

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2020

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	page 3
2	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2020	page 15
3	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2020	page 49
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	page 51

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 2020 figurant à la section 2 du présent document.

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 2020

1.2.1 Covid-19

La propagation de la pandémie du Covid-19 dans le monde depuis début 2020, crise sanitaire inédite qui a provoqué la mise en place d'un confinement strict dans de nombreux pays et de mesures sanitaires sans précédent, a fortement affecté l'économie mondiale au premier semestre 2020 et devrait continuer à peser sur le contexte macro-économique sur une période dont la durée reste encore incertaine à ce stade. La baisse de la demande, qui s'est accélérée au 2^{ème} trimestre, sur de nombreux secteurs de l'économie clients d'Arkema, a pesé sur la performance financière du Groupe. Pour atténuer l'impact de cette crise et garantir le maintien d'un niveau de liquidité très solide, Arkema a mis en place des mesures significatives pour réduire, en 2020, ses coûts de 50 millions d'euros par rapport à 2019 et ses investissements de 100 millions d'euros par rapport au niveau initialement planifié. Le Groupe bénéficie par ailleurs de la diversité de ses marchés finaux et de son positionnement géographique. Devant l'envergure atteinte par cette crise sur le plan mondial, il est désormais difficile d'isoler de manière fiable son impact sur l'EBITDA du Groupe, impact qui avait été estimé à 45 millions d'euros au 1^{er} trimestre.

Dans ce contexte très exceptionnel lié à la crise du Covid-19, la baisse du chiffre d'affaires et de l'EBITDA a conduit le Groupe à mener une analyse de la valeur de ses actifs. Des tests de dépréciation ont été effectués à cette occasion et ont entraîné l'enregistrement d'un montant très limité de dépréciations exceptionnelles d'actifs.

1.2.2 Croissance organique

Le 3 juin 2020, Arkema a annoncé la signature d'un partenariat innovant et de longue durée aux Etats-Unis avec la société Nutrien Ltd, qui garantira au Groupe un accès compétitif à l'acide fluorhydrique pour son site de Calvert City, dont la moitié environ sera destinée à la production de polymères et dérivés fluorés à forte valeur ajoutée, et l'autre moitié à la production de gaz fluorés à faible PRG (potentiel de réchauffement global). Ce projet, plus respectueux de l'environnement au regard de procédés plus traditionnels, permettra au Groupe d'accompagner la croissance des polymères fluorés sur les segments attractifs du traitement de l'eau, de l'électronique et des batteries. Il s'accompagne par ailleurs d'un investissement de

150 millions de dollars US dans une unité de production d'acide fluorhydrique de 40 kt/an sur le site Nutrien d'Aurora (Caroline du Nord), réalisé par Arkema et dont la mise en service est prévue au premier semestre 2022. Ce projet s'inscrit parfaitement dans la stratégie d'Arkema présentée le 2 avril dernier, en permettant, aux États-Unis, un développement durable de ses polymères fluorés et autres dérivés fluorés de spécialités appartenant à la plateforme Matériaux de Spécialités ⁽¹⁾ et en renforçant la compétitivité long-terme de ses gaz fluorés dits émissifs.

Dans les Additifs de Performance, Arkema a par ailleurs démarré avec succès, au cours du 1^{er} trimestre, l'extension de capacité de son site de Thiochimie à Kerteh en Malaisie, pour accompagner la forte croissance des marchés de la nutrition animale, du raffinage et de la pétrochimie en Asie, et consolider sa position de leader dans les dérivés soufrés à forte valeur ajoutée.

1.2.3 Acquisitions et cessions

Au cours du 1^{er} semestre 2020, Arkema a poursuivi sa politique d'acquisitions et de cessions s'inscrivant pleinement dans la stratégie de recentrage des activités du Groupe dans les Matériaux de Spécialités.

Ainsi, dans les Adhésifs, Arkema a finalisé, le 3 janvier 2020, l'acquisition de LIP Bygningsartikler AS (LIP), leader danois des colles carrelage, des systèmes d'étanchéité et des solutions de préparation pour sol, qui réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 30 millions d'euros. Cette acquisition, qui présente de fortes synergies géographiques et commerciales, permettra à Bostik d'offrir à ses clients une gamme élargie de solutions à forte valeur ajoutée et de renforcer sa présence dans les pays nordiques.

Dans le segment Intermédiaires, Arkema a par ailleurs finalisé, le 1^{er} juin 2020, la cession de son activité Polyoléfines Fonctionnelles au coréen SK Global Chemical pour une valeur d'entreprise de 335 millions d'euros. Rattachée au PMMA, cette activité, qui représente un chiffre d'affaires annuel d'environ 250 millions d'euros, rassemble des copolymères et des terpolymères d'éthylène à destination des marchés de l'emballage alimentaire, de la câblerie, de l'électronique, ou encore du revêtement.

1.2.4 Financement

Profitant de conditions de marché favorables, Arkema a procédé le 21 janvier 2020 à une émission d'obligations hybrides à durée indéterminée d'un montant de 300 millions d'euros, assorties d'un coupon de 1,5 % jusqu'à la date de première option de remboursement anticipé au gré du Groupe après 6 ans. En complément de sa précédente opération de refinancement hybride de 400 millions d'euros en juin 2019, le Groupe s'offre ainsi la possibilité de refinancer le solde de 300 millions d'euros de ses obligations hybrides à durée indéterminée comportant une première option de remboursement anticipé en octobre 2020 et portant un coupon de 4,75 %.

Par ailleurs, en avril, le Groupe a remboursé, à son échéance, une obligation de 480 millions d'euros qui portait un coupon annuel de 3,85 %. Le Groupe avait refinancé cette obligation en décembre 2019 avec une émission obligataire senior de 500 millions d'euros à échéance 10 ans avec un coupon annuel de 0,75 %.

1.2.5 Responsabilité sociétale d'entreprise

Arkema s'est engagé pour contenir le réchauffement climatique nettement en dessous de 2°C en annonçant, le 25 février 2020, son nouveau plan climat, aligné avec l'Accord de Paris. Le Groupe franchit ainsi une nouvelle étape et s'est fixé l'objectif de réduire ses émissions absolues de gaz à effet de serre de plus de 1,7 million de tonnes en équivalent CO₂ par rapport à 2015. Le Groupe vise ainsi d'atteindre moins de 3 millions de tonnes en 2030, quelle que soit l'augmentation de ses volumes de production, soit une baisse de 38 % sur 15 ans. À cette occasion, Arkema a également décidé de réviser ses objectifs environnementaux, exprimés en EFPI (*Environmental Footprint Performance Indicator*), en définissant de nouvelles cibles à horizon 2030. L'ensemble de ces éléments sont détaillés dans la section RSE du site internet d'Arkema (www.arkema.com).

En juin, le Groupe est également devenu membre du *World Business Council for Sustainable Development* (WBCSD), avec l'objectif d'agir en partenariat avec ce réseau pour accélérer la transition vers un monde plus durable.

⁽¹⁾ Les Matériaux de Spécialités incluent les trois segments suivants : Adhésifs, Matériaux Avancés et Coating Solutions

1.2.6 Augmentation de capital réservée aux salariés

Arkema a procédé, en avril 2020, à une augmentation de capital réservée aux salariés. 112 256 actions ont été souscrites au prix de 68,56 euros par action pour un montant total net des frais de 7 millions d'euros.

1.3 GOUVERNANCE

1.3.1 Composition du Conseil d'administration

Conformément aux statuts tels que modifiés par l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 19 mai 2020 en application des dispositions de l'article L. 225-27-1 du Code de commerce, modifiées par la loi n°2019-486 du 22 mai 2019 relative à la croissance et à la transformation des entreprises, lors de la réunion du Comité de Groupe Européen du 3 juillet 2020 :

- le Comité de Groupe France (dont les attributions sont assurées par la délégation française du Comité de Groupe Européen) a décidé de renouveler le mandat d'administrateur représentant les salariés de Mme Nathalie Muracciole, pour une nouvelle durée de 4 ans ;
- le Comité d'Entreprise Européen a désigné Mme Susan Rimmer en qualité de deuxième administrateur représentant les salariés, pour une durée de 4 ans également. Celle-ci a rejoint le Conseil d'administration d'Arkema à compter du 29 juillet 2020.

1.3.2 Composition du Comité exécutif

Thierry Le Hénaff a fait évoluer le Comité exécutif d'Arkema (Comex), avec notamment une représentation plus large et diversifiée des lignes de *Business*, afin de poursuivre l'adaptation du Groupe aux enjeux du monde d'aujourd'hui et de demain :

- Marc Schuller a été nommé *Chief Operating Officer* (COO) d'Arkema à compter du 3 mars 2020, reportant à Thierry Le Hénaff. Il supervise les segments Matériaux Avancés, Coating Solutions et Intermédiaires. Par ailleurs, la région Amérique du Nord, les achats matières premières et énergie ainsi que l'excellence commerciale lui sont rattachés.
- Trois nouveaux membres rapportant à Marc Schuller ont été promus au Comex à compter du 4 mai :
 - Marie-Pierre Chevallier en charge de la *Business Line* Additifs de Performance
 - Erwoan Pezron en charge de la *Business Line* Polymères Haute Performance
 - Richard Jenkins en charge du segment Coating Solutions

Au-delà de cette évolution, les autres membres du Comex reportant à Thierry Le Hénaff sont Bernard Boyer, Vincent Legros, Luc Benoit-Cattin, Marie-José Donsion et Thierry Parmentier.

1.4 ANALYSE DES RESULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2020

L'ensemble des données chiffrées communiquées dans la présente section est fourni sur une base consolidée et selon l'organisation d'Arkema autour de trois segments cohérents et complémentaires dédiés aux Matériaux de Spécialités que sont les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, et d'un segment Intermédiaires regroupant les activités dont les résultats sont plus volatils.

1.4.1 Analyse des résultats du Groupe

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Variation
Chiffre d'affaires	3 990	4 469	- 10,7 %
EBITDA	586	777	- 24,6 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	14,7 %	17,4 %	
Amortissements et dépréciations courants	(282)	(252)	+ 11,9 %
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	304	525	- 42,1 %
<i>Marge de REBIT</i>	7,6 %	11,7 %	
Autres charges et produits	93	(23)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(29)	(19)	
Résultat d'exploitation	368	483	- 23,8 %
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(1)	(1)	
Résultat financier	(45)	(60)	- 25,0 %
Impôts sur le résultat	(124)	(95)	+ 30,5 %
Résultat net	198	327	- 39,4 %
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	4	
Résultat net – part du Groupe	197	323	- 39,0 %
Résultat net courant	190	357	- 46,8 %

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au regard de la difficulté du contexte lié au Covid-19, le Groupe a démontré une belle résistance. A 3 990 millions d'euros, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre est en retrait de 10,7 % par rapport à l'année précédente. Les volumes sont en recul de 8,6 %, traduisant la contraction de l'économie associée à la crise sanitaire liée au Covid-19, et par les mesures de confinement mises en place par de nombreux pays. Sur le semestre, les secteurs de l'automobile, du transport et du pétrole & gaz ont été marqués par un fort ralentissement, et les marchés de la construction et de l'industrie générale ont été plus particulièrement touchés au 2^{ème} trimestre. La demande dans l'emballage, la nutrition et l'hygiène est restée en revanche soutenue sur le semestre, ainsi que dans certaines applications de niche, clés dans la lutte contre le virus comme la désinfection, le médical ou les parois et masques de protection sur lesquelles Arkema exprime son savoir-faire. Par ailleurs, le marché de la construction s'est amélioré en juin en Europe et aux Etats-Unis. Le Groupe bénéficie de la diversité de ses marchés finaux et de son positionnement géographique. L'effet prix s'établit à - 5,5 %, reflétant principalement des conditions de marchés plus difficiles dans les Intermédiaires, dans un contexte de baisse de la demande, mais aussi une bonne stabilité de l'ensemble des prix des Matériaux de Spécialités. L'intégration d'ArrMaz dans les Matériaux Avancés, de Prochimir et LIP dans les Adhésifs, et celle de Lambson dans les Coating Solutions, ainsi que la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles au 1^{er} juin se traduisent par un effet périmètre de + 3,2 %. L'effet de change est limité à + 0,2 %.

Au 1^{er} semestre 2020, le chiffre d'affaires des Matériaux de Spécialités représente 80 % du chiffre d'affaires total du Groupe (78 % au 1^{er} semestre 2019). La répartition du chiffre d'affaires par segment est proche de celle de l'an dernier, les Adhésifs

représentant 24 % du chiffre d'affaires hors *corporate* ⁽¹⁾ du Groupe (23 % au 1^{er} semestre 2019), les Matériaux Avancés 32 % (30 % au 1^{er} semestre 2019), les Coating Solutions 24 % (25 % au 1^{er} semestre 2019) et les Intermédiaires 20 % (22 % au 1^{er} semestre 2019).

La répartition géographique du chiffre d'affaires est comparable à celle du 1^{er} semestre 2019, l'Europe représentant 37 % du chiffre d'affaires total du Groupe (38 % au 1^{er} semestre 2019), l'Amérique du Nord 34 % (31 % au 1^{er} semestre 2019), l'Asie 25 % (27 % au 1^{er} semestre 2019) et le reste du monde 4 % comme l'an dernier.

EBITDA ET RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT

L'EBITDA du Groupe s'élève à 586 millions d'euros (777 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019), reflétant principalement l'impact de la baisse marquée de la demande. Dans ce contexte, les Matériaux Avancés résistent bien, grâce à la bonne tenue de certains marchés finaux comme la nutrition, aux bénéfices de l'innovation dans des applications de niche utilisées pour la lutte contre le virus, ainsi qu'à la contribution d'ArrMaz. Après un très bon 1^{er} trimestre, les Adhésifs ont logiquement souffert en avril et mai de l'effondrement du marché de la construction en Europe et aux Etats-Unis mais ont réalisé un mois de juin bien meilleur avec la levée des mesures de confinement dans certains pays importants pour le Groupe. Sur le semestre, les résultats du Groupe intègrent également l'impact négatif des imports illégaux de gaz HFC en Europe qui s'atténue à partir de juin, et dans une moindre mesure, les effets de la grève contre la réforme nationale des retraites en France sur le 1^{er} trimestre qui ont affecté plus particulièrement les Matériaux Avancés.

La marge d'EBITDA, impactée par le ralentissement lié à la crise sanitaire du Covid-19, reste solide et s'établit à 14,7 % (17,4 % au 1^{er} semestre 2019). Elle est soutenue notamment par le très bon 1^{er} trimestre des Adhésifs, la performance solide des Matériaux Avancés au 2^{ème} trimestre avec une marge d'EBITDA de 20 %, et par les initiatives de réduction de frais fixes.

Les amortissements et dépréciations courants s'établissent à 282 millions d'euros, en hausse de 30 millions, du fait essentiellement des démarrages d'unités industrielles courant 2019 et début 2020, et de l'intégration des acquisitions.

En ligne avec l'évolution de l'EBITDA et des amortissements et dépréciations courants, le résultat d'exploitation courant (REBIT) s'établit à 304 millions d'euros, soit une marge de REBIT de 7,6 %.

RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation s'élève à 368 millions d'euros (483 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019) et intègre 93 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement à la plus-value de 235 millions d'euros avant impôts, nette des frais, relative à la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles et à des dépréciations exceptionnelles d'actifs suite aux tests de dépréciations effectués dans le contexte très exceptionnel du Covid-19, ainsi que 29 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 - 45 millions d'euros contre - 60 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. Cette variation reflète principalement un effet taux moins défavorable que l'an dernier sur la partie de la dette du Groupe convertie en dollars US et l'impact des écarts actuariels sur certaines provisions pour avantages accordés au personnel.

IMPOTS SUR LE RESULTAT

La charge d'impôts est en hausse à - 124 millions d'euros (- 95 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019), intégrant une reprise d'impôts différés actifs de 55 millions d'euros liée à la consommation des déficits sur la période. Hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition sur le semestre s'établit à environ 22 % 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 197 millions d'euros (323 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019) et le résultat net par action s'élève à 2,58 euros.

En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le résultat net courant s'élève à 190 millions d'euros, soit 2,49 euros par action.

⁽¹⁾ *Tel que défini à la note C.2 des notes annexes aux états financiers consolidés au 30 juin 2020 figurant à la section 2 du présent document*

1.4.2 Analyse des résultats par segment

1.4.2.1 ADHESIFS (24 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Variation
Chiffre d'affaires	968	1 033	- 6,3 %
EBITDA	119	133	- 10,5 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	12,3 %	12,9 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	89	103	- 13,6 %
<i>Marge de REBIT</i>	9,2 %	10,0 %	
Autres charges et produits	(29)	(5)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	(17)	
Résultat d'exploitation	42	81	- 48,1 %

Le chiffre d'affaires du segment Adhésifs s'établit à 968 millions d'euros, en baisse de 6,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2019. Les volumes, en recul de 8,2 %, reflètent le fort ralentissement de la demande dans le marché de la construction au 2^{ème} trimestre, ainsi que le recul dans les secteurs du transport et plus généralement de l'industrie observé tout au long du semestre. La bonne tenue des marchés de l'emballage et de l'hygiène, ainsi que l'amélioration des marchés de la construction et du bricolage observés en juin en Europe et aux États-Unis, ont permis d'atténuer la baisse des volumes sur la période. À - 0,2 %, les prix résistent bien et reflètent l'optimisation du mix produits menée par le Groupe en 2019. L'effet périmètre de + 2,8 % correspond à l'intégration de LIP et Prochimir. L'effet change est limité à - 0,7 % sur le semestre.

L'EBITDA du segment s'élève à 119 millions d'euros, en baisse de 10,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2019. En dépit d'un très bon 1^{er} trimestre avec un EBITDA en hausse de 11 % par rapport à l'année précédente, la forte contraction des volumes sur avril et mai dans la construction ainsi que le faible niveau de demande dans l'assemblage industriel ont pesé sur l'EBITDA du segment au 2^{ème} trimestre. La performance de Bostik s'est nettement redressée en juin, soutenue par la reprise observée dans les marchés de la construction et du bricolage et confirmant les progrès opérationnels du segment. Son EBITDA est ainsi soutenu par les initiatives d'excellence opérationnelle et d'économies de coûts fixes annoncées en mai, l'évolution favorable de certaines matières premières et l'intégration de LIP et de Prochimir. La marge d'EBITDA s'établit à 12,3 % sur le semestre (12,9 % au 1^{er} semestre 2019), en retrait temporaire sur le 2^{ème} trimestre après la hausse significative observée au 1^{er} trimestre.

En ligne avec l'évolution de l'EBITDA, le résultat d'exploitation courant s'établit à 89 millions d'euros. Il intègre des amortissements et dépréciations courants de 30 millions d'euros, stables par rapport au 1^{er} semestre 2019. Sur le semestre, la marge de REBIT s'établit à 9,2 %.

Le résultat d'exploitation de 42 millions d'euros intègre 18 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition et - 29 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant notamment à des coûts de restructuration.

1.4.2.2 MATERIAUX AVANCES (32 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Variation
Chiffre d'affaires	1 280	1 322	- 3,2 %
EBITDA	246	293	- 16,0 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	19,2 %	22,2 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	122	184	- 33,7 %
<i>Marge de REBIT</i>	9,5 %	13,9 %	
Autres charges et produits	(18)	(11)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(8)	-	
Résultat d'exploitation	96	173	- 44,5 %

A 1 280 millions d'euros, le chiffre d'affaires du segment Matériaux Avancés est en léger recul de 3,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2019. En baisse de 10,7 %, les volumes sont essentiellement impactés par les effets de la crise liée au Covid-19, qui a en particulier pesé sur la demande dans les Polymères Haute Performance. Le recul sensible dans les secteurs du transport, de l'électronique grand public et du pétrole & gaz a masqué la bonne tenue du marché de la nutrition et les bénéfices de l'innovation dans certaines applications de niche de protection contre le virus. L'effet prix est limité à - 1,8 %. L'intégration d'ArrMaz contribue à hauteur de 8,9 % au chiffre d'affaires du semestre, tiré par des marchés finaux porteurs comme la nutrition des cultures. L'effet change s'établit à + 0,4 %.

L'EBITDA des Matériaux Avancés recule de 16,0 % sur un an, et s'établit à 246 millions d'euros, reflétant la forte contraction des volumes liée à la crise du Covid-19, notamment dans les Polymères Haute Performance et, dans une moindre mesure, les grèves de janvier en France contre la réforme nationale des retraites. Avec l'intégration d'ArrMaz, les Additifs de Performance résistent mieux, notamment au 2^{ème} trimestre. La marge d'EBITDA se maintient à un niveau élevé à 19,2 % (22,2 % au 1^{er} semestre 2019), bénéficiant d'un bon mix produits, de l'évolution plus favorable de certaines matières premières et de la réduction des coûts fixes.

Le résultat d'exploitation courant de 122 millions d'euros intègre des amortissements et dépréciations courants de 124 millions d'euros, en augmentation de 15 millions d'euros par rapport à l'an dernier suite, notamment, à l'intégration d'ArrMaz, aux démarrages de l'extension de capacité de poudres haute performance à Mont au second semestre 2019 et du doublement de la capacité du site de Kerteh en Malaisie au 1^{er} trimestre 2020.

Le résultat d'exploitation de 96 millions d'euros intègre 8 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'ArrMaz et - 18 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement aux conséquences de l'ouragan Harvey de 2017 aux Etats-Unis et à des dépréciations exceptionnelles d'actifs très limitées.

1.4.2.3 COATING SOLUTIONS (24 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Variation
Chiffre d'affaires	953	1 139	- 16,3 %
EBITDA	124	170	- 27,1 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>13,0 %</i>	<i>14,9 %</i>	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	64	116	- 44,8 %
<i>Marge de REBIT</i>	<i>6,7 %</i>	<i>10,2 %</i>	
Autres charges et produits	(3)	(1)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(3)	(2)	
Résultat d'exploitation	58	113	- 48,7 %

Le chiffre d'affaires du segment Coating Solutions s'établit à 953 millions d'euros, en baisse de 16,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2019. En dépit d'une bonne résistance au 1^{er} trimestre liée notamment au démarrage du réacteur d'acide acrylique à Clear Lake aux États-Unis, les volumes sont en recul de 9,3 % sur la période, conséquence d'un niveau faible de la demande dans la construction, les peintures et certains marchés industriels sur le 2^{ème} trimestre. L'effet prix de - 8,9 % résulte essentiellement de la baisse du prix du propylène. L'effet périmètre de + 1,4 % correspond à l'acquisition de Lambson. L'effet change est limité à + 0,5 %.

À 124 millions d'euros, l'EBITDA du segment est en recul sensible par rapport à la très bonne performance du 1^{er} semestre 2019 (170 millions d'euros). Le résultat du segment a été impacté par les effets de la crise liée au Covid-19 et dans une moindre mesure par les grèves en France au 1^{er} trimestre, mais a toutefois bénéficié de l'amélioration du marché des peintures décoratives en juin. Dans un contexte de forte baisse des volumes, la marge d'EBITDA résiste bien à 13,0 %, grâce notamment aux bénéfices de l'intégration entre les activités amont et aval.

Le résultat d'exploitation courant de 64 millions d'euros intègre des amortissements et dépréciations courants à hauteur de 60 millions d'euros, en hausse de 6 millions d'euros sur un an du fait essentiellement du démarrage du réacteur d'acide acrylique à Clear Lake aux États-Unis.

Le résultat d'exploitation s'établit à 58 millions d'euros.

1.4.2.4 INTERMÉDIAIRES (20 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Variation
Chiffre d'affaires	776	961	- 19,3 %
EBITDA	134	230	- 41,7 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	17,3 %	23,9 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	70	174	- 59,8 %
<i>Marge de REBIT</i>	9,0 %	18,1 %	
Autres charges et produits	184	(3)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	-	-	
Résultat d'exploitation	254	171	+ 48,5 %

À 776 millions d'euros, le chiffre d'affaires du segment Intermédiaires recule de 19,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2019. Cette variation intègre un effet prix de - 12,2 % qui traduit essentiellement des conditions de marché difficiles dans les Gaz Fluorés et la baisse du prix du propylène. La contraction des volumes, à hauteur de 5,3 %, reflète le ralentissement de la demande dans l'automobile sur l'ensemble du semestre et de la construction sur le 2^{ème} trimestre, partiellement compensée par la bonne dynamique dans le marché de niche des parois de protection en PMMA. L'effet périmètre de - 2,2 % correspond à la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles finalisée le 1^{er} juin. L'effet change est limité à + 0,4 %.

Dans ce contexte de baisse prononcée des volumes et des prix, l'EBITDA du segment s'élève à 134 millions d'euros (230 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019). Ce résultat reflète également la poursuite des importations illégales de gaz HFC en Europe dans les Gaz Fluorés, dont l'effet s'est cependant atténué en fin de semestre. La marge d'EBITDA recule à 17,3 %.

Le résultat d'exploitation courant s'établit à 70 millions d'euros. Il intègre des amortissements et dépréciations courants de 64 millions d'euros, en hausse de 8 millions d'euros par rapport à l'an dernier suite à l'acquisition de la participation de Jurong dans Taixing Sunke Chemicals. Sur le semestre, la marge de REBIT s'établit à 9,0 %.

Le résultat d'exploitation est en hausse, s'élevant à 254 millions d'euros. Il intègre la plus-value de 235 millions d'euros avant impôts, nette des frais, réalisée sur la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles ainsi que des dépréciations exceptionnelles limitées de goodwill suite aux tests de dépréciations effectués dans le contexte inédit du Covid-19.

1.4.3 Analyse des flux de trésorerie du Groupe

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	416	484
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(19)	(346)
Flux de trésorerie net	397	138
Dont flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille	147	(25)
Flux de trésorerie libre	250	163
Flux de trésorerie provenant du financement	(429)	(238)

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

(En millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
EBITDA	586	777
Impôts	(55)	(96)*
Éléments de trésorerie du résultat financier	(42)	(49)
Variation du besoin en fonds de roulement	(24)	(167)
Variation des fournisseurs d'immobilisations ⁽¹⁾	(54)	(62)
Investissements corporels et incorporels courants	(157)	(187)
Investissements exceptionnels	(57)	(38)
Éléments non récurrents	36	(24)*
Autres	17	9
Flux de trésorerie libre	250	163

* Données retraitées de l'impact des impôts sur les éléments non récurrents.

⁽¹⁾ Hors flux liés à des éléments non récurrents et flux liés aux opérations de gestion de portefeuille. Au 1^{er} semestre 2020, ces éléments s'élevaient à - 1 million d'euros. Au 1^{er} semestre 2019, ces éléments s'élèvent 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 ».

FLUX DE TRESORERIE NET ET FLUX DE TRESORERIE LIBRE

Sur le 1^{er} semestre 2020, le Groupe a généré un flux de trésorerie net élevé de 397 millions d'euros contre 138 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. Ce montant intègre un flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille de 147 millions d'euros correspondant essentiellement à l'acquisition de LIP dans les Adhésifs et à la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles pour laquelle un taux d'imposition de 32 % a été retenu sur la plus-value de cession. Au 1^{er} semestre 2019, le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille de - 25 millions d'euros correspondait essentiellement à une prise de participation de 20 millions de dollars US dans le capital de Carbon®.

Par conséquent, le flux de trésorerie libre, qui correspond au flux de trésorerie net hors impact de la gestion de portefeuille, s'établit au très bon niveau de 250 millions d'euros, en hausse par rapport au 1^{er} semestre 2019 (163 millions d'euros). Il intègre une augmentation saisonnière limitée du besoin en fonds de roulement sur le semestre, très inférieure à l'an dernier, qui reflète la gestion stricte des stocks et des créances dans un contexte de baisse de l'activité et du coût de certaines matières premières.

Le flux de trésorerie libre inclut également sur le 1^{er} semestre 2020 des investissements corporels et incorporels en léger retrait sur un an, à 215 millions d'euros (233 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019). Les investissements courants s'élèvent à 157 millions d'euros sur le semestre et les investissements exceptionnels à 57 millions d'euros. Ces derniers correspondent au projet polyamides en Asie et au projet de fourniture long terme d'acide fluorhydrique par Nutrien aux Etats-Unis annoncé en juin. Sur l'ensemble de l'année, et comme indiqué lors de la publication des résultats du 1^{er} trimestre 2020, les investissements courants et exceptionnels devraient s'élever à environ 600 millions d'euros, soit une diminution de 100 millions d'euros par rapport au montant initialement prévu pour 2020.

Enfin, sur le semestre, le flux de trésorerie libre inclut des éléments non récurrents pour + 36 millions d'euros qui intègrent notamment un flux exceptionnel de 55 millions d'euros d'économies d'impôts liées à l'utilisation de déficits fiscaux.

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT

Le flux de trésorerie provenant du financement s'élève à - 429 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 contre - 238 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. Au 1^{er} semestre 2020, il intègre un dividende de 2,20 euros par action payé au titre de l'exercice 2019 pour un montant total de 168 millions d'euros, le coût des rachats d'actions propres pour 21 millions d'euros et le produit net de l'augmentation de capital réservée aux salariés à hauteur de 7 millions d'euros. Il intègre également le produit net de l'emprunt obligataire hybride émis en janvier 2020 pour 299 millions d'euros et le remboursement de l'emprunt obligataire d'un montant nominal de 480 millions d'euros arrivé à échéance en avril 2020.

Au 1^{er} semestre 2019, le flux de trésorerie provenant du financement incluait le paiement du dividende, des rachats d'actions propres et le coût net global du refinancement partiel d'obligations hybrides qui avait combiné l'émission d'une nouvelle obligation et le rachat partiel d'obligations hybrides existantes.

1.4.4 Analyse du bilan

(En millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Actifs non courants *	6 621	6 744	- 1,8 %
Besoin en fonds de roulement	1 231	1 173	+ 4,9 %
Capitaux employés	7 852	7 917	- 0,8 %
Actifs d'impôts différés	161	216	- 25,5 %
Provisions pour retraites et avantages du personnel	562	525	+ 7,0 %
Autres provisions	374	374	-
Total des provisions	936	899	+ 4,1 %
Actifs long terme couvrant certaines provisions	90	94	- 4,3 %
Total des provisions nettes des actifs non courants	846	805	+ 5,1 %
Passifs d'impôts différés	334	334	-
Dette nette et obligations hybrides	2 134	2 331	- 8,5 %
Capitaux propres	5 594	5 324	+ 5,1 %

* Hors impôts différés et y compris actifs de retraite

Entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020, les actifs non courants ont diminué de 123 millions d'euros. Cette variation s'explique principalement par :

- des investissements corporels et incorporels d'un montant total de 215 millions d'euros dont 157 millions d'euros d'investissements courants et 57 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 de la norme IFRS 16 pour un montant total de 39 millions d'euros ;
- des amortissements et dépréciations pour un montant total de 422 millions d'euros dont (i) 282 millions d'euros d'amortissements et dépréciations courants qui intègrent 28 millions d'euros au titre de l'application de la norme IFRS 16, (ii) 29 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) 111 millions d'euros de dépréciations exceptionnelles d'actifs industriels et incorporels ;
- l'impact de l'acquisition de LIP pour un montant de 91 millions d'euros ; et
- un effet de conversion de - 25 millions d'euros principalement lié au léger renforcement de l'euro par rapport au dollar US à la clôture.

Au 30 juin 2020, le besoin en fonds de roulement (BFR) augmente de 58 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019. Cette augmentation limitée reflète en particulier la gestion stricte des stocks et des créances dans un contexte de baisse de l'activité et du coût de certaines matières premières. Elle inclut également un effet de change de - 39 millions d'euros et un effet périmètre de 8 millions d'euros lié à l'acquisition de LIP dans les Adhésifs. Au 30 juin 2020, le ratio BFR sur chiffre d'affaires annualisé ⁽¹⁾ s'établit à 16,5 % proche du niveau de 16,0 % de fin juin 2019.

En conséquence, les capitaux employés du Groupe ont diminué, entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020, de 65 millions d'euros pour s'établir à 7 852 millions d'euros au 30 juin 2020.

Les actifs d'impôts différés s'élèvent au 30 juin 2020 à 161 millions d'euros, en baisse de 55 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019, suite à l'utilisation de déficits fiscaux pour un montant équivalent au cours du semestre.

Le montant des provisions brutes s'élève à 936 millions d'euros. Certaines de ces provisions, pour un montant total de 90 millions d'euros, sont couvertes principalement par le mécanisme de garanties octroyées par Total et décrites à la note C.19.2 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2020 (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 2020, les provisions nettes de ces actifs non courants s'élèvent à 846 millions d'euros contre 805 millions d'euros au 31 décembre 2019, augmentation qui s'explique principalement par l'évolution des provisions nettes pour retraites.

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

La décomposition des provisions nettes par nature est la suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Retraites	420	381
Autres engagements envers le personnel	142	143
Environnement	121	124
Restructurations	33	34
Autres	130	123

Entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020, les provisions nettes pour retraites ont augmenté de 39 millions d'euros du fait en particulier de la baisse significative des taux d'actualisation aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, partiellement compensée par la hausse des taux d'actualisation en Europe sur le semestre et la revalorisation des actifs financiers de couverture au Royaume-Uni. L'effet de change est limité. Les provisions pour avantages du personnel (frais médicaux, prévoyance, gratifications d'ancienneté et médailles du travail) ont diminué de 1 million d'euros.

Le montant total représenté par la dette nette et les obligations hybrides s'établit à 2 134 millions d'euros au 30 juin 2020 (2 331 millions d'euros au 31 décembre 2019), soit 1,7 fois l'EBITDA des 12 derniers mois. La variation par rapport à fin décembre 2019 s'explique principalement par le flux de trésorerie net, ainsi que par les flux liés au paiement des dividendes, au rachat d'actions et à l'augmentation de capital réservée aux salariés.

Les capitaux propres s'élèvent à 5 594 millions d'euros contre 5 324 millions d'euros à fin 2019. La hausse de 270 millions d'euros intègre principalement (i) le résultat net de la période de 198 millions d'euros, (ii) le versement d'un dividende de 2,20 euros par action pour un montant total de 168 millions d'euros, (iii) l'émission d'une obligation hybride en janvier 2020 pour un montant net de 299 millions d'euros, (iv) le rachat d'actions propres pour un montant total de 21 millions d'euros et (v) l'augmentation de capital réservée aux salariés net des frais à hauteur de 7 millions d'euros. Sur le 1^{er} semestre 2020, une charge nette 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.

1.5 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.

1.6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les événements postérieurs à la clôture sont décrits à la note C.20 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2020 (voir section 2 du présent document).

1.7 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 d'enregistrement universel 2019 enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 26 mars 2020 sous le numéro de dépôt D.20-0182 et de son amendement déposé le 30 juillet 2020. Ces documents sont disponibles sur le site internet d'Arkema (www.finance.arkema.com) et sur le site de l'AMF (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 2020.

1.8 PERSPECTIVES

Compte tenu des mesures progressives de levée de confinement dans des pays importants pour le Groupe, Arkema s'attend à ce que la demande continue de s'améliorer graduellement sur la seconde partie de l'année, tout en restant en retrait par rapport à l'an dernier. Le rythme et l'ampleur de cette amélioration sont encore incertains à ce jour, liés à l'évolution de la pandémie et seront différents en fonction des marchés et des géographies. Arkema estime à ce stade que son chiffre d'affaires au troisième trimestre pourrait être inférieur d'environ 10 % à celui de l'an dernier à périmètre et change constants, soit une nette amélioration par rapport au recul d'environ 20 % enregistré au 2^{ème} trimestre.

Dans ce contexte, Arkema concentrera en particulier ses efforts sur les éléments qu'il contrôle et notamment ses coûts, ses dépenses d'investissements et son besoin en fonds de roulement afin de maintenir sa liquidité à un niveau élevé. Le Groupe confirme ainsi la réduction en 2020 de ses dépenses d'investissement de 100 millions d'euros par rapport au niveau initialement prévu, et de ses coûts fixes de 50 millions d'euros par rapport à 2019. Ses efforts d'innovation dans les Matériaux de Spécialités seront préservés pour répondre aux nombreuses opportunités de développements technologiques et durables de ses clients. Fort de ces initiatives, et de sa performance solide du 2^{ème} trimestre au regard de l'environnement, le Groupe reste très confiant dans sa capacité à faire face à cette crise sans précédent, en s'appuyant également sur sa présence géographique équilibrée, la diversité de ses marchés finaux et son bilan solide.

Enfin, Arkema poursuivra sa stratégie d'acquisitions, la mise en œuvre de ses projets majeurs de développement, ainsi que ses réflexions dans les Intermédiaires, en ligne avec son ambition de devenir un pur acteur des Matériaux de Spécialités à l'horizon 2024.

2 ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2020

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	16
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	17
BILAN CONSOLIDE	18
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	19
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	20
A. FAITS MARQUANTS	21
B. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	22
C. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	24
1. Indicateurs alternatifs de performance	24
2. Informations par secteur.....	26
3. Informations par zone géographique	29
4. Autres charges et produits	29
5. Résultat financier	29
6. Impôts	30
7. Résultat par action	30
8. Regroupement d'entreprises	30
9. Actifs destinés à être cédés.....	31
10. Immobilisations incorporelles	32
11. Immobilisations corporelles	34
12. Contrats de location IFRS 16 : droits d'utilisation et dette IFRS 16	35
13. Capitaux propres	36
14. Provisions pour retraites et avantages du personnel	37
15. Autres provisions et autres passifs non courants	38
16. Passifs et passifs éventuels	39
17. Dettes financières.....	40
18. Paiements fondés sur des actions	41
19. Engagements hors bilan	43
20. Evénements postérieurs à la clôture.....	45
D. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2020.....	46

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Chiffre d'affaires	(C2&C3)	3 990	4 469
Coûts et charges d'exploitation		(3 211)	(3 456)
Frais de recherche et développement		(120)	(123)
Frais administratifs et commerciaux		(384)	(384)
Autres charges et produits	(C4)	93	(23)
Résultat d'exploitation	(C2)	368	483
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		(1)	(1)
Résultat financier	(C5)	(45)	(60)
Impôts sur le résultat	(C6)	(124)	(95)
Résultat net		198	327
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1	4
Dont résultat net – part du Groupe		197	323
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	(C7)	2,58	3,75
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	(C7)	2,57	3,73

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Résultat net	198	327
Effet des couvertures	8	(1)
Autres	-	1
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-
Variation des écarts de conversion	(C13) (36)	14
Autres éléments recyclables du résultat global	(28)	14
Pertes et gains actuariels	(C14) (38)	(33)
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	10	5
Autres éléments non recyclables du résultat global	(28)	(28)
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(56)	(14)
Résultat global	142	313
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	4
Dont résultat global - part du Groupe	141	309

BILAN CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
ACTIF			
Immobilisations incorporelles, valeur nette	(C10)	3 365	3 392
Immobilisations corporelles, valeur nette	(C11 & C12)	2 944	3 026
Investissement dans des sociétés mises en équivalence		32	33
Autres titres de participation		56	53
Actifs d'impôts différés		161	216
Autres actifs non courants		224	240
TOTAL ACTIF NON COURANT		6 782	6 960
Stocks		1 006	1 014
Clients et comptes rattachés		1 184	1 204
Autres créances		183	184
Impôts sur les sociétés – créances		74	113
Autres actifs financiers courants		20	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 400	1 407
Actifs destinés à être cédés	(C9)	-	78
TOTAL ACTIF COURANT		3 867	4 017
TOTAL ACTIF		10 649	10 977
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capital		767	766
Primes et réserves		4 663	4 340
Actions propres		(29)	(11)
Ecarts de conversion		142	178
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	(C13)	5 543	5 273
Participations ne donnant pas le contrôle		51	51
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		5 594	5 324
Passifs d'impôts différés		334	334
Provisions pour retraites et avantages du personnel	(C14)	562	525
Autres provisions et autres passifs non courants	(C15)	389	391
Emprunts et dettes financières à long terme	(C17)	2 380	2 377
TOTAL PASSIF NON COURANT		3 665	3 627
Fournisseurs et comptes rattachés		783	905
Autres créditeurs et dettes diverses		352	366
Impôts sur les sociétés – dettes		86	80
Autres passifs financiers courants		15	8
Emprunts et dettes financières à court terme	(C17)	154	661
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	(C9)	-	6
TOTAL PASSIF COURANT		1 390	2 026
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		10 649	10 977

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Résultat net	198	327
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	422	316
Autres provisions et impôts différés	54	(1)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(245)	(4)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	2	1
Variation du besoin en fonds de roulement	(26)	(167)
Autres variations	11	12
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	416	484
Investissements incorporels et corporels	(215)	(233)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(55)	(96)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise (C8)	(92)	(19)
Augmentation des prêts à long terme	(23)	(20)
Investissements	(385)	(368)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	2	6
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée (C9)	327	-
Remboursement de prêts à long terme	37	16
Désinvestissements	366	22
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES INVESTISSEMENTS NETS	(19)	(346)
Variation de capital et primes (C13)	7	3
Rachat d'actions propres (C13)	(21)	(17)
Emission d'obligations hybrides (C13)	299	399
Rachat d'obligations hybrides (C13)	-	(425)
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère (C13)	(168)	(190)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée (C13)	-	(12)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(1)
Augmentation de l'endettement long terme	3	2
Diminution de l'endettement long terme (C17.1)	(40)	(515)
Augmentation / Diminution de l'endettement court terme (C17.1)	(508)	518
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT	(429)	(238)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(32)	(100)
Incidence variations change et périmètre	25	(10)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 407	1 441
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE EN FIN DE PERIODE	1 400	1 331

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	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
<i>(En millions d'euros)</i>									
Au 1^{er} janvier 2020	766	1 266	694	2 380	178	(11)	5 273	51	5 324
Dividendes payés	-	-	-	(168)	-	-	(168)	(1)	(169)
Emissions d'actions	1	6	-	-	-	-	7	-	7
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	(21)	(21)	-	(21)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	(3)	-	3	0	-	0
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	12	-	-	12	-	12
Emission d'obligations hybrides*	-	-	299	-	-	-	299	-	299
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	1	6	299	(159)	-	(18)	129	(1)	128
Résultat net	-	-	-	197	-	-	197	1	198
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	(20)	(36)	-	(56)	-	(56)
Résultat global	-	-	-	177	(36)	-	141	1	142
Au 30 juin 2020	767	1 272	993	2 398	142	(29)	5 543	51	5 594

*Cf C13.2 « Obligations hybrides »

	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
<i>(En millions d'euros)</i>									
Au 1^{er} janvier 2019	766	1 263	689	2 147	142	(28)	4 979	49	5 028
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	0	3	5	(222)	-	(16)	(230)	(1)	(231)
Résultat net	-	-	-	323	-	-	323	4	327
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	(28)	14	-	(14)	-	(14)
Résultat global	-	-	-	295	14	-	309	4	313
Au 30 juin 2019	766	1 266	694	2 220	156	(44)	5 058	52	5 110

A. FAITS MARQUANTS

A.1 Impact du COVID-19

La performance financière du premier semestre a été marquée sensiblement par les effets de la pandémie du COVID-19. Le chiffre d'affaires du premier semestre, et plus particulièrement celui du deuxième trimestre, a été significativement impacté par la forte baisse de la demande mondiale liée à l'ampleur des mesures de confinement des populations mises en place par les gouvernements dans de très nombreux pays. Le Groupe s'est efforcé d'assurer la continuité de ses opérations tout en veillant à la protection de ses employés, et met en œuvre des mesures fortes d'ajustement de ses coûts et de ses investissements pour limiter l'impact de cette crise sur ses résultats. Fort de ces initiatives, du positionnement de ses lignes de produits, de son endettement modéré et de son niveau élevé de liquidités, Arkema confirme être très confiant dans sa capacité à faire face à cette crise sans précédent et à être bien positionné quand la reprise se matérialisera.

Dans le contexte très exceptionnel du COVID-19, les baisses sensibles du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ont été identifiées par le Groupe comme des indices de pertes de valeur, ce qui l'a conduit à effectuer des tests de dépréciation aux bornes des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) conformément à la norme IAS 36. Les résultats de ces tests ont montré une bonne résilience de l'ensemble des UGT à l'exception de celle des Acryliques Asie pour laquelle une dépréciation partielle du *goodwill* a été enregistrée. Par ailleurs, au-delà des tests sur les UGT, le Groupe a procédé à une analyse exhaustive sur des actifs spécifiques pouvant être testés séparément et ayant révélé une possible perte de valeur. Des dépréciations ont été enregistrées pour un nombre limité d'actifs opérant principalement sur les marchés pétrole et gaz, automobile et aéronautique. Les hypothèses et jugements pris pour les tests sur les UGT ainsi que le détail des dépréciations sont donnés dans les notes C4 « Autres charges et produits », C10 « Immobilisations incorporelles » et C11 « Immobilisations corporelles ».

A.2 Gestion du portefeuille

Le 3 janvier 2020, Arkema a finalisé l'acquisition de LIP Bygningsartikler AS (LIP), leader danois des colles carrelage, des systèmes d'étanchéité et des solutions de préparation pour sol, qui réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 30 millions d'euros. Les impacts de cette opération sont détaillés dans la note C8 « Regroupement d'entreprises ».

Dans le segment Intermédiaires, Arkema a finalisé, le 1^{er} juin, la cession de son activité Polyoléfines Fonctionnelles, rattachée à l'activité PMMA, qui représente un chiffre d'affaires annuel d'environ 250 millions d'euros. Cette opération, réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 335 millions d'euros, s'inscrit pleinement dans la stratégie de recentrage des activités du Groupe dans les Matériaux de Spécialités. Les impacts de cette opération sont détaillés dans la note C9 « Actifs destinés à être cédés ».

A.3 Autres faits marquants

Profitant de conditions de marché favorables, Arkema a procédé le 21 janvier 2020 à une émission d'obligations hybrides à durée indéterminée d'un montant de 300 millions d'euros, assorties d'un coupon de 1,5 % jusqu'à la date de première option de remboursement anticipé au gré du Groupe après 6 ans. En complément de sa précédente opération de refinancement hybride de 400 millions d'euros en juin 2019, le Groupe s'offre ainsi la possibilité de refinancer le solde de 300 millions d'euros de ses obligations hybrides à durée indéterminée comportant une première option de remboursement anticipé en octobre 2020 et portant un coupon de 4,75 %. Voir note C13.2 « Obligations hybrides ».

Par ailleurs, en avril, le Groupe a remboursé, à son échéance, une obligation de 480 millions d'euros qui portait un coupon annuel de 3,85 %. Le Groupe avait refinancé cette obligation en décembre 2019 avec une émission obligataire senior de 500 millions d'euros à échéance 10 ans avec un coupon annuel de 0,75 %.

Enfin, Arkema a procédé, en avril 2020, à une augmentation de capital réservée aux salariés. 112 256 actions ont été souscrites au prix de 68,56 euros par action pour un montant total net de frais de 7 millions d'euros (cf. notes C.13 « Capitaux propres » et C.18 « Paiements fondés sur des actions »).

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 2020 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 29 juillet 2020.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2020 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 2020. 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 2019.

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 2020 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019 à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe), à savoir :

Amendements à IAS 1 et IAS 8	Définition de la matérialité	Adoptés par l'Union européenne le 10 décembre 2019
Amendements à IFRS 3	Définition d'une entreprise	Adoptés par l'Union européenne le 22 avril 2020
Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7	Réforme des taux d'intérêts de référence	Adoptés par l'Union européenne le 16 janvier 2020
Cadre conceptuel	Amendements aux références du cadre conceptuel	Adopté par l'Union européenne le 6 décembre 2019

L'application de ces amendements et autres interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2020.

Normes IFRS et interprétations d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2020

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^{er} janvier 2020 et non appliqués par anticipation par le Groupe, sont :

Amendements à IAS 1	Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2020
IFRS 17	Contrats d'assurance	Non adoptée par l'Union européenne au 30 juin 2020

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. Ainsi les comptes consolidés intermédiaires ont été établis en tenant compte du contexte actuel de la crise sanitaire liée au COVID-19 et sur la base des paramètres disponibles à la date d'arrêt. 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.

A l'occasion de la préparation de l'information des états financiers intermédiaires résumés 2020, dans le contexte exceptionnel du COVID-19 et comme indiqué à la note A1 « Impact du COVID-19 », le Groupe a effectué des tests de dépréciation (Cf notes C4 « Autres charges et produits », C10 « Immobilisations incorporelles » et C11 « Immobilisations corporelles »).

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. Dans le contexte très exceptionnel du COVID-19, les effets de saisonnalité décrits ci-dessus peuvent en outre être impactés par l'évolution et les conséquences de cette pandémie.

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 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
RESULTAT D'EXPLOITATION		368	483
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(29)	(19)
- Autres charges et produits	(C4)	93	(23)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)		304	525
- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(282)	(252)
EBITDA		586	777

Détails des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(C10, C11 & C12)	(422)	(316)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(282)	(252)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(29)	(19)
Dont dépréciations en autres charges et produits	(C4)	(111)	(45)

1.2 Résultat net courant et résultat net courant par action

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
RESULTAT NET – PART DU GROUPE		197	323
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(29)	(19)
- Autres charges et produits	(C4)	93	(23)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		7	5
- Impôts sur autres charges et produits		(64)	3
- Impôts non courants		-	-
RESULTAT NET COURANT		190	357
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		76 457 621	76 214 216
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	(C7)	76 667 395	76 608 099
RESULTAT NET COURANT PAR ACTION (EN EUROS)		2,49	4,68
RESULTAT NET COURANT DILUE PAR ACTION (EN EUROS)		2,48	4,66

1.3 Investissements courants

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	215	233
- Investissements exceptionnels	57	38
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	-	-
- Investissements sans impact sur la dette nette	1	8
INVESTISSEMENTS COURANTS	157	187

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). En 2020, ils correspondent principalement au projet Polyamide en Asie et au projet de fourniture long terme d'acide fluorhydrique par Nutrien aux Etats-Unis. En 2019, ils correspondaient 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

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	416	484
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(19)	(346)
FLUX DE TRESORERIE NET	397	138
- Flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion du portefeuille	147	(25)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	250	163

Les flux de trésorerie nets d'impôts liés aux opérations de gestion du portefeuille correspondent à l'impact des opérations d'acquisition et de cession. En 2020, un taux d'impôts de 32% a été retenu sur la plus-value de cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles.

1.5 Besoin en fonds de roulement

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Stocks	1 006	1 014
+ Créances clients et comptes rattachés	1 184	1 204
+ Autres débiteurs et créances diverses y compris impôts société	257	297
+ Autres actifs financiers courants	20	17
--Dettes fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés	783	905
--Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts société	438	446
--Autres passifs financiers courants	15	8
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 231	1 173

1.6 Capitaux employés

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
Goodwill, valeur nette		1 875	1 917
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	(C10, C11 & C12)	4 434	4 501
+ Titres des sociétés mises en équivalence		32	33
+ Autres titres de participation et Autres actifs non courants		280	293
+ Besoin en fonds de roulement		1 231	1 173
CAPITAUX EMPLOYES		7 852	7 917

1.7 Dette nette

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
Emprunts et dettes financières à long terme	(C17)	2 380	2 377
+ Emprunts et dettes financières à court terme	(C17)	154	661
- Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 400	1 407
DETTE NETTE		1 134	1 631
+ Obligations hybrides	(C13)	1 000	700
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES		2 134	2 331

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 autour de trois segments cohérents et complémentaires dédiés à ses Matériaux de Spécialités : les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, et d'un segment Intermédiaires regroupant les activités dont les résultats sont plus volatils. Le segment Adhésifs est dirigé par un membre du Comité exécutif et les segments Matériaux Avancés, Coating Solutions et Intermédiaires sont sous la responsabilité d'un *Chief Operating Officer*, également membre du Comité exécutif. Tous deux rendent 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 des activités opérationnelles, des résultats financiers, des prévisions ou des projets pour les segments.

Le *Chief Operating Officer* s'appuie sur trois autres membres du Comité exécutif qui lui rendent compte et qui dirigent respectivement le segment Coating Solutions et chacune des deux *Business Lines*⁽¹⁾ qui composent le Segment Matériaux Avancés : les Polymères Haute Performance et les Additifs de Performance.

La composition des segments est décrite ci-dessous :

- le segment Adhésifs est composé des *Business Lines* suivantes :
 - Construction et Grand Public regroupant les solutions pour la construction, la rénovation des bâtiments et le bricolage,
 - Assemblage Industriel regroupant des adhésifs haute performance pour les biens durables, et des solutions adhésives pour le packaging et le non tissé.

Les Adhésifs proposent des technologies utilisées dans les activités du bâtiment pour les professionnels et le grand public, avec notamment les mastics, les collages pour sols et carrelages et les systèmes d'étanchéité, ainsi que dans l'industrie avec notamment un savoir-faire de pointe dans l'automobile, le textile, le vitrage, les emballages flexibles et rigides, ainsi que l'hygiène.

- le segment Matériaux Avancés est composé des *Business Lines* suivantes :
 - Polymères Haute Performance regroupant les polyamides de spécialités et le PVDF,
 - Additifs de Performance regroupant les agents d'interface qui rassemblent tensio-actifs de spécialités et tamis moléculaires, les peroxydes organiques, la thiochimie et les oxygénés.

Les Matériaux Avancés proposent des solutions innovantes et à haute valeur ajoutée, permettant de répondre aux grands enjeux du développement durable notamment l'allègement des matériaux, les nouvelles énergies, l'accès à l'eau, le bio-sourcé ou le recyclage. Ils sont utilisés dans des secteurs variés tels que l'automobile et les transports, le pétrole et gaz, les énergies renouvelables (photovoltaïque, batteries lithium-ion et éolien), les biens de consommation (produits de beauté et de santé, articles de sports, emballage...), l'électronique, la construction, les revêtements, l'alimentation animale et le traitement de l'eau.

- le segment Coating Solutions est composé des *Business Lines* suivantes :
 - Résines pour Coating regroupant les activités acryliques EU/US et les résines de revêtements,
 - Additifs pour Coating regroupant les spécialités photoréticulables de Sartomer et les additifs de rhéologie de Coatex

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

Ce segment propose une gamme de produits large et innovante pour les peintures décoratives, les revêtements industriels et les adhésifs, et offre également des solutions pour des applications dans l'industrie du papier, les superabsorbants, le traitement de l'eau ou l'extraction du pétrole et du gaz, et dans des marchés de pointe en forte croissance comme l'impression 3D ou l'électronique.

- le segment Intermédiaires rassemble les activités suivantes :

- Gaz Fluorés,
- PMMA,
- Acryliques Asie.

Ces activités industrielles de chimie intermédiaire, dans lesquelles Arkema bénéficie de positions de premier plan, regroupent des lignes de produits compétitives et mondiales, utilisées dans de nombreux secteurs industriels tels que la construction, la production de froid (réfrigération et air conditionné), l'automobile, les revêtements et le traitement de l'eau.

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 segment avant ajustements inter-segment. Les transactions entre segments sont réalisées à des prix de marché.

Cette nouvelle structure de reporting a été annoncée par le Groupe lors de la revue stratégique présentée le 2 avril 2020. Ainsi, les chiffres 2019 détaillés ci-dessous ont été retraités.

1 ^{er} semestre 2020 (En millions d'euros)	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermé- diaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	968	1 280	953	776	13	3 990
EBITDA*	119	246	124	134	(37)	586
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels*	(30)	(124)	(60)	(64)	(4)	(282)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)*	89	122	64	70	(41)	304
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	(8)	(3)	-	-	(29)
Autres charges et produits	(29)	(18)	(3)	184	(41)	93
Résultat d'exploitation	42	96	58	254	(82)	368
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	(2)	-	1	-	(1)
Investissements incorporels et corporels	34	83	29	62	7	215
Dont investissements courants*	34	55	28	33	7	157

1 ^{er} semestre 2019 ⁽¹⁾ (En millions d'euros)	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermé- diaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	1 033	1 322	1 139	961	14	4 469
EBITDA*	133	293	170	230	(49)	777
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels*	(30)	(109)	(54)	(56)	(3)	(252)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)*	103	184	116	174	(52)	525
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	(5)	(11)	(1)	(3)	(3)	(23)
Résultat d'exploitation	81	173	113	171	(55)	483
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	(3)	-	2	-	(1)
Investissements incorporels et corporels	21	134	46	27	5	233
Dont investissements courants*	21	88	46	27	5	187

* Cf C1 « Indicateurs alternatifs de performance »

⁽¹⁾ Les données 2019 ont été retraitées conformément à la nouvelle structure de reporting annoncée par le Groupe le 2 avril 2020.

3. Informations par zone géographique

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

1 ^{er} semestre 2020 (En millions d'euros)	France	Reste de l'Europe	ALENA*	Asie	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires	311	1 161	1 362	985	171	3 990

1 ^{er} semestre 2019 (En millions d'euros)	France	Reste de l'Europe	ALENA*	Asie	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires	366	1 322	1 405	1 196	180	4 469

* ALENA : Etats-Unis, Canada, Mexique

4. Autres charges et produits

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020			1 ^{er} semestre 2019		
	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Restructuration et environnement	(8)	-	(8)	(10)	-	(10)
Dépréciation du <i>goodwill</i>	(70)	-	(70)	-	-	-
Dépréciation d'actifs (hors <i>goodwill</i>)	(47)	-	(47)	(7)	-	(7)
Sinistres et litiges	(13)	-	(13)	(5)	4	(1)
Résultat de cession & frais d'acquisition	(4)	235	231	(4)	-	(4)
Autres	-	-	-	(37)	36	(1)
Total des autres charges et produits	(142)	235	93	(63)	40	(23)

Au 1^{er} semestre 2020, les charges de restructuration et environnement comprennent principalement des coûts de restructuration chez Bostik ainsi que des charges liées à la restructuration stratégique du segment Coatings. Dans le contexte du COVID-19, des tests de dépréciation ont été effectués et ont conduit à une dépréciation de *Goodwill* à hauteur de 70 millions d'euros (cf note C10 « Immobilisations incorporelles »). Au-delà du *Goodwill*, un nombre limité d'autres actifs corporels (cf note C11 « Immobilisations corporelles ») et incorporels (cf note C10 « Immobilisations incorporelles ») ont été dépréciés. Les charges liées aux sinistres et litiges correspondent aux conséquences de l'ouragan Harvey de 2017 aux Etats-Unis, et à des frais juridiques sur d'autres procédures en cours aux Etats-Unis. Le résultat de cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles net des frais est de 235 millions d'euros avant impôts.

Au 1^{er} semestre 2019, les charges de restructuration et environnement comprennent principalement des coûts de restructuration dans les adhésifs. Les dépréciations 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.

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Coût de la dette	(28)	(30)
Charges / Produits financiers liés aux provisions pour retraites et avantages du personnel	(3)	(10)
Report / déport et résultat de change sur les financements non couverts	(12)	(20)
Frais financiers capitalisés	0	2
Charges d'intérêts locatifs	(2)	(2)
Autres	0	0
Résultat financier	(45)	(60)

6. Impôts

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

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Impôts exigibles	(73)	(92)
Impôts différés	(51)	(3)
Total impôts sur le résultat	(124)	(95)

La charge nette d'impôt s'élève à 124 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2020, dont 7 millions d'euros au titre de la CVAE (contre 95 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 dont 8 millions d'euros au titre de la CVAE). La variation d'impôts différés correspond essentiellement à une reprise d'impôts différés actifs de 55 millions d'euros liée à la consommation des déficits sur la période.

7. Résultat par action

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 457 621	76 214 216
Effet dilutif des options de souscription d'actions	-	4 392
Effet dilutif des attributions d'actions auto-détenues	209 774	389 491
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 667 395	76 608 099

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

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat net part du Groupe	197	323
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée nette d'impôts	-	(37)
Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net par action	197	286
	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	2,58	3,75
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	2,57	3,73

8. Regroupement d'entreprises

Le 3 janvier 2020, Arkema a finalisé l'acquisition de LIP Byggningsartikler AS (LIP), leader danois des colles carrelage, des systèmes d'étanchéité et des solutions de préparation pour sol, qui réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 30 millions d'euros.

Le Groupe a utilisé la méthode de l'acquisition pour le traitement comptable de cette opération. La valeur comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2020 des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date d'acquisition s'élève à 86 millions d'euros.

Les immobilisations incorporelles évaluées à leur juste valeur comprennent principalement la marque LIP®, des technologies et relations clients, et un accord de non-concurrence, ces trois derniers étant amortis sur une durée de 23 ans, 16 ans et 3 ans respectivement. Elles s'élèvent à 39 millions d'euros.

Le *goodwill* résultant de l'allocation du prix d'acquisition s'élève à 31 millions d'euros; il correspond principalement à la valeur des technologies futures et au développement commercial attendu. Ce *goodwill* provisoire peut être ajusté d'effets d'impôts différés. Le *goodwill* n'est pas amortissable fiscalement.

9. Actifs destinés à être cédés

Dans le segment Intermédiaires, Arkema a finalisé, le 1^{er} juin, la cession de son activité Polyoléfines Fonctionnelles, rattachée à l'activité PMMA, qui représente un chiffre d'affaires annuel d'environ 250 millions d'euros. Cette opération, réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 335 millions d'euros, s'inscrit pleinement dans la stratégie de recentrage des activités du Groupe dans les Matériaux de Spécialités.

Conformément à la norme IFRS 5, « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les actifs destinés à être cédés et les passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés ont été présentés au 31 décembre 2019 sur deux lignes spécifiques du bilan et n'ont pas été compensés. Les actifs non courants ou groupes d'actifs détenus en vue de la vente ont été évalués à la plus faible de leur valeur comptable et de la juste valeur diminuée des coûts de sortie.

Les éléments de bilan classés au 31 décembre 2019 en actifs destinés à être cédés sont les suivants :

<i>(En millions d'euros)</i>	2019
Immobilisations corporelles	31
Actifs d'impôts différés	1
Autres actifs non courants	3
Total actif non courant	35
Stocks	42
Autres actifs courants	1
Total actif courant	43
ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	78
Passifs d'impôts différés	2
Provisions et autres passifs non courants	5
Total passif non courant	7
Fournisseurs et comptes rattachés	(3)
Autres passifs courants	2
Total passif courant	(1)
PASSIFS RELATIFS AUX ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	6

Les actifs qui ont été cédés au cours du semestre sont les suivants :

<i>(En millions d'euros)</i>	
Immobilisations corporelles	41
Actifs d'impôts différés	0
Autres actifs non courants	3
Total actif non courant	44
Stocks	40
Autres actifs courants	0
Total actif courant	40
TOTAL ACTIF CEDE	84
Passifs d'impôts différés	0
Provisions et autres passifs non courants	4
Total passif non courant	4
Fournisseurs et comptes rattachés	(3)
Autres passifs courants	1
Total passif courant	(2)
TOTAL PASSIF CEDE	2

La plus-value comptabilisée net des frais de cession au compte de résultat s'élève à 235 millions d'euros avant impôts. Elle est incluse dans la ligne « Autres charges et produits » du compte de résultat.

L'encaissement du prix est présenté dans la ligne « Produit de Cession des activités, net de la trésorerie cédée » du tableau de flux de trésorerie.

10. Immobilisations incorporelles

La valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et passée en revue à chaque clôture annuelle sur la base d'un plan à 5 ans validé par le Comité exécutif. Ce test, effectué au minimum une fois par an, inclut les goodwill et les marques à durée de vie indéterminée.

Des indices de perte de valeur ayant été constatés dans le contexte du COVID-19, le Groupe, conformément à la norme IAS 36, a effectué des tests de sensibilités sur les UGTs déjà testées au 31 décembre 2019 et réalisé des tests de valeur pour les nouvelles UGTs issues de la nouvelle structure de reporting.

La valeur recouvrable correspond au plus élevé de la valeur d'utilité ou de la juste valeur diminuée des coûts de sortie.

Les tests sont effectués par groupe d'actifs représentant une entité économique autonome : les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT).

Une UGT est un ensemble d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs. Ce sont des activités opérationnelles mondiales, regroupant des produits homogènes sur les plans stratégique, commercial et industriel. La valeur d'utilité d'une UGT est déterminée par référence aux flux de trésorerie futurs actualisés attendus de ces actifs, dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévues par la direction générale du Groupe à horizon 5 ans (ou par référence à la valeur de marché si l'actif est destiné à être vendu). En 2019, la valeur terminale a été déterminée sur la base d'un taux de croissance annuel à l'infini de 1,5 % (identique au taux utilisé en 2018) et de flux de trésorerie de milieu de cycle. Le taux d'actualisation utilisé pour actualiser les flux de trésorerie futurs et la valeur terminale est le coût moyen pondéré du capital du Groupe estimé à 7,5 % en 2020 (identique au taux utilisé en 2019). La dépréciation éventuelle correspond à la différence entre la valeur recouvrable et la valeur nette comptable de l'UGT. Compte tenu de son caractère inhabituel, cette perte de valeur est présentée de manière distincte dans le compte de résultat sur la ligne « Autres charges et produits ». Elle peut éventuellement être reprise dans la limite de la valeur nette comptable que l'immobilisation aurait eue à la même date si elle n'avait pas été dépréciée. Les pertes de valeurs constatées sur les goodwill ont un caractère irréversible (en application d'IFRIC 10, les pertes de valeur portant sur un *goodwill* comptabilisées au titre d'une période intermédiaire précédente ne sont pas reprises).

Dans le contexte très exceptionnel du COVID-19 et en raison des indices de pertes de valeurs identifiés, des analyses de sensibilité ont été effectuées bien au-delà des 10 points des EBITDAs testés fin 2019. En effet à fin juin 2020, ces analyses ont été réalisées pour chacune des UGTs existantes au 31 décembre 2019 sur la base du pourcentage de variation de l'EBITDA de chaque UGT du premier

semestre 2020 versus premier semestre 2019 projeté sur les 5 années du plan y compris l'année normative. Il est rappelé que la variation sur le total de l'EBITDA du Groupe a été de -25% sur le premier semestre 2020 par rapport à l'année précédente. Ce test de sensibilité qui n'est pas l'hypothèse du management ne conduit pas à une dépréciation. En plus de cette sensibilité à la variation de l'EBITDA, les sensibilités habituelles de plus ou moins un point du taux d'actualisation, de plus ou moins 0,5 point du taux de croissance à l'infini, ont confirmé les valeurs nettes comptables des différentes UGTs. Le Groupe a également testé sur la base de plans mis à jour la nouvelle UGT Acryliques Asie, avec un taux d'actualisation spécifique à la zone Asie de 9% au 30 juin 2020. Ce taux aurait été de 8,5% en 2019. Le résultat du test sur la nouvelle UGT Acryliques Asie a nécessité l'enregistrement d'une dépréciation de 20 millions d'euros du goodwill. Le même test avec le taux d'actualisation de 2019 aurait conclu à une absence de dépréciation. Une variation de -10% de l'EBITDA ou de +0,5% du taux d'actualisation conduirait à déprécier la totalité du *Goodwill* restant affecté à cette UGT soit 44 millions d'euros.

10.1 Goodwill

(En millions d'euros)	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
<i>Goodwill</i>	2 489	(614)	1 875	1 917

La répartition par segment est la suivante :

<i>Goodwill par segment</i>	30/06/2020	31/12/2019
	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Adhésifs	965	949
Matériaux Avancés	489	488
Coating Solutions	364	366
Intermédiaires	57	106
Corporate	0	8
TOTAL	1 875	1 917

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

(En millions d'euros)	2020
Au 1^{er} janvier	1 917
Variation de périmètre	32
Dépréciation	(70)
Écarts de conversion	(4)
Au 30 juin	1 875

Les principaux *Goodwill* dépréciés concernent des activités Fluorés en Chine et l'UGT Acryliques Asie pour 50 millions d'euros, 12 millions d'euros dans les Adhésifs et des activités positionnées sur le marché aéronautique pour 8 millions d'euros.

10.2 Autres immobilisations incorporelles

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Brevets et technologies	504	(224)	280	281
Marques	595	(3)	592	579
Logiciels et licences informatiques	362	(277)	85	94
Frais REACH capitalisés	68	(36)	32	34
Autres frais de recherche capitalisés	20	(7)	13	12
Contrats capitalisés	356	(295)	61	71
Droits incorporels	50	(18)	32	34
Relations clients	263	(41)	222	229
Autres immobilisations incorporelles	91	(33)	58	54
Immobilisations en-cours incorporelles	147	(32)	115	87
Total	2 456	(966)	1 490	1 475

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

<i>(En millions d'euros)</i>	2020
Au 1^{er} janvier	1 475
Acquisitions	55
Amortissements & dépréciations	(76)
Sorties	0
Variation de périmètre	39
Écarts de conversion	(3)
Reclassements	0
Au 30 juin	1 490

Les principales immobilisations dépréciées concernent la R&D capitalisée pour 9 millions d'euros sur certaines activités dont la croissance ne permet pas de confirmer la valeur des actifs.

11. Immobilisations corporelles

11.1 Immobilisation corporelles

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Terrains et Agencements, constructions	2 087	(1 359)	728	730
Installations complexes	3 935	(3 183)	752	801
Autres immobilisations corporelles	3 354	(2 422)	932	901
Immobilisations en-cours	382	(12)	370	442
Total immobilisations corporelles hors droits d'utilisation	9 758	(6 976)	2 782	2 874
Droits d'utilisation (C12)	235	(73)	162	152
Total immobilisations corporelles	9 993	(7 049)	2 944	3 026

11.2 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>	2020
Au 1^{er} janvier	2 874
Acquisitions	160
Amortissements & dépréciations	(248)
Sorties	(10)
Variation de périmètre	23
Écarts de conversion	(17)
Reclassements	0
Au 30 juin	2 782

Les principales immobilisations dépréciées concernent des activités liées au marché de l'aéronautique pour 18 millions d'euros et 7 millions d'euros dans les Adhésifs.

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

A compter du 1^{er} 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.

Au 30 juin 2020, la valeur comptable nette des droits d'utilisation liée aux contrats de location est de 162 millions d'euros.

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Valeur comptable brute	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Immobiliers (sièges sociaux, bureaux)	64	(19)	45	49
Immobiliers industriels (usines, terrains, dépôts)	39	(5)	34	21
Logistique (wagons, conteneurs, chariots)	110	(40)	70	68
Autres (voitures...)	22	(9)	13	14
Total droits d'utilisation	235	(73)	162	152

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

<i>(En millions d'euros)</i>	2020
Au 1^{er} janvier	152
Acquisitions et révisions de contrats	39
Amortissements	(28)
Sorties et révisions de contrats	0
Variation de périmètre	-
Ecarts de conversion	(1)
Au 30 juin	162

La dette financière IFRS 16 s'élève à 164 millions d'euros au 30 juin 2020 (Cf note C.17 « Dettes financières »). Le montant total des paiements futurs non actualisés au titre des engagements locatifs du Groupe s'élève à 186 millions d'euros au 30 juin 2020 selon l'échéancier suivant :

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020
Moins d'un an	48
1 à 5 ans	92
Plus de 5 ans	46
TOTAL	186

Au 30 juin 2020, 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.

13. Capitaux propres

Au 30 juin 2020, le capital social d'Arkema s'élève à 767 millions d'euros, divisé en 76 736 476 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

Nombre d'actions au 1^{er} janvier 2019	76 581 492
Emission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	42 728
Nombre d'actions au 30 juin 2019	76 624 220
Emission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	-
Nombre d'actions au 31 décembre 2019	76 624 220
Nombre d'actions au 1^{er} janvier 2020	76 624 220
Emission d'actions suite à l'augmentation de capital réservée aux salariés	112 256
Emission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	-
Nombre d'actions au 30 juin 2020	76 736 476

13.1 Evolution du capital social

Le 21 avril 2020, Arkema a procédé à une augmentation de capital réservée aux salariés pour un montant total net de frais de 7 millions d'euros résultant de la souscription de 112 256 actions. (Cf note C18.3. « Augmentation de capital réservée aux salariés »)

13.2 Obligations hybrides

Au 30 juin 2020, le montant des titres subordonnés à durée indéterminée enregistré en capitaux propres s'élève à 993 millions d'euros.

Arkema a procédé le 21 janvier 2020 à une émission d'obligations hybrides à durée indéterminée d'un montant nominal de 300 millions d'euros, soit 299 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 21 octobre 2025 jusqu'au 21 janvier 2026 et portent, sous réserve de remboursement anticipé, un coupon annuel de 1,5% jusqu'à cette dernière date.

Suite à cette émission, le montant nominal global de titres subordonnés à durée indéterminée d'Arkema s'élève à 1 000 millions d'euros.

Au 30 juin 2020, 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%
21 janvier 2020	300	EUR	6 ans	1,50%

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.

13.3 Actions propres

La Société a racheté 280 000 actions propres au cours du premier semestre 2020.

Le Groupe Arkema a attribué définitivement 33 124 actions gratuites à ses salariés au mois de mai 2020 principalement au titre des plans 2016-1,2.

Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier 2019	318 998
Rachat d'actions propres	408 621
Attribution d'actions propres	(596 591)
Nombre d'actions propres au 31 décembre 2019	131 028
<hr/>	
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier 2020	131 028
Rachat d'actions propres	280 000
Attribution d'actions propres	(33 124)
Nombre d'actions propres au 30 juin 2020	377 904

13.4 Distribution de dividendes

L'assemblée générale mixte des actionnaires a approuvé, le 19 mai 2020, la distribution d'un dividende de 2,20 euros par action au titre de l'exercice 2019 soit 168 millions d'euros. Le dividende a été mis en paiement le 27 mai 2020.

13.5 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.

14. Provisions pour retraites et avantages du personnel

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Engagements de retraite	420	382
Frais médicaux et prévoyance	65	64
Avantages postérieurs à l'emploi	485	446
Médailles et gratifications d'ancienneté	74	74
Autres	3	5
Autres avantages à long terme	77	79
Provisions pour retraites et avantages du personnel	562	525

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

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Montant de la provision au passif	562	525
Montant reconnu à l'actif	-	(1)
Provisions nettes pour retraites et avantages du personnel	562	524

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

Engagements de retraite et plans de couvertures des frais médicaux	Europe hors UK	UK	USA
Au 30 juin 2020	1,45%-1,65%	1,45%	2,50%
Au 31 décembre 2019	1,25%-1,30%	2,00%	3,15%

Les valeurs actuelles des droits cumulés à la fin de l'année 2019 ont été ajustées au 30 juin 2020 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 2019. La juste valeur des actifs a également fait l'objet de nouvelles évaluations au 30 juin 2020. 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 2020 se décompose comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	Engagements de retraite	Frais médicaux et prévoyance	Total avantages postérieurs à l'emploi
Passif / (Actif) net à l'ouverture	381	64	445
Montant de la provision au passif	382	64	446
Montant reconnu à l'actif	(1)	0	(1)
(Produit)/Charges de l'exercice	11	-	11
Charge d'intérêts nette	4	1	5
Cotisations et prestations nettes versées	(12)	(1)	(13)
Liquidations	-	-	-
Autres *	(1)	-	(1)
Ecarts actuariels reconnus en situation nette	37	1	38
Passif / (Actif) net à la clôture	420	65	485
Montant de la provision au passif	420	65	485
Montant reconnu à l'actif	-	-	-

* Le poste Autres comprend essentiellement les écarts de conversion

15. Autres provisions et autres passifs non courants

15.1. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent à 15 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 17 millions d'euros au 31 décembre 2019.

15.2. Autres provisions

<i>(En millions d'euros)</i>	Protection de l'environnement	Restructuration	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2020	197	34	143	374
Dotations	2	4	24	30
Reprises de provisions utilisées	(8)	(5)	(15)	(28)
Reprises de provisions non utilisées	-	-	(2)	(2)
Variations de périmètre	-	0	-	0
Ecarts de conversion	0	-	(0)	(0)
Autres	0	0	(0)	(0)
Au 30 juin 2020	191	33	150	374

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

<i>(En millions d'euros)</i>	Protection de l'environnement	Restructuration	Autres	Total
Total provisions au 30 juin 2020	191	33	150	374
Part des provisions couvertes par des créances ou dépôts	54	-	20	74
Actifs d'impôt différé relatif aux montants couverts par la garantie Total	16	-	-	16
Provisions au 30 juin 2020 nettes des actifs non courants	121	33	130	284
Rappel				
Provisions au 1^{er} janvier 2020 nettes des actifs non courants	124	34	123	281

15.3. 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 83 millions d'euros (85 millions d'euros au 31 décembre 2019),
- aux Etats-Unis pour 90 millions d'euros (94 millions d'euros au 31 décembre 2019), dont 70 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 54 millions d'euros et 16 millions d'euros d'impôts différés) (cf. note C19.2 « Engagements hors bilan/Engagements reçus »).

15.4. Provisions pour restructurations

Les provisions pour restructurations concernent principalement la restructuration des activités en France pour 19 millions d'euros (19 millions d'euros au 31 décembre 2019), en Europe hors France pour 7 millions d'euros (7 millions d'euros au 31 décembre 2019) et aux Etats-Unis pour 7 millions d'euros (8 millions au 31 décembre 2019).

15.5. Autres provisions

Les autres provisions d'un montant de 150 millions d'euros concernent principalement :

- des provisions pour risques et litiges sociaux pour 62 millions d'euros (62 millions d'euros au 31 décembre 2019),
- des provisions pour litiges commerciaux et garanties pour 29 millions d'euros (33 millions d'euros au 31 décembre 2019),
- des provisions pour litiges fiscaux pour 27 millions d'euros (28 millions d'euros au 31 décembre 2019),
- des provisions pour risques et charges divers pour 32 millions d'euros (20 millions d'euros au 31 décembre 2019).

16. Passifs et passifs éventuels

Les passifs et passifs éventuels sont ceux décrits dans la note 22 des états financiers consolidés au 31 décembre 2019. Au cours du 1^{er} semestre 2020, les passifs et passifs éventuels n'ont pas connu de développement ayant ou pouvant avoir un effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe, à l'exception de ceux liés au préjudice d'anxiété.

En effet, deux arrêts de la Cour de Cassation (arrêt du 5 avril 2019 et arrêt du 11 septembre 2019) ont ouvert le droit à indemnisation au titre du préjudice d'anxiété aux salariés n'ayant pas travaillé dans un établissement classé amiante mais justifiant effectivement d'une exposition à l'amiante ainsi qu'aux salariés justifiant d'une exposition à une substance nocive ou toxique générant un risque élevé de développer une pathologie grave.

A ce jour, Arkema France compte 2 actions prud'homales introduites au premier semestre 2020 en vue d'obtenir une indemnisation au titre du préjudice d'anxiété. On ne peut exclure que des salariés ou anciens salariés du groupe Arkema exposés au cours de leur carrière professionnelle à des substances nocives ou dangereuses susceptibles d'entraîner des pathologies graves introduisent une action devant la juridiction prud'homale en invoquant ces derniers développements jurisprudentiels.

17. Dettes financières

17.1 Analyse de l'endettement net par nature

L'endettement financier net du Groupe est de 1 134 millions d'euros au 30 juin 2020, après prise en compte d'une trésorerie de 1 400 millions d'euros.

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Emprunts obligataires	2 238	2 237
Emprunts bancaires	5	11
Autres dettes financières	18	19
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à long terme	2 261	2 267
Emprunts obligataires	-	481
Crédit syndiqué	-	-
Titres négociables à court terme	-	-
Autres emprunts bancaires	74	79
Autres dettes financières	35	57
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à court terme	109	617
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16	2 370	2 884
Dette IFRS 16 à long terme	119	110
Dette IFRS 16 à court terme	45	44
Emprunts et dettes financières	2 534	3 038
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 400	1 407
Endettement net	1 134	1 631

Emprunts obligataires

Au 30 juin 2020, les justes valeurs des emprunts obligataires émis par le Groupe sont les suivantes :

- Emprunt senior de 150 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en décembre 2023 : 163 millions d'euros,
- Emprunt senior de 700 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en janvier 2025 : 733 millions d'euros,
- Emprunt senior de 900 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en avril 2027 : 943 millions d'euros.
- Emprunt senior de 500 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en décembre 2029 : 487 millions d'euros

Dette IFRS 16

L'échéancier des paiements futurs non actualisés au titre des engagements locatifs du Groupe est présenté dans la note C12 « Contrats de location IFRS 16 : droits d'utilisation et dette IFRS 16 ».

17.2 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>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Euros	2 265	2 761
Yuans chinois	76	89
Dollars US	15	10
Autres	14	24
Total dette financière hors IFRS 16	2 370	2 884

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 2020, la part ainsi *swappée*, principalement en dollars US, représentait environ 38% du montant de la dette financière brute hors IFRS 16.

17.3 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>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Inférieure à 1 an	132	639
Comprise entre 1 et 2 ans	39	44
Comprise entre 2 et 3 ans	33	33
Comprise entre 3 et 4 ans	184	183
Comprise entre 4 et 5 ans	728	29
Supérieure à 5 ans	1 448	2 175
Total dette financière et intérêts hors IFRS 16	2 564	3 103

18. Paiements fondés sur des actions

18.1 Options de souscription d'actions

Le Conseil d'administration a décidé d'abandonner les dispositifs d'options de souscription ou d'achats d'actions. Il n'existe plus aucun plan d'option de souscription encore en vigueur.

18.2 Attribution gratuite d'actions

Les mouvements intervenus sur les plans d'attribution gratuite d'actions consentis jusqu'au 30 juin 2020 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 ^{er} semestre 2020	Nombre d'actions annulées sur le 1 ^{er} semestre 2020	Nombre total d'actions restant à attribuer au 30 juin 2020
2016-1, 2	10 mai 2016	3-4 ans	0-3 ans	43 278	-	22,91-39,70	33 124	4 907	-
2016-5	9 nov. 2016	4 ans	-	122 080⁽¹⁾	112 860	50,01	-	1350	111 825
2017-1	8 nov. 2017	3 ans	2 ans	230 695⁽²⁾	218 255	63,59	-	55	229 590
2017-2	8 nov. 2017	4 ans	-	129 405⁽³⁾	114 845	67,88	-	1500	120 720
2018-1, 2	2 mai 2018	3-4 ans	0-3 ans	41 137	-	59,31-61,13	-	50	41 037
2018-3	5 nov. 2018	3 ans	2 ans	231 820⁽⁴⁾	217 570	62,64	-	70	230 770
2018-4	5 nov. 2018	4 ans	-	127 665⁽⁵⁾	111 235	64,15	-	1 650	122 335
2019-1	29 oct. 2019	3 ans	2 ans	237 945⁽⁶⁾	225 015	57,73	-	60	237 885
2019-2	29 oct. 2019	4 ans	-	131 035⁽⁷⁾	112 740	59,76	-	1 140	129 715
2020-1, 2	5 mai 2020	3-4 ans	0-3 ans	9 129	0	10,09-20,94	-	-	9 129

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

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

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

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

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

(6) *Pouvant être porté à 282 948 en cas de surperformance*

(7) *Pouvant être porté à 153 583 en cas de surperformance*

Le montant de la charge IFRS 2 comptabilisée au 30 juin 2020 au titre des attributions gratuites d'actions s'élève à 12 millions d'euros (12 millions d'euros au 30 juin 2019).

18.3. Augmentation de capital réservée aux salariés

Au titre de la politique d'actionnariat salarié, le Groupe Arkema a proposé à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital leur étant réservée au prix de souscription de 68,56 euros. Ce prix correspond à la moyenne des cours d'ouverture à la bourse de Paris de l'action Arkema pendant les 20 séances précédant la décision par le Président-directeur général en date du 3 mars 2020 fixant les conditions afférentes à l'augmentation de capital, moyenne à laquelle une décote de 20% a été appliquée.

Les actions ainsi souscrites sont soumises à une durée de blocage de 5 ans, excepté aux Etats-Unis où les actions restent bloquées pendant 3 ans.

Le nombre d'actions souscrites par les salariés est de 112 256 titres, pour un montant total net de frais de 7 millions d'euros. L'augmentation de capital a été réalisée et constatée le 21 avril 2020.

Par ailleurs des actions Arkema ont été offertes aux salariés du Groupe implantés hors de France via un plan d'attribution d'actions gratuites, à raison d'une action gratuite pour quatre actions souscrites, dans une limite de 25 actions gratuites.

Dans ce cadre, le Conseil d'administration du 5 mai 2020 a constaté l'attribution de 7 629 actions gratuites aux salariés implantés hors de France. Ces attributions ne seront définitives qu'au terme de périodes d'acquisition de 3 ou 4 ans selon les pays.

Enfin, le Conseil d'administration du 5 mai 2020 a décidé de mettre en place un plan d'attribution de 1 500 actions gratuites au bénéfice des salariés du Groupe n'ayant pas pu participer à l'augmentation de capital réservée aux salariés réalisée le 21 avril 2020. L'attribution de ces actions, qui ne sera soumise qu'à une condition de présence, ne sera définitive qu'au terme d'une période d'acquisition de 4 ans à compter de la décision d'attribution du Conseil d'administration.

Méthode de valorisation

Conformément à la méthode préconisée par l'Autorité des Normes Comptables, le calcul effectué pour valoriser le coût d'incessibilité repose sur le coût d'une stratégie en deux étapes consistant à vendre à terme les actions incessibles et à acheter le même nombre d'actions au comptant en finançant cet achat par un prêt. Le taux retenu comme taux d'emprunt est, en moyenne, le taux que consentirait une banque ou un organisme de crédit à un particulier présentant un profil de risque moyen dans le cadre d'un prêt à la consommation pour une durée de 5 ans.

Pour tenir compte de l'attribution d'actions gratuites aux salariés du Groupe implantés à l'étranger, les justes valeurs des actions souscrites, d'une part, en France et, d'autre part, à l'étranger ont été calculées de manière séparée.

Les principaux paramètres de marché retenus pour la valorisation du coût d'incessibilité sont les suivants :

Pays de souscription	France	Etats-Unis	Italie et Espagne	Etranger, hors Etats-Unis, Italie et Espagne
Date de décision du Président-directeur général fixant les conditions de l'opération	03-mars-20	03-mars-20	03-mars-20	03-mars-20
Cours de l'action à la date de la décision (€)	82,74	82,74	82,74	82,74
Taux d'intérêt sans risque (au 3 mars 2020)*	-0,62%	0,71%	0,02%	-0,81%
Taux d'emprunt*	7,06%	8,24%	7,06%	9,33%
Coût de l'incessibilité rapporté au cours de l'action	28,65%	20,02%	26,61%	35,19%

* Taux d'intérêt sans risque et taux d'emprunt à 5 ans, excepté pour les Etats-Unis (3 ans)

L'écart entre le cours du jour de la décision du Président-directeur général fixant les conditions de l'opération et le prix de souscription est de 14,18 euros par action et représente un avantage consenti aux salariés de 2 millions d'euros.

Par ailleurs, une charge IFRS 2 de 0,1 million d'euros sera comptabilisée au titre de l'attribution des actions gratuites aux salariés du Groupe implantés à l'étranger, étalée sur la période d'acquisition de ces actions (cf. note C18.2 « Attribution gratuite d'actions »).

19. Engagements hors bilan

19.1 Engagements donnés

19.1.1 Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

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

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Garanties accordées	127	75
Lettres de confort	-	-
Cautions sur marché	17	11
Cautions en douane	33	21
Total	177	107

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.

19.1.2 Obligations contractuelles liées aux activités opérationnelles du Groupe

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.

Certains engagements locatifs ou d'achat n'entrent pas dans le périmètre IFRS 16. Il s'agit pour une très grande part d'obligations d'achat irrévocables décrites ci-dessus, ainsi que de contrats de services ou de mise à disposition d'actifs non identifiés ou non contrôlés au 30 juin 2020, 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 2020.

Le montant total des engagements financiers du Groupe s'élève à 720 millions d'euros au 30 juin 2020 selon l'échéancier suivant :

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
2020	168	186
2021	111	105
2022	71	62
2023	45	45
2024 jusqu'à expiration des contrats	325	256
Total	720	654

19.1.3 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 75 millions d'euros au 30 juin 2020 (85 millions d'euros au 31 décembre 2019). Il s'entend net des montants déjà provisionnés au bilan au titre des garanties de passif.

19.1.4 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

Ces engagements sont décrits dans la note C23 "Dettes financières" des états financiers consolidés au 31 décembre 2019.

19.2 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 Fiches 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 Fiches 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 Fiches Industrielles en France et à la friche de Rieme en Belgique ont été transférées aux sociétés du groupe Total S.A.

Contrat sur certaines Fiches 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 120 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.

20. Événements postérieurs à la clôture

Arkema a annoncé le 20 juillet le projet d'acquisition de Fixatti, société spécialisée dans les poudres adhésives thermocollantes de haute performance réalisant un chiffre d'affaires annuel d'environ 55 millions d'euros. Cette acquisition permettra à Bostik de renforcer son offre globale de solutions thermo-adhésives destinées à des applications industrielles de niche dans les marchés de la construction, du revêtement technique, de la batterie, de l'automobile et de l'impression textile. Le closing de l'opération est attendu au quatrième trimestre 2020, sous réserve de l'approbation des autorités de la concurrence des pays concernés.

Par ailleurs, le 29 juillet 2020, le Groupe a sécurisé le refinancement de sa ligne de crédit arrivant à échéance le 29 octobre 2021, par la mise en place d'une nouvelle ligne de crédit multidevises syndiquée dont le montant a été porté à 1 milliard d'euros. Cette nouvelle ligne de crédit a une durée initiale de 3 ans, avec une échéance au 29 juillet 2023 et une possibilité d'extension soumise à l'accord des prêteurs de deux fois un an exerçable à la fin de la première et de la deuxième année. Elle a pour objet le financement des besoins généraux du Groupe et sert de ligne de substitution au programme de Titres négociables à court terme.

D. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2020

- (a) Sociétés ayant changé de nom en 2020.
 (b) Sociétés fusionnées en 2020.
 (c) Sociétés liquidées en 2020.
 (d) Sociétés consolidées pour la 1^{ère} fois en 2020.
 (e) Sociétés ayant un changement de pourcentage de détention sans changement de contrôle en 2020.

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

AEC Polymers		France	100,00	IG
Afinitica Process Technologies S.L.	(b)	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 Argentina S.A.U.	(a)	Argentine	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
AMP Trucking, Inc.		États-Unis	100,00	IG
AMZ Holding Corp.	(b)	États-Unis	100,00	IG
AMZ Intermediate Holding Corp.		États-Unis	100,00	IG
ARR MAZ GLOBAL HOLDINGS, S.L.		Espagne	100,00	IG
ArrMaz Africa I, LLC		États-Unis	100,00	IG
ArrMaz Africa II, LLC		États-Unis	100,00	IG
ARR-MAZ Brazil LLC		États-Unis	100,00	IG
ArrMaz Chemicals (Yunnan) Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
ArrMaz Chemicals SAS		France	100,00	IG
ArrMaz China, LLC		États-Unis	100,00	IG
ARR-Maz Custom Chemicals, Inc.	(b)	États-Unis	100,00	IG
ARR-MAZ DO BRASIL LTDA.		Brésil	99,99	IG
ArrMaz Gulf Chemical Company Ltd.		Arabie Saoudite	100,00	IG
ARR-MAZ Management Company	(b)	États-Unis	100,00	IG
ARRMAZ MOROCCO SARLAU		Maroc	75,00	IG
ArrMaz Morocco, LLC		États-Unis	75,00	IG
ArrMaz Products Inc.	(a)	États-Unis	100,00	IG
ArrMaz Speciality Chemicals, Inc.		États-Unis	100,00	IG
ARRMAZ TECHNOLOGY AFRICA, SARL		Maroc	100,00	IG
A/S LIP Bygningsartikler. Nørre Aaby	(d)	Danemark	100,00	IG
Barrflex TU LLC		États-Unis	49,00	CE
Blueridge Films Inc.	(b)	États-Unis	100,00	IG
Bostik AB		Suède	100,00	IG
Bostik Aerosols GmbH		Allemagne	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.		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 Technology GmbH		Allemagne	100,00	IG
Bostik Romania S.r.l		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
CUSTOM CHEMICALS CORPORATION	(b)	États-Unis	100,00	IG
Daikin Arkema Refrigerants Asia Ltd.		Hong-Kong	40,00	CE
Daikin Arkema Refrigerants Trading (Shanghai) Co., Ltd.		Chine	40,00	CE
Den Braven France		France	100,00	IG
Den Braven Produtos Quimicos, Unipessoal, Lda.		Portugal	100,00	IG
Den Braven Sealants GmbH	(b)	Autriche	100,00	IG
Den Braven SA (Proprietary) Ltd.		Afrique du Sud	100,00	IG
Delaware Chemicals Corporation		États-Unis	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
Lambson Europe		France	100,00	IG
Lambson Limited		Grande Bretagne	100,00	IG
Lip Sverige AB	(d)	Suède	100,00	IG
Lip Norge AS	(d)	Norvège	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
Prochimir		France	100,00	IG
Prochimmo		France	100,00	IG
Prochimmo2		France	100,00	IG
Prochitech		France	100,00	IG
Prochimir Inc.	(b)	États-Unis	100,00	IG
Prochimir Real Estate Holdings Inc.	(b)	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 LLC		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	100,00	IG
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
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 2020

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 14 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 29 juillet 2020

Thierry Le Hénaff
Président-directeur général

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Arkema

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière
semestrielle 2020**

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.
Tour Eqho
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^{er} janvier au 30 juin 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020

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^{er} janvier au 30 juin 2020, 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 le 29 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 29 juillet 2020 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 29 juillet 2020

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Bertrand Desbarrières

Eric Dupré

Denis Thibon