

Rapport financier semestriel

Semestre clos le 30 juin 2018

I -	Rapport semestriel d'activité.....	3
II -	États financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2018.....	13
III -	Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	41
IV -	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	42

I – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2018

1.1. Croissance organique

Afin de répondre à la forte demande de ses clients pour les prochaines années en matériaux de pointe et continuer à apporter des solutions innovantes autour de la thématique développement durable, Arkema a annoncé :

- une augmentation de 25 % de ses capacités mondiales de production de **polyamide de spécialités 12** en Chine, dont le démarrage est attendu pour mi-2020. Cet investissement de quelques dizaines de millions d'euros accompagnera la forte demande dans des applications en croissance comme la protection des câbles, l'allègement des matériaux dans l'automobile, les chaussures de sport techniques et l'électronique grand public ;
- la signature d'un accord de partenariat stratégique avec Hexcel pour développer les composites thermoplastiques du futur dans les applications aéronautiques, associant l'expertise d'Hexcel dans les fibres carbone et celle d'Arkema dans les poudres **PEKK**. Dans le cadre de cette collaboration, un laboratoire commun de développement sera mis en place en France ;
- le démarrage, en avril 2018, d'une augmentation de 20 % des capacités de production de **PVDF Kynar®** aux Etats-Unis, pour soutenir la croissance de ses clients dans la région dans la filtration de l'eau, le génie chimique et les câbles de haute performance (automobile, fibre optique et industrie pétrolière) ; et
- une augmentation de plus de 50 % de ses capacités de production mondiales de **poudres très haute performance** en France, avec un démarrage attendu au 2^{ème} semestre 2019. Cet investissement d'environ 20 millions d'euros répondra à la forte demande dans les applications industrielles, telles que les revêtements, les composites et l'impression 3D.

Dans la **Thiochimie**, qui constitue un des piliers majeurs de sa future croissance, Arkema a confirmé étudier en détail, avec son partenaire Novus, un projet de doublement de ses capacités de production de son site à Beaumont aux Etats-Unis pour accompagner la forte croissance mondiale du marché de la nutrition animale dans les prochaines années et renforcer ainsi sa position de leader mondial des dérivés soufrés à forte valeur ajoutée. Sous réserve d'une décision finale de cet investissement, les nouvelles unités devraient démarrer à l'été 2021.

Enfin, Arkema étend son offre de **gaz fluorés nouvelle génération** pour accompagner la transition de ses clients vers des gaz à plus faible potentiel de réchauffement global (PRG). Ainsi, le Groupe commercialise pour les marchés de la réfrigération industrielle et commerciale en Europe, le Forane® 449A (XP40) qui offre une solution de substitution aisée et compatible avec les équipements conçus pour les gaz R-404A/507A et les lubrifiants sur le marché du froid. Dans le marché des mousses polyuréthanes utilisées dans l'isolation, Arkema propose le Forane® 1233zd en Europe et dans d'autres parties du monde, un agent d'expansion à base de gaz HFO, sans danger pour la couche d'ozone, non inflammable et à très faible PRG.

1.2. Acquisitions

Dans le cadre de sa stratégie de développement dans les adhésifs, un des leviers majeurs de sa croissance à long-terme, Arkema a poursuivi sa politique d'acquisitions ciblées avec :

- l'acquisition, le 2 janvier 2018, des **actifs de XL Brands**, un des leaders dans les colles pour revêtements de sols aux Etats-Unis. Cette opération, réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 205 millions de dollars US, permet à Bostik d'offrir des solutions complètes sur ce marché en croissance et à forte valeur ajoutée. Le Groupe a pour ambition de ramener le multiple de VE/EBITDA payé de 11x à 7x après 4 à 5 ans et mise en place des synergies. Cette activité a réalisé un bon début d'année dans un environnement bien orienté dans la construction aux Etats-Unis ;
- le projet d'acquisition par la *joint-venture* Bostik-Nitta des adhésifs industriels de Nitta-Gelatin Inc. qui représentent un chiffre d'affaires annuel d'environ 30 millions d'euros et la construction d'une nouvelle usine d'adhésifs au Japon. Ces opérations permettront à Bostik d'accompagner le développement de ses clients japonais sur les marchés en forte croissance du non-tissé pour l'hygiène et les marchés de l'emballage, de l'étiquetage, des transports et de l'électronique. Le *closing* de l'acquisition est attendu durant l'été 2018 et le démarrage de la nouvelle unité début 2020.

1.3. Augmentation de capital réservée aux salariés

Arkema a procédé, en avril 2018, à une augmentation de capital réservée aux salariés. 610 405 actions ont été souscrites au prix de 81,97 euros par action pour un montant total de 50 millions d'euros.

2. ANALYSE DES RESULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2018

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

2.1. Analyse des résultats d'Arkema

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Variation
Chiffre d'affaires	4 442	4 350	+ 2,1 %
EBITDA	813	753	+ 8,0 %
Marge d'EBITDA (%)	18,3 %	17,3 %	
Amortissements et dépréciations courants	(218)	(223)	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	595	530	+ 12,3 %
Marge de REBIT	13,4 %	12,2 %	
Autres charges et produits *	(4)	(7)	
Amortissements liés à l'allocation des prix d'acquisition d'activités (PPA) *	(18)	(23)	
Résultat d'exploitation	573	500	+ 14,6 %
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	
Résultat financier	(47)	(51)	- 7,8 %
Impôts sur le résultat	(116)	(148)	- 21,6 %
Résultat net	411	301	+ 36,5 %
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4	4	
Résultat net - part du Groupe	407	297	+ 37,0 %
Résultat net courant	421	319	+ 32,0 %

* Les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités sont désormais comptabilisés en « Coûts et charges d'exploitation ». Pour 2017, les « Autres charges et produits » ont été retraités pour tenir compte de ce reclassement.

Chiffre d'affaires

Sur le 1^{er} semestre 2018, le chiffre d'affaires s'établit à 4 442 millions d'euros en hausse de + 2,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2017. A taux de change et périmètre constants, il augmente de + 7,0 %, tiré par un effet prix de + 5,6 %, positif dans les trois pôles, qui traduit la poursuite de la politique d'augmentation des prix de vente du Groupe et les conditions de marché dans les activités de chimie intermédiaire. Les volumes, en hausse de 1,4 %, progressent fortement dans le pôle Matériaux Haute Performance (+ 4,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2017) tirés par l'Asie, l'innovation et le démarrage de nouvelles unités, et dans le pôle Coating Solutions (+ 4,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2017). Ces éléments ont plus que compensé l'impact de la baisse des quotas dans les Gaz Fluorés. L'effet de change de - 5,4 % traduit principalement l'appréciation de l'euro par rapport au dollar US. L'effet périmètre de + 0,5 % correspond à l'intégration de XL Brands et de CMP et à la cession de l'activité alcools oxo.

La répartition du chiffre d'affaires par pôle d'activités est stable par rapport au 1^{er} semestre 2017, les Matériaux Haute Performance représentant 45 % du chiffre d'affaires hors *corporate* ⁽¹⁾ du Groupe, les Spécialités Industrielles 31 % et les Coating Solutions 24 %.

D'un point de vue géographique, l'Europe représente 39 % du chiffre d'affaires total du Groupe (38 % au 1^{er} semestre 2017), l'Amérique du Nord 31 % (33 % au 1^{er} semestre 2017), l'Asie 26 % (25 % au 1^{er} semestre 2017) et le reste du monde 4 % (4 % au 1^{er} semestre 2017).

EBITDA et résultat d'exploitation courant

A 813 millions d'euros, l'EBITDA atteint un plus haut historique sur un semestre. Il progresse de 8,0 % par rapport à la performance élevée du 1^{er} semestre 2017 dans un contexte de forte appréciation de l'euro notamment par rapport au dollar US avec un effet de change de - 44 millions d'euros (conversion uniquement). Cette performance reflète la forte demande dans les matériaux avancés (qui regroupent les Polymères Techniques et les Additifs de Performance), l'intégration d'acquisitions ciblées dans les adhésifs, la répercussion progressive de l'augmentation du coût des matières premières et la très bonne performance des quatre *Business Lines* du pôle Spécialités Industrielles.

La marge d'EBITDA progresse à 18,3 % (17,3 % au 1^{er} semestre 2017).

En ligne avec la progression de l'EBITDA, le résultat d'exploitation courant (REBIT) s'élève à 595 millions d'euros contre 530 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. Il inclut des amortissements et dépréciations courants de 218 millions d'euros, en baisse par rapport à l'an dernier (223 millions d'euros) compte tenu principalement d'un effet de change favorable.

La marge de REBIT, correspondant au résultat d'exploitation courant rapporté au chiffre d'affaires, progresse à 13,4 % contre 12,2 % au 1^{er} semestre 2017.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 573 millions d'euros, en hausse de 14,6 % par rapport à l'an dernier. Il intègre - 4 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement à des charges de restructuration et 18 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition de Bostik, Den Braven et XL Brands.

Au 1^{er} semestre 2017, les autres charges et produits de - 7 millions d'euros correspondaient principalement à l'effet de la revalorisation à valeur de marché des stocks de Den Braven. Les amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisitions s'élevaient à 23 millions d'euros.

Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence

La quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence reflète principalement la contribution de la société CJ Bio Malaysia Sdn. Bhd. détenue à hauteur de 14 % par le Groupe.

Résultat financier

Le résultat financier s'élève à - 47 millions d'euros. Il s'améliore de 4 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2017 suite au refinancement en 2017 d'un emprunt obligataire à des conditions de marché plus favorables.

Impôts sur les résultats

La charge d'impôts s'élève au 1^{er} semestre à - 116 millions d'euros (- 148 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017). Hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition s'élève à 21 % du résultat d'exploitation courant, en baisse significative par rapport au 1^{er} semestre 2017 (29 %) du fait essentiellement de l'impact positif de la réforme fiscale aux Etats-Unis.

Résultat net part du Groupe et résultat net courant

Le résultat net part du Groupe est en très forte hausse à 407 millions d'euros contre 297 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

En excluant l'impact, après impôts, des éléments non récurrents, le résultat net courant s'élève à 421 millions d'euros contre 319 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, soit 5,53 euros par action (4,22 euros par action au 1^{er} semestre 2017).

⁽¹⁾ Tel que défini à la note C.2 des notes annexes aux états financiers consolidés au 30 juin 2018 figurant au paragraphe II du présent document.

2.2 Analyse des résultats par pôle d'activités

MATERIAUX HAUTE PERFORMANCE : 45 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En millions d'euros)	1 ^{er} sem. 2018	1 ^{er} sem. 2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 005	1 966	+ 2,0 %
EBITDA	353	340	+ 3,8 %
Marge d'EBITDA (%)	17,6 %	17,3 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	275	262	+ 5,0 %
<i>Marge de REBIT</i>	13,7 %	13,3 %	
Autres charges et produits	(2)	(8)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	(23)	
Résultat d'exploitation	255	231	+ 10,4 %

Le chiffre d'affaires du pôle **Matériaux Haute Performance** s'établit à 2 005 millions d'euros, en hausse de + 2,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2017. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de + 5,6 % grâce à des volumes en hausse de + 4,4 % tirés par la forte demande dans les matériaux avancés dans les domaines de l'allègement des matériaux, des nouvelles énergies, de l'impression 3D et des biens de grande consommation (sports, électronique,...) et par la densité de projets au 1^{er} trimestre dans les tamis moléculaires de spécialités. Le pipeline de recherche et développement sur la thématique du développement durable continue de se renforcer, offrant de belles opportunités de croissance. L'effet prix de + 1,2 % traduit la politique d'augmentation des prix de vente du Groupe. L'effet de change, principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, est de - 5,2 %. L'effet périmètre de + 1,6 % correspond à l'intégration de XL Brands et de CMP.

A 353 millions d'euros, l'EBITDA augmente de 3,8 % malgré le renforcement significatif de l'euro et le coût plus élevé de certaines matières premières. Ce résultat reflète la forte demande dans les matériaux avancés, l'intégration de XL Brands dans les adhésifs, la répercussion progressive de l'augmentation du coût des matières premières et l'impact, sur certaines productions en France, des grèves nationales dans le transport ferroviaire qui se sont déroulées au 2^{ème} trimestre 2018. La marge d'EBITDA progresse à 17,6 % contre 17,3 % au 1^{er} semestre 2017 et traduit notamment le bénéfice croissant des actions menées pour augmenter les prix de vente et répercuter la hausse des matières premières, notamment dans les Adhésifs et les Polymères Techniques.

En ligne avec l'augmentation de l'EBITDA, le résultat d'exploitation courant progresse à 275 millions d'euros. Il intègre des amortissements et dépréciations courants de 78 millions d'euros, stables par rapport à l'an dernier. La marge de REBIT progresse à 13,7 % contre 13,3 % au 1^{er} semestre 2017.

Le résultat d'exploitation s'élève à 255 millions d'euros et intègre - 2 millions d'euros d'autres charges et produits et 18 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition de Bostik, Den Braven et XL Brands.

SPECIALITES INDUSTRIELLES: 31 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En millions d'euros)	1 ^{er} sem. 2018	1 ^{er} sem. 2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 370	1 345	+ 1,9 %
EBITDA	370	316	+ 17,1 %
Marge d'EBITDA (%)	27,0 %	23,5 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	283	227	+ 24,7 %
<i>Marge de REBIT</i>	20,7 %	16,9 %	
Autres charges et produits	(1)	2	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	-	-	
Résultat d'exploitation	282	229	+ 23,1 %

Le chiffre d'affaires du pôle **Spécialités Industrielles** s'élève à 1 370 millions d'euros, en hausse de + 1,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2017. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires progresse de + 7,3 %. L'effet prix de + 12,2 % est positif sur les quatre lignes de produits du pôle. Il reflète notamment la mise en place de la réglementation F-Gas en Europe dans les Gaz Fluorés, les conditions de marché toujours tendues dans la chaîne MAM/PMMA, la force de notre positionnement dans la Thiochimie et les conditions de marché favorables dans l'eau oxygénée en Chine. L'effet volumes de - 4,9 % résulte essentiellement de la baisse des quotas de ventes en Europe et aux Etats-Unis dans les Gaz Fluorés. L'effet de change de - 5,5 % est principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US.

A 370 millions d'euros, l'EBITDA du pôle progresse de + 17,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2017 et la marge d'EBITDA s'établit à 27,0 %, en forte hausse par rapport à l'an dernier (23,5 % au 1^{er} semestre 2017). Cette hausse est sensible sur chacune des quatre *Business Lines* qui composent le pôle.

En ligne avec l'augmentation de l'EBITDA, le résultat d'exploitation courant progresse à 283 millions d'euros. Il intègre des amortissements et dépréciations courants de 87 millions d'euros, légèrement inférieurs à l'an dernier (89 millions d'euros) compte tenu d'un effet de change favorable. La marge de REBIT s'élève à 20,7 % sur le 1^{er} semestre, en forte hausse par rapport au 1^{er} semestre 2017 (16,9 %).

Le résultat d'exploitation s'élève à 282 millions d'euros et intègre - 1 million d'euros d'autres charges et produits.

COATING SOLUTIONS : 24 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En millions d'euros)	1 ^{er} sem. 2018	1 ^{er} sem. 2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 054	1 024	+ 2,9 %
EBITDA	134	138	- 2,9 %
Marge d'EBITDA (%)	12,7 %	13,5 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	83	83	+ 0,0 %
<i>Marge de REBIT</i>	7,9 %	8,1 %	
Autres charges et produits	(2)	-	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	-	-	
Résultat d'exploitation	81	83	- 2,4 %

Le chiffre d'affaires du pôle **Coating Solutions** progresse de + 2,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2017 à 1 054 millions d'euros. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires augmente de + 9,6 % soutenu notamment par la poursuite des actions d'augmentation des prix de vente dans l'ensemble de la chaîne acrylique (effet prix de + 5,5 %). Les volumes progressent de + 4,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2017 qui était marqué, entre autres, par un grand arrêt de maintenance aux Etats-Unis dans les monomères acryliques. L'effet de change, principalement lié à l'évolution de l'euro par rapport au dollar US, s'élève à - 5,8 %. Enfin, la cession de l'activité alcools oxo en mars 2017 s'est traduite par un effet périmètre de - 0,7 %.

A 134 millions d'euros, l'EBITDA est légèrement inférieur au 1^{er} semestre 2017 (138 millions d'euros) et la marge d'EBITDA s'élève à 12,7 % contre 13,5 % au 1^{er} semestre 2017. Après un début d'année en retrait par rapport à la base de comparaison élevée du 1^{er} trimestre 2017 en particulier en Chine où les marges unitaires avaient atteint des niveaux très élevés, l'EBITDA du pôle s'améliore au 2^{ème} trimestre par rapport à l'an dernier. Les résultats du pôle sont globalement solides malgré la hausse du propylène et un effet devises défavorable. Ils sont contrastés selon les régions avec notamment une performance très solide aux Etats-Unis mais qui reste décevante en Chine.

Le résultat d'exploitation courant de 83 millions d'euros est stable par rapport à l'an dernier. Il intègre des amortissements et dépréciations courants de 51 millions d'euros, inférieurs à l'année dernière (55 millions d'euros) compte tenu principalement d'un effet de change favorable. La marge de REBIT s'élève à 7,9 % sur le 1^{er} semestre, proche de l'an dernier (8,1 %).

Le résultat d'exploitation s'élève à 81 millions d'euros et intègre - 2 millions d'euros d'autres charges et produits.

2.3 Analyse des flux de trésorerie du Groupe

(En millions d'euros)	1 ^{er} sem. 2018	1 ^{er} sem. 2017
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	250	315
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(408)	(203)
Flux de trésorerie net	(158)	112
Flux de trésorerie provenant du financement	(169)	720
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(327)	832

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

(En millions d'euros)	1 ^{er} sem. 2018	1 ^{er} sem. 2017
EBITDA	813	753
Impôts	(117)	(145)
Éléments de trésorerie du résultat financier	(42)	(46)
Investissements corporels et incorporels courants ⁽¹⁾	(157)	(135)
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽²⁾	(373)	(237)
Variation des fournisseurs d'immobilisations ⁽³⁾	(29)	(56)
Autres	(44)	(5)
Flux de trésorerie courant ⁽⁴⁾	51	129
Investissements exceptionnels ⁽¹⁾	(18)	(2)
Autres éléments non récurrents dans les flux de trésorerie provenant de l'exploitation et des investissements nets	(17)	(13)
Flux de trésorerie libre ⁽⁵⁾	16	114
Flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion de portefeuille	(174)	(2)
Flux de trésorerie net	(158)	112

⁽¹⁾ Les investissements courants et exceptionnels ont été retraités pour le 1^{er} semestre 2017 suite à l'annonce de certains projets d'investissements majeurs par le Groupe à l'été 2017 considérés comme des investissements exceptionnels.

⁽²⁾ Hors flux liés à des éléments non récurrents ou flux liés aux opérations de gestion de portefeuille (0 au 1^{er} semestre 2018 et + 8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017).

⁽³⁾ Hors flux liés à des éléments non récurrents ou flux liés aux opérations de gestion de portefeuille (+ 3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 et rien au 1^{er} semestre 2017).

⁽⁴⁾ Flux de trésorerie net hors impact de la gestion du portefeuille et éléments non récurrents.

⁽⁵⁾ Flux de trésorerie net hors impact de la gestion du portefeuille.

Flux de trésorerie libre et flux de trésorerie net

Sur le 1^{er} semestre 2018, le Groupe a généré un flux de trésorerie net (flux d'exploitation moins flux d'investissements nets) de - 158 millions d'euros contre + 112 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

Le flux de trésorerie libre, correspondant aux flux de trésorerie nets hors impact de la gestion de portefeuille de - 174 millions d'euros, s'établit à + 16 millions d'euros. Il reflète (i) l'augmentation du besoin en fonds de roulement du fait de la saisonnalité habituelle et de l'impact mécanique de la hausse sensible des prix de vente et des coûts de matières premières, (ii) l'augmentation des investissements, en ligne avec la *guidance* du Groupe sur l'année et (iii) les prêts accordés aux salariés dans le cadre de l'augmentation de capital qui leur était réservée réalisée en avril 2018 (- 21 millions d'euros). Sur l'ensemble de l'année, la génération de trésorerie devrait s'inscrire en cohérence avec l'ambition du Groupe d'une conversion de l'EBITDA en flux de trésorerie libre de 35 %.

Sur le 1^{er} semestre 2018, les investissements corporels et incorporels courants s'élèvent à 157 millions d'euros et les investissements exceptionnels à 18 millions d'euros. Ces derniers correspondent principalement au projet de doublement de la capacité de production de thiochimie en Malaisie et aux investissements réalisés dans les polyamides de spécialités en Asie. Sur l'ensemble de l'année, les investissements devraient s'élever, au total, à environ 550 millions d'euros correspondant aux investissements courants représentant environ 5,5 % du chiffre d'affaires et aux investissements exceptionnels dans les polyamides de spécialités et dans la Thiochimie en Asie.

Le flux de trésorerie libre intègre des éléments non récurrents pour - 17 millions d'euros correspondant principalement à des coûts de restructuration. Hors éléments non récurrents et opérations de gestion de portefeuille, le flux de trésorerie courant s'élève, au 1^{er} semestre 2018, à + 51 millions d'euros (+ 129 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017).

Le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille de - 174 millions d'euros correspond essentiellement à l'acquisition, début janvier, des actifs de XL Brands. Ce flux était très limité au 1^{er} semestre 2017 (- 2 millions d'euros), l'impact de l'acquisition des actifs de CMP Specialty Products dans les adhésifs étant presque intégralement compensé par celui de la cession de l'activité alcools oxo.

Flux de trésorerie provenant du financement

Le flux de trésorerie provenant du financement s'élève à - 169 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 contre + 720 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. Il intègre principalement un dividende de 2,30 euros par action payé au titre de l'exercice 2017 pour un montant total de 176 millions d'euros, une augmentation de capital réservée aux salariés pour un montant total de 50 millions d'euros et le coût des rachats d'actions pour 19 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2017, ce flux incluait une émission obligataire pour un montant total net de 891 millions d'euros et le paiement du dividende.

2.4 Analyse du bilan du Groupe

(En millions d'euros)	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Actifs non courants ⁽¹⁾	5 650	5 460	+3,5 %
Besoin en fonds de roulement	1 499	1 094	+37,0 %
Capitaux employés	7 149	6 554	+9,1 %
Actifs d'impôt différé	148	150	-1,3 %
Provisions pour retraites et avantages du personnel	436	460	-5,2 %
Autres provisions	394	409	-3,7 %
Total des provisions	830	869	-4,5 %
Actifs long terme couvrant certaines provisions	73	72	+1,4%
Total des provisions nettes des actifs non courants	757	797	-4,9 %
Passifs d'impôt différé	273	271	+0,7 %
Dettes nettes	1 372	1 056	+29,9 %
Capitaux propres	4 793	4 474	+7,1 %

(1) Hors impôts différés et y compris actifs de retraite.

Entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018, les actifs non courants ont augmenté de 190 millions d'euros. Cette variation s'explique principalement par :

- des investissements corporels et incorporels courants et exceptionnels d'un montant total de 175 millions d'euros ⁽²⁾ ;
- des amortissements et dépréciations nets pour un montant total de 236 millions d'euros dont 18 millions d'euros d'amortissements liés aux revalorisations des immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisés dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition de Bostik, Den Braven et XL Brands ;
- un effet de conversion de 42 millions d'euros principalement lié au renforcement du dollar US par rapport à l'euro à la clôture ;
- l'impact des acquisitions pour un montant net total de 170 millions d'euros résultant principalement de l'intégration des actifs et de la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de XL Brands qui s'est traduit par l'enregistrement d'un goodwill de 56 millions d'euros ; et
- les prêts accordés aux salariés dans le cadre de l'augmentation de capital qui leur était réservée finalisée en avril 2018 pour un montant total de 21 millions d'euros.

⁽²⁾ Voir note C.1 des notes annexes aux états financiers consolidés au 30 juin 2018 figurant au paragraphe II du présent document.

Au 30 juin 2018, le besoin en fonds de roulement (BFR) augmente de 405 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2017 avec un effet de change (+ 6 millions d'euros) résultant de la légère appréciation du dollar US par rapport à l'euro à la clôture. Cette augmentation reflète principalement la saisonnalité traditionnelle des ventes et l'impact mécanique de la hausse sensible des prix de vente et des coûts des matières premières. Au 30 juin 2018, le ratio BFR sur chiffre d'affaires annualisé ⁽³⁾ s'établit à 16,5 % contre le point bas du 30 juin 2017 de 15,5 % (17,2 % au 30 juin 2016).

En conséquence, les capitaux employés du Groupe ont augmenté, entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018, de 595 millions d'euros pour s'établir à 7 149 millions d'euros au 30 juin 2018.

Au 30 juin 2018, le montant des provisions brutes s'élève à 830 millions d'euros. Certaines de ces provisions, dont une partie bénéficie du mécanisme de garanties octroyées par Total et décrites à la note 16.2 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2018, sont couvertes par des actifs long-terme comptabilisés au bilan. Elles représentent un montant total de 73 millions d'euros et concernent principalement des provisions relatives aux friches industrielles américaines. Ainsi, au 30 juin 2018, les provisions nettes de ces actifs non courants s'élèvent à 757 millions d'euros contre 797 millions d'euros au 31 décembre 2017.

La décomposition des provisions nettes par nature est la suivante : retraites pour 296 millions d'euros (321 millions d'euros au 31 décembre 2017), autres engagements envers le personnel pour 139 millions d'euros (139 millions d'euros au 31 décembre 2017), environnement pour 130 millions d'euros (132 millions d'euros au 31 décembre 2017), restructurations pour 37 millions d'euros (42 millions d'euros au 31 décembre 2017) et autres provisions pour 155 millions d'euros (163 millions d'euros au 31 décembre 2017).

Entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018, les provisions nettes pour retraites ont diminué de 25 millions d'euros du fait de l'impact positif de la variation des taux d'actualisation qui a été partiellement compensé par la revalorisation des actifs financiers de couverture. L'effet de change est limité.

La dette nette s'établit à 1 372 millions d'euros au 30 juin 2018 (1 056 millions d'euros au 31 décembre 2017), soit un ratio d'endettement net sur fonds propres de 29 % et 0,9 fois l'EBITDA des 12 derniers mois. La variation par rapport à fin décembre 2017 s'explique principalement par les flux de trésorerie détaillés au paragraphe 2.3 du présent document et par un effet de change légèrement défavorable enregistré sur la dette du Groupe convertie, au moyen d'instruments de swaps, en dollars US. Elle intègre, en particulier, l'acquisition des actifs de XL Brands pour 164 millions d'euros et le paiement du dividende pour un montant de 176 millions d'euros.

Les capitaux propres s'élèvent à 4 793 millions d'euros contre 4 474 millions d'euros à fin 2017. La hausse de 319 millions d'euros intègre principalement (i) le résultat net de la période de 411 millions d'euros, (ii) le versement d'un dividende de 2,30 euros par action pour un montant total de 176 millions d'euros, (iii) une augmentation de capital réservée aux salariés pour un montant total de 50 millions d'euros et (iv) une variation des écarts de conversion pour un montant net de 28 millions d'euros. Sur le 1^{er} semestre 2018, un profit de 14 millions d'euros a été reconnu au titre des écarts actuariels sur les provisions pour retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi et a été comptabilisé en situation nette.

3. TRANSACTION 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.

4. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 30 JUIN 2018

Néant.

5. 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 dans le Document de référence 2017 enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 29 mars 2018 sous le numéro de dépôt D.18-0216. Ce document est disponible sur le site internet d'Arkema, rubrique « Investisseurs » (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 semestriels.

⁽³⁾ Calculé comme le besoin en fonds de roulement au 30 juin / (chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre x 4).

6. PERSPECTIVES

Sur la deuxième partie de l'année 2018, le Groupe restera attentif aux évolutions macro-économiques et géopolitiques ainsi qu'à la volatilité des matières premières et des devises.

Dans ce contexte, le Groupe continuera de bénéficier de la force de son innovation dans les matériaux avancés, de l'intégration des acquisitions ciblées dans les adhésifs et d'un environnement globalement robuste dans ses activités de chimie intermédiaire. Il poursuivra la mise en œuvre des projets industriels majeurs présentés lors de son *Capital Markets Day* dans la thiochimie, les polyamides de spécialités et Sartomer.

Enfin, le Groupe continuera ses actions pour refléter dans ses prix de vente le niveau plus élevé des matières premières ainsi que ses initiatives en matière d'excellence opérationnelle destinées à compenser une partie de l'inflation sur ses frais fixes.

Pour 2018, fort du premier semestre, et supposant une continuité de l'environnement macro-économique actuel, Arkema prévoit désormais une progression « *mid-single digit* »⁽⁴⁾ de l'EBITDA par rapport à l'excellente performance de 2017.

À plus long terme, le Groupe a rappelé, à l'occasion de sa Journée Investisseurs qui s'est tenue en juillet 2017, son ambition de réaliser en 2020 un chiffre d'affaires de 10 milliards d'euros et une marge d'EBITDA proche de 17 % et a annoncé ses objectifs financiers à long terme (2023) avec une marge de REBIT comprise entre 11,5 % et 12,5 %, en forte progression par rapport à 2016, et le maintien d'un taux de conversion de l'EBITDA en flux de trésorerie libre de 35 %. La réalisation de cette ambition s'accompagnera des principes financiers suivants : ratio de dette nette sur EBITDA inférieur à 2, retour sur capitaux employés d'au moins 10 % et maintien d'une solide notation *investment grade* par les agences de rating.

Cette ambition repose sur l'accélération du développement des activités de spécialités, qui devraient représenter plus de 80 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2023. Dans ce cadre, le Groupe a pour ambition de plus que doubler le chiffre d'affaires de Bostik en 2023 par rapport à 2016, qui devrait représenter plus du tiers du chiffre d'affaires d'Arkema et vise, à cet horizon une marge de REBIT comprise entre 12,5 % et 13 % pour cette activité. Dans les matériaux avancés, qui devraient représenter plus de 25 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2023, Arkema vise une marge de REBIT comprise entre 14 % et 15 %.

D'un point de vue géographique, le Groupe vise à terme une répartition parfaitement équilibrée entre l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Asie/reste du monde, avec un tiers de son chiffre d'affaires réalisé dans chacune de ces trois zones.

Le Groupe précise que l'ensemble de ses objectifs sont définis dans des conditions de marché normalisées et en conformité avec les normes IFRS actuellement en vigueur. Il précise également que leur atteinte repose sur des hypothèses jugées à la date du présent document, comme raisonnables par le Groupe sur cet horizon de temps (en particulier l'évolution de la demande mondiale, les conditions relatives aux prix des matières premières et de l'énergie, à l'équilibre entre l'offre et la demande pour les produits commercialisés par le Groupe et à leur niveau de prix, ou encore aux parités monétaires). Il ne tient toutefois compte ni de la matérialisation éventuelle de certains risques décrits au paragraphe 1.7.2 du Document de référence 2017, ni de tout autre aléa lié à l'environnement économique, financier, concurrentiel ou réglementaire dans lequel le Groupe évolue, susceptibles d'affecter la réalisation de ses objectifs.

7. GLOSSAIRE

Les principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont définis à la note C.1 des notes annexes aux états financiers consolidés au 30 juin 2018 figurant dans la section II du présent document.

Le Groupe utilise également, dans le cadre de l'analyse de ses résultats ou de la définition de ses objectifs, les indicateurs suivants :

- **marge de REBIT** : elle correspond au résultat d'exploitation courant (REBIT) exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires ;

⁽⁴⁾ D'environ 5 %.

- **taux de conversion de l'EBITDA en flux de trésorerie libre** : il correspond au ratio flux de trésorerie libre hors investissements à caractère exceptionnel sur EBITDA. Le flux de trésorerie libre sera retraité pour neutraliser l'impact de l'environnement matières premières sur la variation du besoin en fonds de roulement ;
- **Retour sur capitaux employés** : il correspond au ratio : (résultat d'exploitation courant – impôts courants) / (dette nette + capitaux propres) selon les normes IFRS actuellement en vigueur.

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.

II - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2018

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	14
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	15
BILAN CONSOLIDE	16
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	17
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	18
A. FAITS MARQUANTS	19
B. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	19
C. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	21
1. Indicateurs alternatifs de performance	21
2. Informations par secteur.....	23
3. Informations par zone géographique.....	25
4. Autres charges et produits	25
5. Impôts	25
6. Regroupement d'entreprises	26
7. Résultat par action	26
8. Immobilisations incorporelles	27
9. Immobilisations corporelles	28
10. Capitaux propres.....	28
11. Provisions pour retraites et avantages du personnel	29
12. Autres provisions et autres passifs non courants	30
13. Passifs et passifs éventuels	31
14. Dettes financières.....	31
15. Paiements fondés sur des actions	32
16. Engagements hors bilan	34
17. Evénements postérieurs à la clôture.....	37
D. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2018.....	38

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Chiffre d'affaires	(C2&C3)	4 442	4 350
Coûts et charges d'exploitation		(3 377)	(3 351)*
Frais de recherche et développement		(118)	(121)
Frais administratifs et commerciaux		(370)	(371)
Autres charges et produits	(C4)	(4)	(7)*
Résultat d'exploitation	(C2)	573	500
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		1	0
Résultat financier		(47)	(51)
Impôts sur le résultat	(C5)	(116)	(148)
Résultat net		411	301
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		4	4
Dont résultat net – part du Groupe		407	297
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	(C7)	5,35	3,92
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	(C7)	5,34	3,91

* Les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités inscrits préalablement en « Autres charges et produits » ont été reclassés en « Coûts et charges d'exploitation ».

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Résultat net	411	301
Effet des couvertures	-	24
Autres	-	-
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	-	-
Variation des écarts de conversion (C10)	28	(135)
Autres éléments recyclables du résultat global	28	(111)
Pertes et gains actuariels (C11)	18	5
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(4)	-
Autres éléments non recyclables du résultat global	14	5
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	42	(106)
Résultat global	453	195
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	5	1
Dont résultat global - part du Groupe	448	194

BILAN CONSOLIDE

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2018	31 décembre 2017
ACTIF			
Immobilisations incorporelles, valeur nette	(C8)	2 858	2 706
Immobilisations corporelles, valeur nette	(C9)	2 462	2 464
Investissement dans des sociétés mises en équivalence		32	30
Autres titres de participation		32	30
Actifs d'impôts différés		148	150
Autres actifs non courants		266	230
TOTAL ACTIF NON COURANT		5 798	5 610
Stocks		1 246	1 145
Clients et comptes rattachés		1 437	1 115
Autres créances		210	181
Impôts sur les sociétés – créances		63	70
Autres actifs financiers courants		8	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 104	1 438
TOTAL ACTIF COURANT		4 068	3 966
TOTAL ACTIF		9 866	9 576
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capital		765	759
Primes et réserves		3 874	3 575
Actions propres		(19)	(2)
Ecart de conversion		128	101
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	(C10)	4 748	4 433
Participations ne donnant pas le contrôle		45	41
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		4 793	4 474
Passifs d'impôts différés		273	271
Provisions pour retraites et avantages du personnel	(C11)	436	460
Autres provisions et autres passifs non courants	(C12)	423	443
Emprunts et dettes financières à long terme	(C14)	2 249	2 250
TOTAL PASSIF NON COURANT		3 381	3 424
Fournisseurs et comptes rattachés		1 003	965
Autres créanciers et dettes diverses		368	377
Impôts sur les sociétés – dettes		86	82
Autres passifs financiers courants		8	10
Emprunts et dettes financières à court terme	(C14)	227	244
TOTAL PASSIF COURANT		1 692	1 678
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		9 866	9 576

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Résultat net	411	301
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	235	246
Autres provisions et impôts différés	(28)	(1)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(2)	(2)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	0
Variation du besoin en fonds de roulement	(373)	(229)
Autres variations	8	0
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	250	315
Investissements incorporels et corporels	(175)	(152)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(26)	(56)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(174)	1
Augmentation des prêts à long terme	(44)	(23)
Investissements	(419)	(230)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	1	5
Variation des créances sur cession d'immobilisations	-	0
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	-	11
Produits de cession de titres de participation non consolidés	-	0
Remboursement de prêts à long terme	10	11
Désinvestissements	11	27
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES INVESTISSEMENTS NETS	(408)	(203)
Variation de capital et primes	(C10) 51	2
Rachat d'actions propres	(C10) (19)	(4)
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	(C10) (176)	(155)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(1)
Augmentation de l'endettement long terme	1	908
Diminution de l'endettement long terme	(9)	(14)
Augmentation / Diminution de l'endettement court terme	(16)	(16)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT	(169)	720
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(327)	832
Incidence variations change et périmètre	(7)	44
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	1 438	623
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE EN FIN DE PERIODE	1 104	1 499

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	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 1er janvier 2018	759	1 216	689	1 670	101	(2)	4 433	41	4 474
Dividendes payés	-	-	-	(176)	-	-	(176)	(1)	(177)
Emissions d'actions	6	45	-	-	-	-	51	-	51
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	(19)	(19)	-	(19)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	(2)	-	2	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	11	-	-	11	-	11
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	6	45	-	(167)	-	(17)	(133)	(1)	(134)
Résultat net	-	-	-	407	-	-	407	4	411
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	14	27	-	41	1	42
Résultat global	-	-	-	421	27	-	448	5	453
Au 30 juin 2018	765	1 261	689	1 924	128	(19)	4 748	45	4 793

	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 1er janvier 2017	757	1 211	689	1 250	301	(4)	4 204	45	4 249
Dividendes payés	-	-	-	(155)	-	-	(155)	(1)	(156)
Emissions d'actions	1	1	-	-	-	-	2	-	2
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Attribution d'actions propres aux salariés	-	-	-	(1)	-	1	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	7	-	-	7	-	7
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	1	1	-	(149)	-	(3)	(150)	(1)	(151)
Résultat net	-	-	-	297	-	-	297	4	301
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	29	(132)	-	(103)	(3)	(106)
Résultat global	-	-	-	326	(132)	-	194	1	195
Au 30 juin 2017	758	1 212	689	1 427	169	(7)	4 248	45	4 293

A. FAITS MARQUANTS

A.1 Gestion du portefeuille

Bostik a acquis, le 2 janvier 2018, les actifs de XL Brands, un des leaders dans les colles pour revêtements de sols aux Etats-Unis. Cette opération a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 205 millions de dollars US. Les impacts de cette opération sont détaillés dans la note C.6 « Regroupement d'entreprises ».

En mai 2018, Arkema a annoncé le projet d'acquisition par la joint-venture Bostik-Nitta des adhésifs industriels de Nitta-Gelatin Inc. qui représentent un chiffre d'affaires annuel d'environ 30 millions d'euros. Le closing de l'acquisition est attendu à l'été 2018.

A.2 Autres faits marquants

Arkema a procédé, en avril 2018, à une augmentation de capital réservée aux salariés. 610 405 actions ont été souscrites au prix de 81,97 euros par action pour un montant total de 50 millions d'euros (cf. notes C.10 « Capitaux propres » et C.15 « 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 2018 ont été établis sous la responsabilité du Président-directeur général d'Arkema et ont été arrêtés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 31 juillet 2018.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2018 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 2018. 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 2017.

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 2018 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe), à savoir :

Amendements à IAS 40	Transferts d'immeubles de placement	Adoptés par l'Union européenne le 15 mars 2018
Amendements à IFRS 2	Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	Adoptés par l'Union européenne le 27 février 2018
Amendements à IFRS 4	Appliquer la norme IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4	Adoptées par l'Union européenne le 9 novembre 2017

IFRS 9	Instruments financiers	Adoptée par l'Union européenne le 29 novembre 2016
IFRS 15	Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients	Adoptée par l'Union européenne le 29 octobre 2016
Clarifications IFRS 15	Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients	Adoptées par l'Union européenne le 9 novembre 2017
	Améliorations annuelles des IFRS cycle 2014-2016	Adoptés par l'Union européenne le 8 février 2018
Interprétations IFRIC 22	Opérations en devises étrangères et paiements en avances	Adoptées par l'Union européenne le 3 avril 2018

L'application des normes IFRS 9 et IFRS 15 et autres interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2018.

A la date d'application d'IFRS 9, le Groupe a choisi l'option de comptabiliser la variation de juste valeur des titres de sociétés non consolidées en « autres éléments du résultat global », à l'exception de titres en cours de liquidation.

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 2018 et non appliqués par anticipation par le Groupe, sont :

Amendements à IAS 19	Modification, réduction ou liquidation d'un régime	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2018
Amendements à IAS 28	Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2018
Amendements à IFRS 9	Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative	Adopté par l'Union européenne le 26 mars 2018
Amendements à IFRS 9, IFRS 7 et IAS 39	Date d'application obligatoire et informations à fournir en période de transition	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2018
Amendements à IFRS 9	Comptabilité de couverture et amendements à IFRS 9, IFRS 7 et IAS 39	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2018
Amendements à IFRS 10 et IAS 28	Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2018
Cadre conceptuel		Non adoptée par l'Union européenne au 30 juin 2018
IFRS 16 *	Contrats de location	Adoptée par l'Union européenne le 9 novembre 2017
IFRS 17	Contrats d'assurance	Non adoptée par l'Union européenne au 30 juin 2018
Interprétations IFRIC 23	Comptabilisation des incertitudes à l'égard des impôts sur le résultat (IAS12)	Non adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2018
	Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017	Non adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2018

*Cf C16 « Engagements hors bilan »

Utilisation d'hypothèses

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

Effets de la saisonnalité

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

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

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

C. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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 2018	1 ^{er} semestre 2017
RESULTAT D'EXPLOITATION		573	500
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(18)	(23)
- Autres charges et produits	(C4)	(4)	(7)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)		595	530
- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(218)	(223)
EBITDA		813	753

Détails des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :
(En millions d'euros)

	Notes	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(C8 & C9)	(236)	(246)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(218)	(223)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(18)	(23)
Dont dépréciations en autres charges et produits	(C4)	0	-

1.2 Résultat net courant et résultat net courant par action

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
RESULTAT NET – PART DU GROUPE		407	297
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(18)	(23)
- Autres charges et produits	(C4)	(4)	(7)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		4	6
- Impôts sur autres charges et produits		2	2
- Impôts non courants		2	-
RESULTAT NET COURANT		421	319
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		76 070 820	75 671 629
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	(C7)	76 169 120	75 872 779
RESULTAT NET COURANT PAR ACTION (EN EUROS)		5,53	4,22
RESULTAT NET COURANT DILUE PAR ACTION (EN EUROS)		5,53	4,20

1.3 Flux de trésorerie libre

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	250	315
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(408)	(203)
FLUX DE TRESORERIE NET	(158)	112
- Flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion du portefeuille	(174)	(2)
FLUX DE TRESORERIE LIBRE	16	114

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

1.4 Investissements courants

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS	175	152
- Investissements exceptionnels	18	2
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	-	15
- Investissements sans impact sur la dette nette	-	-
INVESTISSEMENTS COURANTS	157	135

Les investissements exceptionnels correspondent à un nombre très limité d'investissements qui sont présentés séparément en communication financière compte tenu de leur taille et de leur nature. Ils correspondent principalement aux investissements réalisés dans la thiochimie en Malaisie et les polyamides de spécialités, en particulier, en Asie. Les données ont été retraitées pour le 1^{er} semestre 2017.

Les investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille reprennent l'impact des opérations d'acquisition d'actifs. Au 1^{er} semestre 2017, ils correspondaient à l'acquisition des actifs de CMP Specialty Products.

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

1.5 Besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Stocks	1 246	1 145
+ Créances clients et comptes rattachés	1 437	1 115
+ Autres débiteurs et créances diverses y compris impôts société	273	251
+ Autres actifs financiers courants	8	17
--Dettes fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés	1 003	965
--Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts société	454	459
--Autres passifs financiers courants	8	10
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 499	1 094

1.6 Capitaux employés

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2018	31 décembre 2017
Goodwill, valeur nette		1 599	1 525
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	(C8 & C9)	3 721	3 645
+ Titres des sociétés mises en équivalence		32	30
+ Autres titres de participation et Autres actifs non courants		298	260
Besoin en fonds de roulement		1 499	1 094
CAPITAUX EMPLOYES		7 149	6 554

2. Informations par secteur

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

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

La composition des pôles est la suivante :

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

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

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

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

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

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

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

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

1 ^{er} semestre 2018 (En millions d'euros)	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 005	1 370	1 054	13	4 442
Chiffre d'affaires inter-pôles	5	94	38	-	
Chiffre d'affaires total	2 010	1 464	1 092	13	
EBITDA*	353	370	134	(44)	813
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels*	(78)	(87)	(51)	(2)	(218)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)*	275	283	83	(46)	595
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(18)	-	-	-	(18)
Autres charges et produits	(2)	(1)	(2)	1	(4)
Résultat d'exploitation	255	282	81	(45)	573
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	-	-	1
Investissements incorporels et corporels bruts	62	75	26	12	175
Dont investissements courants*	51	68	26	12	157

1 ^{er} semestre 2017 (En millions d'euros)	Matériaux Haute Performance	Spécialités Industrielles	Coating Solutions	Corporate	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	1 966	1 345	1 024	15	4 350
Chiffre d'affaires inter-pôles	3	74	37	-	
Chiffre d'affaires total	1 969	1 419	1 061	15	
EBITDA*	340	316	138	(41)	753
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(78)	(89)	(55)	(1)	(223)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)*	262	227	83	(42)	530
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(23)	-	-	-	(23)
Autres charges et produits	(8)	2	0	(1)	(7)
Résultat d'exploitation	231	229	83	(43)	500
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	(1)	-	-	0
Investissements incorporels et corporels bruts	72	48	27	5	152
Dont investissements courants*	57	46	27	5	135

*Cf C1 « Indicateurs alternatifs de performance »

3. Informations par zone géographique

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

1^{er} semestre 2018 (En millions d'euros)	France	Reste de l'Europe	ALENA*	Asie	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	373	1 345	1 371	1 151	202	4 442
1^{er} semestre 2017 (En millions d'euros)	France	Reste de l'Europe	ALENA*	Asie	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	352	1 289	1 437	1 089	183	4 350

* ALENA : Etats-Unis, Canada, Mexique

4. Autres charges et produits

(En millions d'euros)	1^{er} semestre 2018			1^{er} semestre 2017		
	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Restructuration et environnement	(5)	1	(4)	(4)	1	(3)
Dépréciation du <i>goodwill</i>	-	-	-	-	-	-
Dépréciation d'actifs (hors <i>goodwill</i>)	-	0	0	0	1	1
Sinistres et litiges	(2)	1	(1)	0	-	0
Résultat de cession & frais d'acquisition	(1)	2	1	(7)	2	(5)
Autres	0	-	0	0	-	0
Total des autres charges et produits	(8)	4	(4)	(11)	4	(7)

Pour le 1^{er} semestre 2017, le résultat de cession et les frais d'acquisition sont composés principalement de (7) millions d'euros liés à l'acquisition de Den Braven dont (5) millions liés à la revalorisation des stocks.

5. Impôts

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

(En millions d'euros)	1^{er} semestre 2018	1^{er} semestre 2017
Impôts exigibles	(117)	(145)
Impôts différés	1	(3)
Total impôts sur le résultat	(116)	(148)

La charge nette d'impôt s'élève à 116 millions d'euros au 30 juin 2018, dont 8 millions d'euros au titre de la CVAE (contre 148 millions d'euros au 30 juin 2017 dont 7 millions d'euros au titre de la CVAE, 5 millions d'euros relatifs à la contribution additionnelle à l'impôt sur les sociétés au titre des revenus distribués).

La diminution de la charge d'impôt résulte essentiellement de l'impact positif de la réforme fiscale aux Etats-Unis.

6. Regroupement d'entreprises

Le 2 janvier 2018 le Groupe Arkema a finalisé l'acquisition de XL Brands pour une valeur d'entreprise de 205 millions de dollars US et un prix définitif de 164 millions d'euros.

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le Groupe utilise la méthode de l'acquisition pour le traitement comptable de cette opération.

La valeur comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2018 des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date d'acquisition s'analyse comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	Juste valeur acquise de XL Brands
Immobilisations incorporelles	98
Immobilisations corporelles	6
TOTAL ACTIF NON COURANT	104
Stocks	4
TOTAL ACTIF COURANT	4
TOTAL ACTIF	108
JUSTE VALEUR DE L'ACTIF NET	108
GOODWILL	56

Les immobilisations incorporelles évaluées à leur juste valeur comprennent principalement la marque XL Brands[®], des technologies, relations clients, et l'accord non-concurrence, ces trois derniers étant amortis sur une durée de 12.5 ans, 16 ans, et 7 ans respectivement. Les stocks réévalués ont été consommés au cours du premier semestre 2018.

Le *goodwill* résultant de 56 millions d'euros est définitif ; il correspond principalement aux synergies et au renforcement attendus de l'activité grâce aux complémentarités géographiques, technologiques et commerciales entre Bostik et XL Brands.

Le *goodwill* et la marque sont amortissables fiscalement.

7. Résultat par action

	1^{er} semestre 2018	1^{er} semestre 2017
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 070 820	75 671 629
Effet dilutif des options de souscription d'actions	54 341	133 732
Effet dilutif des attributions d'actions gratuites	43 959	67 418
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 169 120	75 872 779

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

	1^{er} semestre 2018	1^{er} semestre 2017
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	5,35	3,92
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	5,34	3,91

8. Immobilisations incorporelles

8.1 Goodwill

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
<i>Goodwill</i>	2 126	(527)	1 599	1 525

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

<i>Valeur comptable nette (En millions d'euros)</i>	2018
Au 1^{er} janvier	1 525
Variation de périmètre	66
Écarts de conversion	8
Au 30 juin	1 599

Sur le premier semestre 2018, l'augmentation provient essentiellement du *goodwill* résultant de l'acquisition d'XL Brands (Cf Note 6 – Regroupement d'entreprises).

8.2 Autres immobilisations incorporelles

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Brevets et technologies	418	(176)	242	238
Marques	548	(3)	545	528
Logiciels et licences informatiques	307	(202)	105	109
Frais REACH capitalisés	55	(23)	32	30
Autres frais de recherche capitalisés	22	(5)	17	8
Contrats capitalisés	333	(250)	83	58
Droits incorporels	48	(17)	31	31
Relations clients	138	(17)	121	81
Autres immobilisations incorporelles	40	(20)	20	20
Immobilisations en-cours incorporelles	86	(23)	63	78
Total	1 995	(736)	1 259	1 181

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

<i>Valeur comptable nette (En millions d'euros)</i>	2018
Au 1^{er} janvier	1 181
Acquisitions	16
Amortissements & dépréciations	(45)
Variation de périmètre	98
Écarts de conversion	8
Reclassements	1
Au 30 juin	1 259

9. Immobilisations corporelles

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
<i>(En millions d'euros)</i>				
Terrains et Agencements, constructions	1 872	(1 213)	659	665
Installations complexes	3 481	(2 803)	678	692
Autres immobilisations corporelles	3 040	(2 214)	826	790
Immobilisations en-cours	309	(10)	299	317
Total	8 702	(6 240)	2 462	2 464

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

Valeur comptable nette (En millions d'euros)	2018
Au 1^{er} janvier	2 464
Acquisitions	159
Amortissements & dépréciations	(191)
Sorties	(0)
Variation de périmètre	6
Écarts de conversion	25
Reclassements	(1)
Au 30 juin	2 462

10. Capitaux propres

Au 30 juin 2018, le capital social d'Arkema s'élève à 765 millions d'euros, divisé en 76 532 456 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

Nombre d'actions au 1^{er} janvier 2017	75 717 947
Emission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	55 918
Nombre d'actions au 30 juin 2017	75 773 865
Emission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	96 641
Nombre d'actions au 31 décembre 2017	75 870 506
Nombre d'actions au 1^{er} janvier 2018	75 870 506
Emission d'actions suite à l'augmentation de capital réservée aux salariés	610 405
Emission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	51 545
Nombre d'actions au 30 juin 2018	76 532 456

10.1 Evolution du capital social et des primes

Le 26 avril 2018 Arkema a procédé à une augmentation de capital réservée aux salariés pour un montant total de 50 millions d'euros résultant de la souscription de 610 405 actions au prix unitaire de 81,97 euros, prix fixé par le Président-directeur général en date du 6 mars 2018.

Suite à l'exercice de 51 545 options de souscription, la Société a procédé à une augmentation du capital social d'un montant nominal total de 1 millions d'euros.

10.2 Actions propres

La Société a racheté 183 642 actions propres au cours du premier semestre 2018.

Le Groupe Arkema a attribué définitivement 11 865 actions gratuites à ses salariés en mai 2018 au titre du plan 2014-1,3, puis 16 667 actions au titre du plan 2016 -3 en juin 2018.

Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier 2017	65 823
Rachat d'actions propres	180 000
Attribution d'actions propres	(212 598)
Nombre d'actions propres au 31 décembre 2017	33 225
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier 2018	33 225
Rachat d'actions propres	183 642
Attribution d'actions propres	(28 532)
Nombre d'actions propres au 30 juin 2018	188 335

10.3 Distribution de dividendes

L'assemblée générale mixte des actionnaires a approuvé, le 18 mai 2018, la distribution d'un dividende de 2,30 euros par action au titre de l'exercice 2017 soit 176 millions d'euros. Le dividende a été mis en paiement le 29 mai 2018.

10.4 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.

11. Provisions pour retraites et avantages du personnel

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2018	31 décembre 2017
Engagements de retraite	296	321
Frais médicaux et prévoyance	74	75
Avantages postérieurs à l'emploi	370	396
Médailles et gratifications d'ancienneté	59	57
Autres	6	7
Autres avantages à long terme	65	64
Provisions pour retraites et avantages du personnel	435	460
Dont engagements de retraite		
Montant au passif	297	321
Montant reconnu à l'actif	(1)	0
Actif / passif net à la clôture	296	321

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 2018	2,00%	2,90%	4,20%
Au 31 décembre 2017	2,00%	2,60%	3,70%

Les valeurs actuelles des droits cumulés à la fin de l'année 2017 ont été ajustées au 30 juin 2018 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 2017. La juste valeur des actifs a également fait l'objet de nouvelles évaluations au 30 juin 2018. 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 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	321	75	396
Montant de la provision au passif	321	75	396
Montant reconnu à l'actif	-	-	-
(Produit)/Charges de l'exercice	6	0	6
Charge d'intérêts nette	4	1	5
Cotisations et prestations nettes versées	(20)	(1)	(21)
Liquidations	-	-	-
Autres *	1	1	2
Ecarts actuariels reconnus en situation nette	(16)	(2)	(18)
Passif / (Actif) net à la clôture	296	74	370
Montant de la provision au passif	297	74	371
Montant reconnu à l'actif	(1)	-	(1)

* Le poste Autres comprend essentiellement les écarts de conversion

12. Autres provisions et autres passifs non courants

12.1. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent à 29 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 34 millions d'euros au 31 décembre 2017.

12.2. Autres provisions

<i>(En millions d'euros)</i>	Protection de l'environnement	Restructuration	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2018	189	42	178	409
Dotations	2	1	21	24
Reprises de provisions utilisées	(6)	(6)	(14)	(26)
Reprises de provisions non utilisées	-	-	(16)	(16)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Ecarts de conversion	2	0	1	3
Autres	-	(0)	0	0
Au 30 juin 2018	187	37	170	394

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 2018	187	37	170	394
Part des provisions couvertes par des créances ou dépôts	44	-	15	59
Actifs d'impôt différé relatif aux montants couverts par la garantie Total	13	-	-	13
Provisions au 30 juin 2018 nettes des actifs non courants	130	37	155	322
Rappel				
Provisions au 1^{er} janvier 2018 nettes des actifs non courants	132	42	163	337

12.2.1 Provisions pour protection de l'environnement

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

- en France pour 91 millions d'euros (92 millions d'euros au 31 décembre 2017),
- aux Etats-Unis pour 76 millions d'euros (77 millions d'euros au 31 décembre 2017), dont 57 millions d'euros au titre des friches industrielles couverts à 100% par la garantie convenue avec le groupe Total (créance reconnue en « autres actifs non courants » pour un montant de 44 millions d'euros et 13 millions d'euros d'impôts différés) (cf. note C16.2 « Engagements hors bilan/Engagements reçus »).

12.2.2 Provisions pour restructurations

Les provisions pour restructurations concernent principalement la restructuration des activités en France pour 22 millions d'euros (28 millions d'euros au 31 décembre 2017), en Europe hors France pour 10 millions d'euros (10 millions d'euros au 31 décembre 2017) et aux Etats-Unis pour 5 millions d'euros (4 millions au 31 décembre 2017).

12.2.3 Autres provisions

Les autres provisions d'un montant de 170 millions d'euros concernent principalement :

- des provisions pour litiges sociaux pour 55 millions d'euros (55 millions d'euros au 31 décembre 2017),
- des provisions pour litiges commerciaux et garanties pour 43 millions d'euros (53 millions d'euros au 31 décembre 2017),
- des provisions pour litiges fiscaux pour 34 millions d'euros (38 millions d'euros au 31 décembre 2017),
- des provisions pour risques et charges divers pour 38 millions d'euros (32 millions d'euros au 31 décembre 2017).

13. Passifs et passifs éventuels

Les passifs et passifs éventuels sont ceux décrits dans la note 20 des états financiers consolidés au 31 décembre 2017. Au cours du 1^{er} semestre 2018, les passifs et passifs éventuels n'ont pas connu de développement ayant ou pouvant avoir un effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

14. Dettes financières

14.1 Analyse de l'endettement net par nature

L'endettement financier net du Groupe est de 1 372 millions d'euros au 30 juin 2018, compte tenu d'une trésorerie de 1 104 millions d'euros.

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2018	31 décembre 2017
Emprunts obligataires	2 219	2 219
Locations financement	1	1
Emprunts bancaires	14	16
Autres dettes financières	15	14
Emprunts et dettes financières à long terme	2 249	2 250
Emprunts obligataires	-	-
Locations financement	1	1
Crédit syndiqué	-	-
Titres négociables à court terme	-	-
Autres emprunts bancaires	196	202
Autres dettes financières	30	41
Emprunts et dettes financières à court terme	227	244
Emprunts et dettes financières	2 476	2 494
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 104	1 438
Endettement net	1 372	1 056

Emprunts obligataires

Au 30 juin 2018, les justes valeurs des emprunts obligataires émis par le Groupe sont les suivantes :

- Emprunt de 480 millions d'euros arrivant à maturité en avril 2020 : 514 millions d'euros,
- Emprunt de 150 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en décembre 2023 : 165 millions d'euros,
- Emprunt de 700 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en janvier 2025 : 716 millions d'euros,
- Emprunt de 900 millions d'euros (émis sous format EMTN) arrivant à maturité en avril 2027 : 900 millions d'euros,

14.2 Analyse de la dette financière par devise

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

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Euros	2 279	2 305
Yuans chinois	148	142
Dollars US	12	12
Autres	37	35
Total	2 476	2 494

Une partie de la dette 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 2018, la part ainsi *swappée*, principalement en dollars US, représentait environ 32% du montant de la dette financière brute.

14.3 Analyse de la dette financière par échéance

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

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Inférieure à 1 an	270	268
Comprise entre 1 et 2 ans	535	55
Comprise entre 2 et 3 ans	36	535
Comprise entre 3 et 4 ans	33	35
Comprise entre 4 et 5 ans	30	30
Supérieure à 5 ans	1 830	1 853
Total	2 734	2 776

15. Paiements fondés sur des actions

15.1 Options de souscription d'actions

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

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

Année d'attribution	Nombre total d'options attribuées *	Prix d'exercice*	Nombre d'options exercées sur le 1 ^{er} semestre 2018	Nombre d'options annulées sur le 1 ^{er} semestre 2018	Nombre total d'options exercées	Nombre total d'options restant à exercer	Année limite de levée des options
2010-1	230 044	29,33	21 290	1 559	221 485	-	2018
2010-2	233 513	29,33	22 555	1 465	209 874	-	2018
2011-1	109 082	65,92	4 200	-	86 104	22 978	2019
2011-2	109 082	65,92	3 500	-	40 296	68 786	2019

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

Le montant de la charge IFRS 2 comptabilisé au 30 juin 2018 au titre des options de souscription d'actions est nul (montant nul au 30 juin 2017).

15.2 Attribution gratuite d'actions

Les mouvements intervenus sur les plans d'attribution gratuite d'actions consentis jusqu'au 30 juin 2018 sont les suivants :

Plan	Date d'attribution	Période d'acquisition	Période d'incapacité	Nombre total d'actions gratuites initialement attribuées	dont soumises à conditions de performance	Juste valeur (en euros par action)	Nombre d'actions attribuées définitivement sur le 1 ^{er} semestre 2018	Nombre d'actions annulées sur le 1 ^{er} semestre 2018	Nombre total d'actions restant à attribuer au 30 juin 2018
2014-1, 3	6 mai 2014	3-4 ans	0-3 ans	17 118	-	53,63	11 865	1 279	-
2014-2	13 nov. 2014	4 ans	-	275 000	203 535	33,41	-	1 225	267 800
2015-1	9 nov. 2015	4 ans	-	285 525	285 525	42,31	-	1 400	278 425
2015-2	9 nov. 2015	4 ans	-	59 595	-	42,31	-	1 170	56 765
2016-1, 2	10 mai 2016	3-4 ans	0-3 ans	43 278	-	22,91-39,70	-	-	43 278
2016-3	7 juin 2016	1-3 ans	2 ans	50 000	-	41,04-53,53	16 667	-	16 666
2016-4	9 nov. 2016	3 ans	2 ans	235 835 ⁽¹⁾	226 040	47,31	-	570	232 915
2016-5	9 nov. 2016	4 ans	-	122 080 ⁽²⁾	112 860	50,01	-	1 620	120 000
2017-1	8 nov. 2017	3 ans	2 ans	230 695 ⁽³⁾	218 255	63,59	-	60	230 615
2017-2	8 nov. 2017	4 ans	-	129 405 ⁽⁴⁾	114 845	67,88	-	200	129 015
2018-1, 2	2 mai 2018	3-4 ans	0-3 ans	41 137	-	59,31-61,13	-	-	41 137

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

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

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

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

Le montant de la charge IFRS 2 comptabilisée au 30 juin 2018 au titre des attributions gratuites d'actions s'élève à 11 millions d'euros (7 millions d'euros au 30 juin 2017).

15.3. Augmentation de capital réservée aux salariés

Au titre de la politique d'actionariat salarié, le Groupe Arkema a proposé à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée au prix de souscription de 81,97 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 6 mars 2018 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 610 405 titres, pour un montant total de 50 millions d'euros. L'augmentation de capital a été constatée le 25 avril 2018 et définitivement réalisée le 26 avril 2018.

Par ailleurs des actions Arkema ont été offertes aux salariés du Groupe implantés à l'étranger 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 2 mai 2018 a constaté l'attribution de 39 407 actions gratuites aux salariés implantés à l'étranger. Ces attributions ne seront définitives qu'au terme de périodes d'acquisition variant entre 3 et 4 ans selon les pays.

Enfin, le Conseil d'administration du 2 mai 2018 a décidé de mettre en place un plan d'attribution de 1 730 actions gratuites au bénéfice des salariés du Groupe n'ayant pas pu participer à l'augmentation de capital réservée aux salariés réalisée le 26 avril 2018. 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 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	06-mars-18	06-mars-18	06-mars-18	06-mars-18
Cours de l'action à la date du conseil (€)	107,15	107,15	107,15	107,15
Taux d'intérêt sans risque (au 6 mars 2018)*	0,11%	2,42%	0,64%	0,05%
Taux d'emprunt**	7,19%	9,64%	7,19%	9,47%
Coût de l'incessibilité rapporté au cours de l'action	27,37%	20,37%	27,65%	34,68%

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

** Taux d'emprunt à 5 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 25,18 euros par action et représente un avantage consenti aux salariés de 15 millions d'euros.

Par ailleurs, une charge IFRS 2 de 2 millions 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 C15.2 « Attribution gratuite d'actions »).

16. Engagements hors bilan

16.1 Engagements donnés

16.1.1 Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

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

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Garanties accordées	72	76
Lettres de confort	-	-
Cautions sur marché	11	11
Cautions en douane	14	14
Total	97	101

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.

16.1.2 Obligations contractuelles liées aux activités opérationnelles du Groupe

- Obligations d'achat irrévocables

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 au fournisseur des compensations financières. Selon le cas, ces obligations contractuelles sont traduites dans les contrats sous la forme de préavis, d'indemnités à verser au fournisseur en cas de résiliation anticipée ou de clauses de *take or pay*. La valorisation de ces contrats correspond donc au montant minimum dû aux fournisseurs au titre des indemnités financières en cas de dénonciation des contrats ou de non-enlèvement des quantités minimum contractuelles, diminué des quantités pouvant être revendues sur le marché quand le Groupe en a la faculté.

Le montant total des engagements financiers du Groupe s'élève à 449 millions d'euros au 30 juin 2018 selon l'échéancier suivant :

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2018	31 décembre 2017
2018	177	207
2019	83	77
2020	63	55
2021	40	39
2022 jusqu'à expiration des contrats	86	86
Total	449	464

- Engagements locatifs

Dans le cadre de ses activités, le Groupe Arkema a souscrit des contrats de location, dont la majorité sont des contrats de location simple. Les contrats de location conclus par le Groupe portent essentiellement sur des loyers immobiliers (sièges sociaux, terrains) et des équipements mobiles (wagons, conteneurs).

Les montants présentés dans le tableau ci-dessous correspondent aux paiements futurs minimaux qui devront être effectués au titre de ces contrats, étant précisé que seule la part irrévocable des loyers restant à courir a été valorisée.

Contrats non capitalisés <i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2018	31 décembre 2017
2018	13	25
2019	23	21
2020	21	17
2021	16	14
2022 jusqu'à expiration des contrats	42	34
Total des paiements futurs en valeur non actualisée	115	111

A compter du 1er janvier 2019, les engagements locatifs du Groupe seront comptabilisés en application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ». Au bilan, le Groupe reconnaîtra un actif lié au droit d'utilisation de l'actif loué et, en contrepartie, une dette financière au titre des loyers futurs. Dans le compte de résultat, la charge de loyer sera remplacée par une charge d'amortissement et une charge d'intérêt financier. Le tableau des flux de trésorerie sera impacté par le reclassement de la catégorie « flux d'exploitation » vers la catégorie « flux de financement » pour le montant du remboursement de la dette.

Le Groupe a choisi d'appliquer cette norme de façon rétrospective modifiée. La durée de location correspondra à la période non résiliable complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'utilisation par le Groupe est raisonnablement certaine ; en particulier, le Groupe appliquera la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables aux baux immobiliers en France en prenant comme durée maximale la durée la plus longue, soit 9 ans pour les baux 3/6/9. L'obligation locative au 1^{er} janvier 2019 sera calculée suivant IFRS 16 en appliquant les taux d'actualisation en vigueur à cette date. Les principaux contrats porteront sur des biens immobiliers et des équipements logistiques, dont seront exclus les services des obligations locatives.

Le Groupe finalise le recensement de ses contrats et continue l'évaluation des impacts d'IFRS 16 sur ses états financiers. La solution informatique retenue est en cours de mise en œuvre et de déploiement auprès des différentes filiales du Groupe.

16.1.3 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 84 millions d'euros au 30 juin 2018 (83 millions d'euros au 31 décembre 2017). Il s'entend net des montants déjà provisionnés au bilan au titre des garanties de passif.

16.1.4 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

Ces engagements sont décrits dans la note C21 "Dettes financières" des états financiers consolidés au 31 décembre 2017.

16.2 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.

16.2.1 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 104 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.

17. Evénements postérieurs à la clôture

Néant

D. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2018

- (a) Sociétés cédées en 2018.
 (b) Sociétés fusionnées en 2018.
 (c) Sociétés liquidées en 2018.
 (d) Sociétés consolidées pour la 1^{ère} fois en 2018.
 (e) Sociétés ayant un changement de pourcentage de détention sans changement de contrôle en 2018

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

AEC Polymers		France	100,00	IG
APT	(d)	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	100,00	IG
Arkema Afrique SAS		France	100,00	IG
Arkema Amériques SAS		France	100,00	IG
Arkema Asie SAS		France	100,00	IG
Arkema BV		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 Coating Resins Malaysia Sdn. Bhd.		Malaisie	100,00	IG
Arkema Coatings Resins UK		Grande Bretagne	100,00	IG
Arkema Co. Ltd		Hong-Kong	100,00	IG
Arkema Daikin Advanced Fluorochemicals 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 Hydrogen Peroxide Co. Ltd. Shanghai		Chine	66,67	IG
Arkema Inc.		États-Unis	100,00	IG
Arkema Insurance Ltd		Irlande	100,00	IG
Arkema KK		Japon	100,00	IG
Arkema Kimya Sanayi ve Ticaret AS		Turquie	100,00	IG
Arkema Ltd.		Grande Bretagne	100,00	IG
Arkema Mexico SA de CV		Mexique	100,00	IG
Arkema Mexico Servicios SA de CV		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 SA		Espagne	100,00	IG
Arkema Shanghai Distribution Co. Ltd		Chine	100,00	IG
Arkema sp Z.o.o		Pologne	100,00	IG
Arkema Srl		Italie	100,00	IG
Arkema Taixing Chemicals		Chine	100,00	IG
Arkema Thiochemicals Sdn Bhd		Malaisie	86,00	IG
Arkema Yoshitomi Ltd.		Japon	49,00	IN
Bostik AB (Sweden)		Suède	100,00	IG
Bostik Argentina		Argentine	100,00	IG

Bostik AS (Denmark)		Danemark	100,00	IG
Bostik AS (Norway)		Norvège	100,00	IG
Bostik Australia		Australie	100,00	IG
Bostik Belux NV SA		Belgique	100,00	IG
Bostik BV		Pays-Bas	100,00	IG
Bostik Canada		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 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 Korea Ltd.		Corée du Sud	100,00	IG
Bostik Ltd.		Grande Bretagne	100,00	IG
Bostik Mexicana SA de CV		Mexique	100,00	IG
Bostik Nederland BV		Pays-Bas	100,00	IG
Bostik New Zealand		Nouvelle Zélande	100,00	IG
Bostik-Nitta Co. Ltd.		Japon	66,00	IG
Bostik OOO		Russie	100,00	IG
Bostik OY		Finlande	100,00	IG
Bostik Philippines Inc.		Philippines	100,00	IG
Bostik Polska sp Z.o.o	(b)	Pologne	100,00	IG
Bostik SA		France	100,00	IG
Bostik SA (Spain)		Espagne	100,00	IG
Bostik Shanghai Management Co. Ltd.		Chine	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
CECA Belgium		Belgique	100,00	IG
CECA Watan Saudi Arabia		Arabie Saoudite	51,00	IG
Cekomastik Kimya Sanayi Ve Ticaret A.S		Turquie	100,00	IG
Changshu Coatex Additives Co. Ltd.		Chine	100,00	IG
Changshu Haike Chemicals Co. Ltd.		Chine	49,00	IG
CJ Bio Malaysia Sdn. Bhd.		Malaisie	14,00	IN
Coatex Asia Pacific		Corée du Sud	100,00	IG
Coatex Central Eastern Europe sro		Slovaquie	100,00	IG
Coatex Inc.		États-Unis	100,00	IG
Coatex Latin America Industria et Comercio Ltda		Brésil	100,00	IG
Coatex Netherlands BV		Pays-Bas	100,00	IG
Coatex SAS		France	100,00	IG
Daikin Arkema Refrigerants Asia Ltd.		Hong-Kong	40,00	CE
Daikin Arkema Refrigerants Trading (Shanghai) Co. Ltd.		Chine	40,00	CE
DBEW Holding BV	(b)	Pays-Bas	100,00	IG
Debratec GmbH		Allemagne	100,00	IG
Den Braven Aerosols GmbH		Allemagne	100,00	IG
Den Braven Beheer BV	(b)	Pays-Bas	100,00	IG
Den Braven Belgium N.V.		Belgique	100,00	IG
Den Braven Benelux BV		Pays-Bas	100,00	IG
Den Braven East sp Z.o.o		Pologne	100,00	IG
Den Braven Endustriel	(b)	Turquie	100,00	IG
Den Braven France Sarl		France	100,00	IG
Den Braven Hellas SA		Grèce	100,00	IG
Den Braven Holding BV	(b)	Pays-Bas	100,00	IG
Den Braven OG BV	(b)	Pays-Bas	100,00	IG

Den Braven Productos Quim. Ldo.		Portugal	100,00	IG
Den Braven Romania Srl		Roumanie	100,00	IG
Den Braven Sealants Espana SL	(b)	Espagne	100,00	IG
Den Braven Sealants GmbH		Autriche	100,00	IG
Den Braven Sealants South Africa Pty Ltd		Afrique du Sud	100,00	IG
Delaware Chemicals Corporation		États-Unis	100,00	IG
Distri Mark France SAS		France	100,00	IG
Febex SA		Suisse	96,77	IG
Hebei Casda Biomaterials Co. Ltd		Chine	100,00	IG
Ihsedu Agrochem Private Ltd		Inde	24,90	IN
Jiangsu Bostik Adhesive Co. Ltd		Chine	100,00	IG
MEM BAUCHEMIE GmbH		Allemagne	100,00	IG
Michelet Finance, Inc.		États-Unis	100,00	IG
MLPC International		France	100,00	IG
Mydrin Srl	(b)	Italie	100,00	IG
Odor-Tech LLC		États-Unis	100,00	IG
Ozark Mahoning Company		États-Unis	100,00	IG
PT Bostik Indonesia		Indonésie	100,00	IG
Sartomer Asia Limited		Hong-Kong	100,00	IG
Sartomer Guangzhou Chemical Co. Ltd.		Chine	100,00	IG
Sartomer Shanghai Distribution Company Limited		Chine	100,00	IG
Seki Arkema		Corée du Sud	51,00	IG
Siroflex Inc.		États-Unis	100,00	IG
Siroflex Ltd		Grande Bretagne	100,00	IG
Société Marocaine des Colles		Maroc	97,01	IG
Sovereign Chemicals Ltd		Grande Bretagne	100,00	IG
Suzhou Hipro Polymers Co. Ltd		Chine	100,00	IG
Taixing Sunke Chemicals		Chine	55,00	OC
Tamer Endustriyel Madencilik Anonim Sirketi		Turquie	50,00	IG
Turkish Products, Inc.		États-Unis	100,00	IG
Usina Fortaleza Industria E comercio de massa fina Ltda		Brésil	100,00	IG
Vetek		Argentine	100,00	IG
Viking chemical company		États-Unis	100,00	IG
Zhuhai Bostik Adhesive Ltd		Chine	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.

III - ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2018

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

Colombes, le 31 juillet 2018

Thierry Le Hénaff
Président-directeur général

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Tour Eqho
2, Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense

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

***Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2018***

Période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018
Arkema
420, rue d'Estienne d'Orves - 92700 Colombes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Tour Egho
2, Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Versailles

Arkema

Siège social : 420, rue d'Estienne d'Orves - 92700 Colombes
Capital social : €765 324 560

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018

Période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

Mesdames, Messieurs les 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 de la société Arkema, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Paris-La Défense, le 31 juillet 2018

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Bertrand Desbarrières
Associé

François Quédiniac
Associé

Denis Thibon
Associé