

Arkema : Résultats du 2^{ème} trimestre 2020

Arkema confirme sa résilience avec une performance financière robuste et une génération de trésorerie élevée au regard d'une économie mondiale fortement impactée par les effets de l'épidémie de Covid-19

- **Chiffre d'affaires** de **1,9 Md€**, en baisse de 15,6 % par rapport à l'an dernier (- 10,7 % au S1'20) :
 - recul fort des secteurs de la construction, du transport et de l'industrie en général, masquant une bonne demande dans les marchés de la nutrition, de l'emballage et de l'hygiène
 - amélioration séquentielle au mois de juin, soutenue par la progression du marché de la construction en Europe et aux Etats-Unis et la bonne tenue des ventes en Chine
- **EBITDA** de **286 M€** (407 M€ au 2T'19) et **marge d'EBITDA** de **15,0 %**, résistant bien compte-tenu du contexte :
 - performance solide des Matériaux Avancés avec une marge d'EBITDA de 20 %
 - net rebond de Bostik en juin
 - bénéfiques des initiatives rapides et ponctuelles d'économies de coûts fixes
- **Résultat net courant** de **90 M€** (192 M€ au 2T'19) représentant 1,18 euro par action
- Excellent **flux de trésorerie libre** à **288 M€** (90 M€ au 2T'19), reflétant la gestion stricte du besoin en fonds de roulement et des investissements
- **Dette nette** en forte baisse par rapport à fin mars 2020, à **2 134 M€** (incluant 1 Md€ d'hybrides), intégrant le paiement du dividende pour 168 M€ et le produit de la cession des Polyoléfines Fonctionnelles pour 246 M€
- Poursuite de la stratégie de recentrage vers les Matériaux de Spécialités, avec la finalisation de la cession des Polyoléfines Fonctionnelles au Coréen SK et le projet d'acquisition de Fixatti dans les Adhésifs annoncé le 20 juillet

A l'issue du Conseil d'administration d'Arkema du 29 juillet 2020 qui a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2020, Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, a déclaré :

« Le deuxième trimestre s'est inscrit dans le contexte du Covid-19 et des mesures de confinement de la population dans de nombreux pays. Le chiffre d'affaires d'Arkema a été sensiblement impacté, mais sa baisse a été néanmoins atténuée par le positionnement mondial du Groupe et la diversité de ses marchés finaux. Le Groupe a démontré sa résilience dans ces circonstances exceptionnelles, validant ainsi sa stratégie d'évolution du portefeuille vers les spécialités.

Je me félicite de la mobilisation et de la réactivité des salariés du Groupe pendant cette période. Les équipes d'Arkema ont travaillé activement et en parallèle sur deux horizons de temps, le court-terme et le moyen-terme.

Sur le court-terme, l'accent a été mis sur les éléments que nous contrôlons, avec notamment des initiatives fortes de réduction de coûts et de maîtrise du besoin en fonds de roulement et des investissements qui ont permis, malgré la difficulté de l'environnement, de réaliser au 2^{ème} trimestre un niveau de performance financière robuste et d'atteindre une génération de trésorerie élevée. Sur le deuxième semestre, tout en envisageant une amélioration progressive de ses marchés finaux, Arkema poursuivra ses efforts sur ses coûts et sa trésorerie, dans un environnement encore marqué par une faible visibilité sur l'évolution de la pandémie et ses effets.

Dans le même temps, le Groupe a confirmé sa détermination à réaliser la feuille de route annoncée lors de la journée investisseurs du 2 avril dernier. La finalisation de la vente des Polyoléfines Fonctionnelles début juin, l'acquisition de Fixatti par Bostik et l'engagement de réflexions d'évolution du portefeuille dans les Intermédiaires, ont lancé le volet M&A. Le partenariat avec Nutrien, l'avancée de la construction de notre usine de polymère bio-sourcé à Singapour malgré le Covid et l'accélération des projets d'innovation durable dans les Matériaux de Spécialités viennent conforter notre ambition de croissance organique. »

CHIFFRES-CLES DU 2^{EME} TRIMESTRE 2020

(En millions d'euros)	2T 2020	2T 2019	Variation
Chiffre d'affaires	1 902	2 254	-15,6%
EBITDA	286	407	-29,7%
Matériaux de Spécialités ⁽¹⁾	233	304	-23,4%
Intermédiaires	66	127	-48,0%
Corporate	-13	-24	
Marge d'EBITDA	15,0%	18,1%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	144	278	-48,2%
Marge de REBIT	7,6%	12,3%	
Résultat net courant	90	192	-53,1%
Résultat net courant par action (en €)	1,18	2,52	-53,2%
Flux de trésorerie libre	288	90	
Dette nette y compris obligations hybrides	2 134	2 008	

2 331 M€ au 31 décembre 2019

ACTIVITE SUR LE 2^{EME} TRIMESTRE 2020

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **1 902 millions d'euros**, en retrait de **15,6 %** par rapport au 2^{ème} trimestre 2019, soit 18,1% à taux de change et périmètre constants. Les volumes sont en recul de 12,2 %, impactés par les mesures de confinement mises en place par de nombreux pays au cours de ce trimestre. Les secteurs du transport, de l'industrie et de la construction aux États-Unis, en Asie du Sud-Est et en Europe ont été plus particulièrement touchés. Cette baisse a été partiellement compensée par une bonne demande dans les marchés de l'emballage, de la nutrition et de l'hygiène. Le marché de la construction s'est amélioré en juin en Europe et aux États-Unis. Le Groupe bénéficie par ailleurs de la diversité de ses marchés finaux et de son positionnement géographique. L'effet prix s'établit à - 5,9 %, reflétant principalement des conditions de marchés plus difficiles dans les Intermédiaires dans un contexte de baisse de la demande, compensées par une bonne résilience des prix dans les Adhésifs et les Matériaux Avancés. 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 + 2,9 %. L'effet de change est limité à - 0,4 %. Au 2^{ème} trimestre 2020, le chiffre d'affaires des Matériaux de Spécialités ⁽¹⁾ représente 80% du chiffre d'affaires total du Groupe (78 % au 2T 2019).

L'**EBITDA** du Groupe s'élève à **286 millions d'euros** (407 millions d'euros au 2T 2019), reflétant 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. Les Adhésifs ont logiquement souffert en avril et mai de l'effondrement du marché de la construction en Europe et aux États-Unis mais ont réalisé un mois de juin bien meilleur avec la levée des mesures de confinement dans certains pays importants pour le Groupe. A **15,0 %**, la **marge d'EBITDA** reste solide, soutenue notamment par la performance solide des Matériaux Avancés, dont la marge d'EBITDA s'élève à 20 %, par l'amélioration des Adhésifs au mois de juin, et par les initiatives de réduction de frais fixes.

Le **résultat d'exploitation courant (REBIT)** s'élève à **144 millions d'euros**. Il intègre des amortissements et dépréciations courants de 142 millions d'euros, en hausse de 13 millions d'euros par rapport au 2^{ème} trimestre 2019, du fait essentiellement des démarrages d'unités industrielles courant 2019 et début 2020, et de l'intégration des acquisitions. La **marge de REBIT** s'établit à **7,6 %**.

Le **résultat net courant** s'élève à **90 millions d'euros**, soit **1,18 euro** par action. Sur le 1^{er} semestre, hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition s'établit à environ 22 % du résultat d'exploitation courant.

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

FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 JUIN 2020

Le **flux de trésorerie libre** s'élève à **288 millions d'euros**, record historique pour un deuxième trimestre, contre 90 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2019. Il intègre un flux de 105 millions d'euros lié à la variation du besoin en fonds de roulement sur le trimestre (-77 M€ au 2T 2019), reflétant la gestion stricte des stocks et des créances dans un contexte de baisse de l'activité et du coût de certaines matières premières. A fin juin 2020, le besoin en fonds de roulement représente 16,5 % du chiffre d'affaires du trimestre annualisé proche du niveau de 16,0 % de fin juin 2019.

Le flux de trésorerie libre intègre également ce trimestre un flux exceptionnel de 55 millions d'euros d'économies d'impôts liées à l'utilisation de déficits fiscaux.

Sur le trimestre, les investissements s'élèvent à 123 millions d'euros (124 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2019) dont 78 millions d'euros d'investissements courants et 44 millions d'euros d'investissements exceptionnels relatifs 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.

Le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille s'élève à 242 millions d'euros et correspond essentiellement à la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles finalisée le 1^{er} juin.

En intégrant les obligations hybrides d'un montant de 1,0 milliard d'euros, la **dette nette** s'élève à **2,13 milliards d'euros** à fin juin 2020 contre 2,48 milliards d'euros au 31 mars 2020. Elle inclut le paiement du dividende de 2,20 euros par action pour un montant total de 168 millions d'euros, le coût de rachat des actions propres pour 21 millions d'euros, ainsi que le produit net de l'augmentation de capital réservée aux salariés pour un montant de 7 millions d'euros. Le ratio dette nette (incluant hybrides) sur EBITDA des douze derniers mois reste bien maîtrisé à 1,7x.

ACTIVITE DES SEGMENTS SUR LE 2^{EME} TRIMESTRE 2020

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

(En millions d'euros)	2T 2020	2T 2019	Variation
Chiffre d'affaires	453	520	-12,9%
EBITDA	50	71	-29,6%
Marge d'EBITDA	11,0%	13,7%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	35	55	-36,4%
Marge de REBIT	7,7%	10,6%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Adhésifs s'établit à **453 millions d'euros**, en baisse de 12,9 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2019. En dépit de la bonne tenue des marchés de l'emballage et de l'hygiène, les volumes sont en baisse de 13,2 %, impactés par le fort ralentissement de la demande dans les secteurs de la construction, du transport et plus généralement de l'industrie. L'amélioration des marchés de la construction et du bricolage observée en juin en Europe et aux Etats-Unis a permis d'atténuer la baisse des volumes sur le trimestre, les marchés industriels restant encore contrastés. En retrait de 0,9 %, les prix résistent bien et reflètent, dans la continuité du 1^{er} trimestre, l'optimisation du mix produits menée par le Groupe en 2019. L'effet périmètre de + 2,7 % correspond à l'intégration de LIP et Prochimir. L'effet change, à - 1,5 %, reflète principalement la dévaluation des devises émergentes.

L'**EBITDA** du segment s'élève à **50 millions d'euros**, impacté sur avril et mai par la forte contraction des volumes dans la construction et reflétant également le faible niveau de demande dans l'assemblage industriel. La performance de Bostik s'est nettement redressée en juin soutenue par la reprise observée dans les marchés de la construction et du bricolage. L'environnement macro-économique difficile a masqué les bénéfices des initiatives d'excellence opérationnelle et d'économies de coûts fixes annoncées en mai dernier ainsi que l'impact favorable de certaines matières premières. La performance du segment intègre par ailleurs les contributions de LIP et Prochimir. La marge d'EBITDA s'établit à 11,0 %, en retrait temporaire par rapport à l'an dernier.

MATERIAUX AVANCES (33 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	2T 2020	2T 2019	Variation
Chiffre d'affaires	628	650	-3,4%
EBITDA	124	142	-12,7%
Marge d'EBITDA	19,7%	21,8%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	61	87	-29,9%
Marge de REBIT	9,7%	13,4%	

En léger recul de 3,4 %, le **chiffre d'affaires** du segment Matériaux Avancés s'établit à **628 millions d'euros**. Les volumes sont en baisse de 11,5 % en raison de l'impact de la crise du Covid-19, pesant fortement sur la demande dans les Polymères Haute Performance. Dans la continuité du 1^{er} trimestre, le recul est sensible dans les secteurs du transport, de l'électronique grand public, du pétrole & gaz ainsi que du sport masquant la bonne performance du marché de la nutrition et de certaines applications de niche utilisées dans la lutte contre le virus. L'effet prix est limité à - 2,0 % alors que l'intégration d'ArrMaz contribue à hauteur de + 10,1 % au chiffre d'affaires du segment, tiré par des marchés finaux porteurs comme la nutrition des cultures.

A **124 millions d'euros**, l'**EBITDA** du segment est en retrait de 12,7 % par rapport à l'an dernier, reflétant la baisse marquée des volumes, notamment dans les Polymères Haute Performance, partiellement compensée par la belle résistance des Additifs de Performance qui bénéficient de l'intégration d'ArrMaz. La **marge d'EBITDA** se maintient à un niveau élevé de **19,7 %** (21,8 % au 2^{ème} trimestre 2019), bénéficiant d'un bon mix produits, de l'évolution plus favorable de certaines matières premières et de la réduction des coûts fixes.

COATING SOLUTIONS (23 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	2T 2020	2T 2019	Variation
Chiffre d'affaires	436	575	-24,2%
EBITDA	59	91	-35,2%
Marge d'EBITDA	13,5%	15,8%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	28	62	-54,8%
Marge de REBIT	6,4%	10,8%	

Le **chiffre d'affaires** du segment Coating Solutions est en recul sensible à **436 millions d'euros**. La baisse des volumes de 15,8 % est liée à un niveau de demande faible dans la construction, les peintures et certains marchés industriels. L'effet prix de - 9,5 % résulte essentiellement de la baisse du prix du propylène. L'effet périmètre de + 1,2 % est lié à l'intégration de Lambson et l'effet de change est très limité à - 0,1 %.

À **59 millions d'euros**, l'**EBITDA** du segment est en net retrait par rapport à l'excellente performance de l'an dernier (91 millions d'euros), 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 **13,5 %** (15,8 % au 2^{ème} trimestre 2019), grâce notamment aux bénéfices de l'intégration entre les activités amont et aval.

INTERMEDIAIRES (20 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	2T 2020	2T 2019	Variation
Chiffre d'affaires	379	502	-24,5%
EBITDA	66	127	-48,0%
Marge d'EBITDA	17,4%	25,3%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	35	99	-64,6%
Marge de REBIT	9,2%	19,7%	

À **379 millions d'euros**, le **chiffre d'affaires** du segment Intermédiaires recule de 24,5 % par rapport à l'année dernière. L'effet prix de - 12,3 % traduit essentiellement des conditions de marché difficiles dans les Gaz Fluorés et la baisse du prix du propylène. Les volumes, en retrait de 8,1 %, reflètent principalement le ralentissement des secteurs de la construction et de l'automobile, alors que la demande dans le marché de niche des parois de protection en PMMA est restée soutenue, dans la continuité du 1^{er} trimestre. L'effet périmètre, à - 4,2 %, correspond à la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles finalisée le 1^{er} juin 2020. L'effet change est limité à + 0,1%.

Dans ce contexte de baisse prononcée des volumes et des prix, l'**EBITDA** du segment est en retrait significatif par rapport à l'an dernier et s'établit à **66 millions d'euros**. La performance des Gaz Fluorés est en outre affectée par les importations illégales de gaz HFC en Europe, dont l'effet s'est cependant atténué en fin de période. La **marge d'EBITDA** recule à **17,4 %**.

CHIFFRES-CLES DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

<i>(En millions d'euros)</i>	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	3 990	4 469	-10.7%
EBITDA	586	777	-24.6%
Matériaux de Spécialités	489	596	-18.0%
Intermédiaires	134	230	-41.7%
Corporate	-37	-49	
Marge d'EBITDA	14.7%	17.4%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	304	525	-42.1%
Marge de REBIT	7.6%	11.7%	
Résultat net courant	190	357	-46.8%
Résultat net courant par action (en €)	2.49	4.68	-46.8%
Flux de trésorerie libre	250	163	

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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'affaire 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 4^{ème} 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 de 900 millions d'euros 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.

PERSPECTIVES 2020

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.

Les résultats du deuxième trimestre 2020 sont détaillés dans la présentation « Second-quarter 2020 results » et dans le document « Factsheet », tous deux disponibles sur le site internet : www.finance.arkema.com.

INFORMATION REGLEMENTEE

Le rapport financier semestriel au 30 juin 2020 peut être consulté sur le site internet du Groupe (www.arkema.com) à la rubrique Finance, section Information financière / Résultats.

CALENDRIER FINANCIER

5 novembre 2020	Publication des résultats du 3 ^{ème} trimestre 2020
25 février 2021	Publication des résultats annuels 2020

Fort de savoir-faire uniques dans le domaine de la science des matériaux, Arkema dispose d'un portefeuille de technologies de premier rang pour répondre à l'accélération de la demande en matériaux nouveaux et durables. Avec l'ambition de devenir en 2024 un pur acteur des Matériaux de Spécialités, Arkema est aujourd'hui organisé autour de trois segments complémentaires, résilients et fortement innovants qui leur sont dédiés et qui représentent 80% du CA du Groupe, les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, et d'un segment Intermédiaires compétitif et bien positionné. Arkema offre des solutions technologiques de pointe pour répondre aux enjeux des nouvelles énergies, de l'accès à l'eau, du recyclage, de l'urbanisation, ou encore de la mobilité et est attaché à un dialogue continu avec l'ensemble de ses parties prenantes. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 8,7 milliards d'euros en 2019 et est présent dans près de 55 pays avec 20 500 collaborateurs. www.arkema.com

CONTACTS INVESTISSEURS

Béatrice Zilm	+33 1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com
Peter Farren	+33 1 49 00 73 12	peter.farren@arkema.com
Arié Taieb	+33 1 49 00 72 07	arie.taieb@arkema.com
Caroline Chung	+33 1 49 00 74 37	caroline.chung@arkema.com

CONTACT PRESSE

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

AVERTISSEMENT

Les informations publiées dans ce communiqué peuvent comporter des éléments prévisionnels concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie d'Arkema.

Dans le contexte actuel où l'épidémie du Covid-19 continue de se propager à travers le monde, et où l'évolution de la situation tout comme l'ampleur de son impact sur l'économie mondiale sont incertains, les hypothèses retenues ainsi que les éléments prévisionnels peuvent s'avérer inexacts.

Ces prévisions sont fondées sur la vision actuelle et sur des hypothèses de la Direction d'Arkema qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques tels que l'évolution du coût des matières premières, la variation des taux de change, le rythme de réalisation des programmes de réduction de coûts, l'évolution de la situation liée au Covid-19 ou l'évolution des conditions économiques et financières générales. Arkema n'assume aucune responsabilité quant à la mise à jour des prévisions qui serait due à la découverte d'informations nouvelles ou à la survenance d'événements nouveaux ou autres. Des informations supplémentaires relatives aux facteurs pouvant avoir une influence significative sur les résultats financiers d'Arkema sont disponibles dans les documents déposés par Arkema auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Les bilans, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres et information sectorielle joints au présent communiqué de presse sont extraits des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 arrêtés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 29 juillet 2020. Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

L'information par segment est présentée en conformité avec le système de reporting interne d'Arkema utilisé par la Direction.

Les principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont détaillés dans les tableaux figurant en annexe du communiqué. Le Groupe utilise également, dans le cadre de l'analyse de ses résultats ou de la définition de ses objectifs, la marge d'EBITDA correspondant à l'EBITDA exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITDA étant égal au résultat d'exploitation courant (REBIT) augmenté des dépréciations et amortissements courants des actifs corporels et incorporels, ainsi que la marge de REBIT correspondant au résultat d'exploitation courant (REBIT) exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires.

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

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

Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin juin 2020

L'information semestrielle fait l'objet d'une revue limitée de la part des Commissaires aux Comptes
Les comptes consolidés à fin décembre 2019 sont audités.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

2^{ème} trimestre 2020

Fin juin 2020

2^{ème} trimestre 2019

Fin juin 2019

(En millions d'euros)

	<u>2^{ème} trimestre 2020</u>	<u>Fin juin 2020</u>	<u>2^{ème} trimestre 2019</u>	<u>Fin juin 2019</u>
Chiffre d'affaires	1 902	3 990	2 254	4 469
Coûts et charges d'exploitation	(1 539)	(3 211)	(1 731)	(3 456)
Frais de recherche et développement	(56)	(120)	(61)	(123)
Frais administratifs et commerciaux	(178)	(384)	(194)	(384)
Autres charges et produits	107	93	(11)	(23)
Résultat d'exploitation	236	368	257	483
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	(1)	0	(1)
Résultat financier	(22)	(45)	(33)	(60)
Impôts sur le résultat	(96)	(124)	(46)	(95)
Résultat net	119	198	178	327
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	1	2	4
Dont résultat net - part du Groupe	119	197	176	323
Résultat net par action (en euros)	1,56	2,58	1,82	3,75
Résultat net dilué par action (en euros)	1,55	2,57	1,81	3,73

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<u>2^{ème} trimestre 2020</u>	<u>Fin juin 2020</u>	<u>2^{ème} trimestre 2019</u>	<u>Fin juin 2019</u>
<i>(En millions d'euros)</i>				
Résultat net	119	198	178	327
Effet des couvertures	15	8	2	(1)
Autres	-	-	1	1
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	(53)	(36)	(37)	14
Autres éléments recyclables du résultat global	(38)	(28)	(34)	14
Pertes et gains actuariels	(14)	(38)	(54)	(33)
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	2	10	10	5
Autres éléments non recyclables du résultat global	(12)	(28)	(44)	(28)
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(50)	(56)	(78)	(14)
Résultat global	69	142	100	313
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	1	-	4
Dont résultat global - part du Groupe	70	141	100	309

INFORMATIONS PAR SEGMENT

2^{ème} trimestre 2020

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	453	628	436	379	6	1 902
EBITDA	50	124	59	66	(13)	286
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(15)	(63)	(31)	(31)	(2)	(142)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	35	61	28	35	(15)	144
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(10)	(4)	(1)	-	-	(15)
Autres charges et produits	(26)	(12)	(3)	188	(40)	107
Résultat d'exploitation	(1)	45	24	223	(55)	236
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	0	-	1	-	1
Investissements incorporels et corporels	19	45	15	39	5	123
Dont investissements courants	19	30	14	10	5	78

2^{ème} trimestre 2019 *

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	520	650	575	502	7	2 254
EBITDA	71	142	91	127	(24)	407
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(16)	(55)	(29)	(28)	(1)	(129)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	55	87	62	99	(25)	278
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(9)	-	(1)	-	-	(10)
Autres charges et produits	(2)	(7)	(0)	-	(2)	(11)
Résultat d'exploitation	44	80	61	99	(27)	257
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	(1)	-	1	-	0
Investissements incorporels et corporels	12	70	24	16	2	124
Dont investissements courants	12	47	24	16	2	101

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

INFORMATIONS PAR SEGMENT

Fin juin 2020

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	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

Fin juin 2019*

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	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

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

30 juin 2020

30 juin 2019

(En millions d'euros)

Flux de trésorerie d'exploitation

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 trésorerie provenant de l'exploitation	416	484
---	------------	------------

Flux de trésorerie d'investissement

Investissements incorporels et corporels	(215)	(233)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(55)	(96)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(92)	(19)
Augmentation des Prêts	(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	327	-
Remboursement de prêts à long terme	37	16

Désinvestissements	366	22
---------------------------	------------	-----------

Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(19)	(346)
--	-------------	--------------

Flux de trésorerie de financement

Variation de capital et autres fonds propres	7	3
Rachat d'actions propres	(21)	(17)
Emission d'obligations hybrides	299	399
Rachat d'obligations hybrides	-	(425)
Dividendes payés aux actionnaires	(168)	(190)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	-	(12)
Dividendes versés aux minoritaires	(1)	(1)
Augmentation de l'endettement long terme	3	2
Diminution de l'endettement long terme	(40)	(515)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(508)	518

Flux de trésorerie 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

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 400	1 331
--	--------------	--------------

BILAN CONSOLIDE

30 juin 2020 **Fin décembre 2019**

(En millions d'euros)

ACTIF		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	3 365	3 392
Immobilisations corporelles, valeur nette	2 944	3 026
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	32	33
Autres titres de participation	56	53
Actifs d'impôt différé	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	-	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 auto-détenues	(29)	(11)
Ecart de conversion	142	178
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	5 543	5 273
Participations ne donnant pas le contrôle	51	51
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5 594	5 324
Passifs d'impôt différé	334	334
Provisions pour retraites et avantages du personnel	562	525
Autres provisions et autres passifs non courants	389	391
Emprunts et dettes financières à long terme	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	154	661
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	-	6
TOTAL PASSIF COURANT	1 390	2 026
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	10 649	10 977

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(En millions d'euros)</i>	Actions émises						Actions propres		Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2020	76 624 220	766	1 266	694	2 380	178	(131 028)	(11)	5 273	51	5 324
Dividendes payés	-	-	-	-	(168)	-	-	-	(168)	(1)	(169)
Emissions d'actions	112 256	1	6	-	-	-	-	-	7	-	7
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	(280 000)	(21)	(21)	-	(21)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	-	(3)	-	33 124	3	0	-	0
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	12	-	-	-	12	-	12
Emission d'obligations hybrides	-	-	-	299	-	-	-	-	299	-	299
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	112 256	1	6	299	(159)	-	(246 876)	(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	76 736 476	767	1 272	993	2 398	142	(377 904)	(29)	5 543	51	5 594

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Afin de suivre et d'analyser la performance financière du Groupe et celle de ses différentes activités, la direction du Groupe utilise des indicateurs alternatifs de performance, indicateurs financiers non définis dans les IFRS. Une réconciliation avec les agrégats des états financiers consolidés IFRS est présentée dans cette note.

RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT) ET EBITDA

(En millions d'euros)	Fin juin 2020	Fin juin 2019	2 ^{ème} trimestre 2020	2 ^{ème} trimestre 2019
RESULTAT D'EXPLOITATION	368	483	236	257
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(29)	(19)	(15)	(10)
- Autres charges et produits	93	(23)	107	(11)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	304	525	144	278
- Amortissements et dépréciation courants des actifs corporels et incorporels	(282)	(252)	(142)	(129)
EBITDA	586	777	286	407

Détail des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Fin juin 2020	Fin juin 2019	2 ^{ème} trimestre 2020	2 ^{ème} trimestre 2019
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(422)	(316)	(266)	(144)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(282)	(252)	(142)	(129)
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)	(15)	(10)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(111)	(45)	(109)	(5)

RESULTAT NET COURANT ET RESULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	Fin juin 2020	Fin juin 2019	2 ^{ème} trimestre 2020	2 ^{ème} trimestre 2019
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	197	323	119	176
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(29)	(19)	(15)	(10)
- Autres charges et produits	93	(23)	107	(11)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	0	-
- 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	4	3
- Impôts sur autres charges et produits	(64)	3	(67)	2
- Impôts non courants	-	-	-	-
RESULTAT NET COURANT	190	357	90	192
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 457 621	76 214 216	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 667 395	76 608 099	-	-
Résultat net courant par action (en euros)	2,49	4,68	1,18	2,52
Résultat net courant dilué par action (en euros)	2,48	4,66	1,18	2,51

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	Fin juin 2020	Fin juin 2019	2 ^{ème} trimestre 2020	2 ^{ème} trimestre 2019
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	215	233	123	124
- Investissements exceptionnels	57	38	44	20
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	-	-	-	-
- Investissements sans impact sur la dette nette	1	8	1	3
INVESTISSEMENTS COURANTS	157	187	78	101

FLUX DE TRESORERIE LIBRE

(En millions d'euros)	Fin juin 2020	Fin juin 2019	2 ^{ème} trimestre 2020	2 ^{ème} trimestre 2019
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	416	484	313	242
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(19)	(346)	217	(176)
FLUX DE TRESORERIE NET	397	138	530	66
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	147	(25)	242	(24)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	250	163	288	90

Les flux de trésorerie nets 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.

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

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

CAPITAUX EMPLOYES

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin juin 2020</u>	<u>Fin décembre 2019</u>
Goodwill, valeur nette	1 875	1 917
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	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

DETTE NETTE

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