemical Co., Ltd.		Chine	49,00	IG
CJ Bio Malaysia Sdn. Bhd.		Malaisie	14,00	IN
Coatex Asia Pacific Inc.		Corée du Sud	100,00	IG
Coatex CEE s.r.o		Slovaquie	100,00	IG
Coatex Inc.		États-Unis	100,00	IG
Coatex Netherlands B.V.		Pays-Bas	100,00	IG
Coatex		France	100,00	IG
Daikin Arkema Refrigerants Asia Ltd.		Hong-Kong	40,00	CE
Daikin Arkema Refrigerants Trading (Shanghai) Co., Ltd.		Chine	40,00	CE
Debratec GmbH		Allemagne	100,00	IG
Den Braven Aerosols GmbH & Co. Kg		Allemagne	100,00	IG
Den Braven Belgium N.V.	(b)	Belgique	100,00	IG
Den Braven France		France	100,00	IG
Den Braven Produtos Quimicos, Unipessoal, Lda.		Portugal	100,00	IG
Den Braven Sealants GmbH		Autriche	100,00	IG
Den Braven SA (Proprietary) Ltd.		Afrique du Sud	100,00	IG
Delaware Chemicals Corporation		États-Unis	100,00	IG

Distri-Mark France	(b)	France	100,00	IG
Febex SA		Suisse	96,77	IG
Ihsedu Agrochem Private Ltd.		Inde	24,90	IN
Jiangsu Bostik Adhesive Co., Ltd		Chine	100,00	IG
MEM BAUCHEMIE GmbH		Allemagne	100,00	IG
Michelet Finance, Inc.		États-Unis	100,00	IG
MLPC International		France	100,00	IG
Odor-Tech LLC		États-Unis	100,00	IG
Ozark Mahoning Company		États-Unis	100,00	IG
PT.Bostik Indonesia		Indonésie	100,00	IG
Sartomer (Guangzhou) Chemicals Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Sartomer Distribution (Shanghai) Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Seki Arkema Co. Ltd.		Corée du Sud	51,00	IG
Siroflex Inc.		États-Unis	100,00	IG
Siroflex Ltd.		Grande Bretagne	100,00	IG
Société Marocaine des Colles		Maroc	97,01	IG
Sovereign Chemicals Ltd.		Grande Bretagne	100,00	IG
Taixing Sunke Chemicals Co., Ltd.		Chine	55,00	OC
Tamer Endüstriyel Madencilik Anonim Sirketi		Turquie	50,00	IG
The LightLock Company Limited		Hong-Kong	55,00	IG
Turkish Products, Inc.		États-Unis	100,00	IG
Usina Fortaleza Industria E comercio de massa fina Ltda		Brésil	100,00	IG
Vetek SAU		Argentine	100,00	IG
Viking Chemical Company		États-Unis	100,00	IG

Nb : IG : consolidation par intégration globale

OC : opérations conjointes - intégration des quotes-parts d'actifs, passifs, produits et charges.

CE : coentreprises - consolidation par mise en équivalence.

IN : influence notable - consolidation par mise en équivalence.

### **3 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2019**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 3 à 12 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Colombes, le 31 juillet 2019

Thierry Le Hénaff  
Président-directeur général

## **Arkema**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

**KPMG Audit**

Département de KPMG S.A.  
Tour Egho  
CS 60055  
2, avenue Gambetta  
92066 Paris-La Défense cedex  
775 726 417 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**ERNST & YOUNG Audit**

Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**Arkema**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Arkema, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note B. « Principes et méthodes comptables - Impact de l'application de la norme IFRS 16 » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui présente la première application de la norme IFRS 16 « contrats de location ».

## **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 31 juillet 2019

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

ERNST & YOUNG Audit

Bertrand Desbarrières

Eric Dupré

Denis Thibon