

Paris La Défense, le 30 juillet 2026

ARKEMA : RÉSULTATS DU 2^{ÈME} TRIMESTRE 2026

Dans un trimestre marqué par le conflit au Moyen-Orient, Arkema réalise une performance robuste, avec un EBITDA en hausse de 7,4 % par rapport à l'an dernier et une marge d'EBITDA qui progresse à 16,1 %

- Dans un environnement de demande mondiale toujours globalement faible, sans évolution majeure par rapport aux trimestres précédents, **croissance organique du chiffre d'affaires d'Arkema de 3,2 %**, soutenue par la dynamique de prix et la progression de l'Asie
- Poursuite de la contribution significative de quelques **poches de croissance**, en particulier les batteries, l'électronique et l'impression 3D
- Forte hausse des **coûts des matières premières** à la suite du déclenchement du conflit au Moyen-Orient entraînant des ajustements rapides de prix pour compenser l'inflation des coûts des intrants
- **EBITDA solide, en hausse de 7,4 %** par rapport à l'an dernier, à **391 M€** (364 M€ au 2T'25), incluant un effet de change défavorable de 10 M€, et **marge d'EBITDA en amélioration à 16,1 %** (15,2 % au 2T'25)
 - Tiré principalement par les performances des Adhésifs, bénéficiant de la croissance des applications industrielles, et des Coating Solutions, en net redressement par rapport au niveau de l'an dernier
 - Matériaux Avancés impactés par des Additifs de Performance plus faibles, tandis que les Polymères Haute Performance montent en puissance
 - Primary Materials soutenus par l'amélioration des *spreads* acryliques, partiellement compensée par la baisse des réfrigérants d'ancienne génération
- **Discipline stricte sur les coûts** et progrès continus dans la rationalisation de l'organisation, en ligne avec l'objectif de compenser l'inflation des frais fixes sur l'ensemble de l'année
- **Flux de trésorerie courant de 78 M€** malgré l'augmentation du besoin en fonds de roulement résultant des prix plus élevés des matières premières et de la saisonnalité traditionnelle. Investissements en baisse par rapport à l'an dernier, en ligne avec l'objectif annuel de 600 M€
- **Dette nette globalement stable sur un an** à 3,6 Mds€ après le paiement des dividendes, confirmant la solidité du bilan du Groupe dans des conditions de marché dégradées
- **Perspectives confirmées** : dans un environnement mondial qui reste incertain, et sur la base des réalisations du Groupe au premier semestre, Arkema est confiant de pouvoir réaliser sa guidance d'un EBITDA 2026 légèrement supérieur à l'an dernier à taux de change constants.

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

« Arkema réalise un deuxième trimestre solide dans un environnement exigeant, impacté par la crise au Moyen-Orient, la hausse des prix des matières premières et les perturbations généralisées des chaînes d'approvisionnement. Les équipes d'Arkema ont une nouvelle fois fait preuve d'agilité et d'engagement. Nous sommes particulièrement satisfaits de l'amélioration significative des Adhésifs et des Coatings, ainsi que de la meilleure dynamique dans les Polymères Haute Performance. Cela témoigne de la solidité du portefeuille d'Arkema et de son positionnement sur des marchés clés tels que la mobilité électrique, l'électronique avancée, les data centers et les biens de consommation biosourcés.

La performance du trimestre a été contrastée selon les régions, avec des difficultés persistantes en Europe, particulièrement en France et en Allemagne, une légère amélioration en Amérique du Nord et une bonne dynamique en Asie, notamment en Asie du Sud-Est et en Inde.

Au second semestre, nous resterons vigilants vis-à-vis de la situation au Moyen-Orient, qui ne s'est pas encore stabilisée. Nos priorités continueront d'allier discipline stricte sur les coûts et excellence opérationnelle avec la montée en puissance de nos projets majeurs, incluant l'acquisition récente des adhésifs de Dow, nos usines de PA11 et de Rilsan® Clear à Singapour, l'extension de PVDF à Calvert City aux États-Unis, la nouvelle unité de distillation dans les acryliques en France et l'approvisionnement en HF chez Nutrien aux États-Unis. »

CHIFFRES-CLÉS

en millions d'euros							
		2T 2026	2T 2025	Variation	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires		2 427,8	2 395,5	+1,3%	4 609,6	4 776,3	-3,5%
EBITDA ^(a)		390,9	363,9	+7,4%	673,5	692,5	-2,7%
Matériaux de Spécialités		352,1	342,2	+2,9%	630,4	666,3	-5,4%
Primary Materials		57,7	44,3	+30,3%	90,5	75,0	+20,7%
Corporate		-19,0	-22,6		-47,4	-48,8	
Marge d'EBITDA ^(a)		16,1%	15,2%		14,6%	14,5%	
Matériaux de Spécialités		17,3%	17,0%		16,2%	16,6%	
Primary Materials		14,8%	12,0%		13,0%	10,1%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)		219,5	197,8	+10,9%	337,6	358,1	-5,7%
Marge de REBIT ^(a)		9,0%	8,3%		7,3%	7,5%	
Résultat net courant ^(a)		129,0	119,7	+7,8%	193,7	218,3	-11,3%
Résultat net courant par action (en €) ^(a)		1,70	1,59		2,56	2,89	
Résultat d'exploitation		141,4	116,0	+21,9%	215,1	218,6	-1,6%
Résultat net - part du Groupe		65,7	47,2	+39,2%	92,9	96,4	-3,6%
Flux de trésorerie courant ^(a)		78,3	110,7	-29,3%	-17,0	-26,9	
Flux de trésorerie libre ^(a)		67,7	91,0	-25,6%	-40,2	-63,8	
Dettes nettes et obligations hybrides ^(a)		3 604,9	3 579,9		3 604,9	3 579,9	
3 169,6 M€ au 31 décembre 2025							

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

ACTIVITÉ AU 2^{ÈME} TRIMESTRE 2026

À **2 428 millions d'euros** (2 395 millions d'euros au 2T'25), le **chiffre d'affaires** du Groupe est tiré par une croissance organique de 3,2 % par rapport à l'an dernier. Ceci est soutenu par un effet prix de 5,1 %, reflétant les ajustements de prix rapides effectués par le Groupe pour compenser la forte inflation des coûts des matières premières, ainsi que des conditions de marché plus tendues dans l'amont acrylique. Dans un environnement de demande restant globalement faible, sans évolution majeure par rapport aux trimestres précédents, les volumes sont en baisse de 1,8 % par rapport à l'an dernier. Certains marchés clés attractifs, à savoir les batteries, l'électronique et l'impression 3D, continuent d'afficher une bonne croissance, avec une hausse des ventes d'environ 15 % sur le trimestre par rapport à l'an dernier. L'effet périmètre est légèrement négatif à - 0,7 %, correspondant au retraitement en éléments non récurrents de certaines petites activités d'additifs plastiques en lien avec leur cession finalisée le 1^{er} juillet. Enfin, l'effet change est plus modéré qu'au premier trimestre, à - 1,2 %, lié principalement à la dépréciation du dollar US par rapport à l'euro.

À **391 millions d'euros**, l'**EBITDA** du Groupe est solide, en hausse de 7,4 % par rapport à l'an dernier (364 millions d'euros au 2T'25), tiré principalement par les bonnes performances des Adhésifs et des Coating Solutions. Les Matériaux Avancés sont impactés par l'environnement complexe dans les Additifs de Performance, tandis que les Polymères Haute Performance affichent une meilleure dynamique qu'au premier trimestre, étant globalement stables par rapport à l'an dernier. Les Primary Materials bénéficient de l'amélioration des *spreads* acryliques, qui sont néanmoins revenus à des niveaux faibles en Asie, partiellement compensée par la baisse, comme attendu, des réfrigérants d'ancienne génération. L'EBITDA du Groupe intègre également un effet change défavorable de 10 millions d'euros par rapport à l'an dernier. La montée en puissance des projets majeurs s'est poursuivie sans difficulté durant le trimestre et leur contribution additionnelle à l'EBITDA s'élève à environ 25 millions d'euros au premier semestre 2026 par rapport à l'an dernier. Par ailleurs, Arkema maintient sa discipline stricte sur les coûts, tout en rationalisant

l'organisation, en ligne avec l'objectif de compenser l'inflation des frais fixes sur l'ensemble de l'année. Dans ce contexte, la **marge d'EBITDA** progresse significativement de 90 points de base et s'établit au bon niveau de 16,1 % sur le trimestre (15,2 % au 2T'25).

Les amortissements et dépréciations courants sont en légère augmentation par rapport à l'an dernier à 171 millions d'euros (166 millions d'euros au 2T'25). En conséquence, le **résultat d'exploitation courant** (REBIT) augmente de 10,9 % à **220 millions d'euros** (198 millions d'euros au 2T'25) et la marge de REBIT progresse à 9,0 % (8,3 % au 2T'25).

Le **résultat d'exploitation** est en hausse et s'établit à **141 millions d'euros** (116 millions d'euros au 2T'25), incluant 46 millions d'euros de charges exceptionnelles, correspondant principalement à des coûts liés à la réorganisation des sites de Jarrie et Pierre-Bénite, à des procédures légales en cours et à la cession de certaines petites activités d'additifs plastiques, finalisée le 1^{er} juillet.

Le **résultat net courant** est en hausse de 7,8 % et s'élève à **129 millions d'euros** (120 millions d'euros au 2T'25), soit 1,70 euros par action.

FLUX DE TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 JUIN 2026

Le **flux de trésorerie courant** s'établit à **78 millions d'euros** sur le trimestre, malgré l'augmentation du besoin en fonds de roulement résultant des prix plus élevés des matières premières et de la saisonnalité traditionnelle. À fin juin 2026, le ratio de besoin en fonds de roulement ressort au bon niveau de 15,8 % du chiffre d'affaires annualisé (17,0 % à fin juin 2025). Le flux de trésorerie courant inclut également des investissements en baisse par rapport à l'an dernier à 117 millions d'euros (152 millions d'euros au 2T'25), en ligne avec la guidance annuelle de 600 millions d'euros.

Le **flux de trésorerie libre** s'élève à **68 millions d'euros** sur le trimestre (91 millions d'euros au 2T'25), incluant un flux non courant de – 11 millions d'euros, lié pour l'essentiel à des coûts de restructuration.

La **dette nette et obligations hybrides** s'établit à **3 605 millions d'euros** à fin juin 2026, globalement stable sur un an (3 580 millions d'euros à fin juin 2025), après le paiement du dividende de 3,60 euros par action en mai 2026 pour un montant total de 272 millions d'euros. Cela confirme la solidité du bilan du Groupe dans des conditions de marché dégradées. Le ratio dette nette et obligations hybrides sur EBITDA des douze derniers mois s'établit à 2,9x à fin juin 2026.

ACTIVITÉ DES SEGMENTS AU 2^{ÈME} TRIMESTRE 2026

ADHÉSIFS (30,5 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>		2 T 2026	2 T 2025	Variation
Chiffre d'affaires		735,4	715,8	+2,7%
EBITDA ^(a)		111,0	103,5	+7,3%
Marge d'EBITDA ^(a)		15,1%	14,5%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)		82,7	77,8	+6,3%
Marge de REBIT ^(a)		11,2%	10,9%	

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Adhésifs s'élève à **735 millions d'euros** (716 millions d'euros au 2T'25), et affiche une croissance organique de 3,8 % par rapport à l'an dernier. Les prix sont en hausse de 3,4 %, tirés par les actions de prix, notamment dans les adhésifs industriels, et par un effet mix produit favorable. Les volumes augmentent légèrement de 0,4 %, soutenus par une forte croissance dans les solutions de pointe pour les biens durables, en Amérique du Nord comme en Europe, en particulier dans l'aéronautique, l'électronique grand public et l'assemblage industriel, tandis que les volumes sont en retrait dans l'emballage et la construction. L'effet change s'établit à – 1,0 %.

L'**EBITDA** du segment est solide à **111 millions d'euros**, en hausse de 7,3 % par rapport à l'an dernier (103 millions d'euros au 2T'25) et la **marge d'EBITDA** gagne 60 points de base pour s'établir à **15,1 %** (14,5 % au 2T'25). Ce résultat reflète l'amélioration du mix produit vers des solutions à plus forte valeur ajoutée, ainsi que la réactivité et la rigueur d'exécution des équipes pour répercuter l'inflation des coûts des intrants et gérer rigoureusement les opérations. Réalisée dans un environnement de volumes globalement faibles, cette performance confirme tout le potentiel à venir de ce segment et témoigne de l'amélioration de la qualité de son portefeuille de technologies.

MATÉRIAUX AVANCÉS (36 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	2T 2026	2T 2025	Variation
Chiffre d'affaires	872,0	899,6	-3,1%
EBITDA ^(a)	162,9	187,6	-13,2%
Marge d'EBITDA ^(a)	18,7%	20,9%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	71,1	98,7	-28,0%
Marge de REBIT ^(a)	8,2%	11,0%	

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Matériaux Avancés s'établit à **872 millions d'euros** (900 millions d'euros au 2T'25), en baisse de 1,5 % par rapport à l'an dernier à taux de change constants. Les prix progressent de 2,1 % bénéficiant des initiatives sur les prix lancées par le Groupe, et sont en hausse dans la plupart des activités du segment. En revanche, les volumes diminuent de 3,6 %, reflétant la baisse des Additifs de Performance, impactés par la situation au Moyen-Orient, une demande plus faible dans certains marchés finaux (raffinage et engrais) et la hausse du coût du soufre. Cela est partiellement compensé par de meilleurs volumes dans les Polymères Haute Performance, soutenus par la dynamique de croissance continue dans des marchés clés attractifs tels que les batteries, l'électronique et l'impression 3D, ainsi que par la poursuite de la montée en puissance de nos projets majeurs. Enfin, l'effet change s'élève à - 1,6 %.

L'**EBITDA** du segment s'établit à **163 millions d'euros** (188 millions d'euros au 2T'25), impacté par des Additifs de Performance plus faibles. L'EBITDA des Polymères Haute Performance est globalement stable, soutenu par ses nouveaux développements commerciaux dans des applications de pointe ainsi que par les performances solides de PIAM et du PVDF, tandis que les Spécialités Fluorées sont en retrait par rapport à la base de comparaison élevée de l'an dernier. Dans ce contexte, la **marge d'EBITDA** du segment reste au bon niveau de **18,7 %** (20,9 % au 2T'25).

COATING SOLUTIONS (17,5 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	2T 2026	2T 2025	Variation
Chiffre d'affaires	422,4	402,6	+4,9%
EBITDA ^(a)	78,2	51,1	+52,9%
Marge d'EBITDA ^(a)	18,5%	12,7%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	63,5	35,7	+78,1%
Marge de REBIT ^(a)	15,0%	8,9%	

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

À **422 millions d'euros, le chiffre d'affaires** du segment Coating Solutions progresse de 4,9 % par rapport à l'an dernier (403 millions d'euros au 2T'25). Cette hausse est tirée par un fort effet volume de 5,7 %, reflétant la croissance significative de Sartomer dans les trois régions, notamment dans l'électronique, l'impression 3D et les revêtements industriels, ainsi que la dynamique positive observée dans les résines aqueuses pour peintures décoratives en Amérique du Nord. L'effet prix s'établit à 4,7 % et inclut un effet mécanique de - 3,5 %, lié à la transition de certaines activités vers des accords de fabrication à façon. En excluant cet impact, les prix augmentent de 8,2 %, reflétant les actions rapides de prix dans toutes les activités du segment pour compenser l'inflation des coûts des intrants, notamment les acryliques, ainsi que l'amélioration des conditions de marché dans les résines photoréticulables par UV aux États-Unis. Le chiffre d'affaires intègre également un impact de - 4,2 % lié à la cession de certaines petites activités d'additifs plastiques. Enfin, l'effet change s'élève à - 1,3 %.

L'**EBITDA** du segment progresse significativement à **78 millions d'euros**, en net redressement par rapport au niveau de l'an dernier (51 millions d'euros au 2T'25) et la **marge d'EBITDA** augmente fortement à **18,5 %** (12,7 % au 2T'25). Cette performance, en hausse dans les résines comme dans les additifs, reflète l'amélioration de la qualité du portefeuille d'Arkema grâce à son recentrage continu vers des applications à plus forte valeur ajoutée, et bénéficie également de l'agilité des équipes pour ajuster rapidement les prix à l'environnement inflationniste.

PRIMARY MATERIALS (16 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

<i>en millions d'euros</i>	2T 2026	2T 2025	Variation
Chiffre d'affaires	389,3	368,5	+5,6%
EBITDA ^(a)	57,7	44,3	+30,3%
Marge d'EBITDA ^(a)	14,8%	12,0%	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	23,5	11,7	+100,3%
Marge de REBIT ^(a)	6,0%	3,2%	

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

À **389 millions d'euros, le chiffre d'affaires** du segment Primary Materials augmente de 5,6 % par rapport au deuxième trimestre 2025, tiré par un effet prix significatif de 16,0 %, reflétant la hausse des prix des monomères acryliques suite au déclenchement du conflit au Moyen-Orient. Les volumes reculent de 9,7 %, impactés en particulier par une demande faible dans les monomères acryliques, notamment en Europe, et par la baisse, comme attendu, des gaz réfrigérants d'ancienne génération. L'effet change s'élève à - 0,7 %.

L'**EBITDA** du segment s'élève à **58 millions d'euros** (44 millions d'euros au 2T'25), et la **marge d'EBITDA** s'établit à **14,8 %** (12,0 % au 2T'25), bénéficiant de l'amélioration des *spreads* acryliques, qui sont néanmoins revenus à des niveaux faibles en Asie depuis mai, alors que les gaz réfrigérants d'ancienne génération continuent de décroître progressivement.

PERSPECTIVES

Le début du second semestre suit la tendance de demande des derniers mois, dans un environnement macroéconomique qui demeure exigeant et volatil avec des incertitudes géopolitiques persistantes au Moyen-Orient.

Le Groupe se concentre tout d'abord sur les éléments qu'il contrôle. Il continuera de gérer rigoureusement ses opérations, avec l'objectif de compenser l'inflation des frais fixes sur l'ensemble de l'année, et poursuivra la montée en puissance de ses projets majeurs, dont la contribution additionnelle à l'EBITDA est attendue à environ 50 millions d'euros en 2026 par rapport à 2025. L'allocation du cash restera également une priorité du Groupe, notamment à travers une gestion stricte du besoin en fonds de roulement et des investissements limités à 600 millions d'euros en 2026.

Dans cet environnement mondial, sur la base de l'ensemble de ces initiatives et des réalisations du Groupe au premier semestre, Arkema est confiant de pouvoir réaliser sa guidance d'un EBITDA 2026 légèrement supérieur à l'an dernier à taux de change constants, reflétant une saisonnalité traditionnelle entre les deux semestres. Le second semestre devrait bénéficier notamment de la croissance des Adhésifs et des Coating Solutions par rapport à l'an dernier.

Au-delà de ces priorités à court terme, Arkema poursuivra également la mise en place de sa feuille de route stratégique, en mettant notamment l'accent sur l'innovation et sur le développement de solutions de haute performance, en partenariat avec ses clients et ses fournisseurs, pour un monde plus durable et moins carboné.

Les résultats du second trimestre 2026 sont détaillés dans la présentation « Second-quarter 2026 results and outlook » et dans le document « Factsheet », tous deux disponibles sur le site internet de la Société : www.arkema.com/global/fr/investor-relations/

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Le rapport financier semestriel au 30 juin 2026 peut être consulté sur le site internet du Groupe (www.arkema.com) à la rubrique « Investisseurs », section « Information financière/ Résultats financiers ».

CALENDRIER FINANCIER

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

25 février 2027 : Publication des résultats annuels 2026

AVERTISSEMENT

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

Dans un contexte de fortes tensions géopolitiques dans lequel l'évolution de l'économie mondiale reste incertaine, les hypothèses retenues ainsi que les éléments prévisionnels peuvent s'avérer inexacts. Ces prévisions sont fondées sur la vision actuelle et sur des hypothèses de la Direction d'Arkema qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques tels que l'évolution du coût des matières premières, la variation des taux de change, le rythme de réalisation des programmes de réduction de coûts, le renforcement des tensions géopolitiques, ou l'évolution des conditions économiques et financières générales. Arkema n'assume aucune responsabilité quant à la mise à jour des prévisions qui serait due à la découverte d'informations nouvelles ou à la survenance d'événements nouveaux ou autres. Des informations supplémentaires relatives aux facteurs pouvant avoir une influence significative sur les résultats financiers d'Arkema sont disponibles dans les documents déposés par Arkema auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Les bilans, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres et information sectorielle joints au présent communiqué de presse sont extraits des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026, arrêtés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 29 juillet 2026. Les données trimestrielles ne sont pas auditées. L'information par segment est présentée en conformité avec le système de reporting interne d'Arkema utilisé par la Direction.

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

Les définitions et tableaux de réconciliation des principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont détaillés en section 6 et 8 des comptes consolidés à fin juin 2026 figurant en fin de document.

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

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

Fort de savoir-faire uniques dans le domaine de la science des matériaux, **Arkema** dispose d'un portefeuille de technologies de premier rang pour répondre à l'accélération de la demande en matériaux nouveaux et plus durables. Avec l'ambition de devenir un leader mondial des Matériaux de Spécialités, **Arkema** est aujourd'hui organisé autour de trois segments complémentaires, résilients et fortement innovants qui sont dédiés aux Matériaux de Spécialités - les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions - qui représentent 85 % du CA du Groupe en 2025, et d'un segment Primary Materials regroupant des activités industrielles bien positionnées de taille mondiale. **Arkema** offre des solutions technologiques de pointe pour répondre aux enjeux des nouvelles énergies, de l'accès à l'eau, du recyclage, de l'urbanisation, ou encore de la mobilité et est attaché à un dialogue continu avec l'ensemble de ses parties prenantes. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 9,1 milliards d'euros en 2025 et est présent dans près de 55 pays avec 20 700 collaborateurs.

Contacts Investisseurs

Béatrice Zilm	+33 (0)1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com
James Poutier	+33 (0)1 49 00 73 12	james.poutier@arkema.com
Alexis Noël	+33 (0)1 49 00 74 37	alexis.noel@arkema.com
Franck Zhang	+33 (0)1 49 00 72 08	franck.zhang@arkema.com

Contacts Presse

Gilles Galinier	+33 (0)1 49 00 70 07	gilles.galinier@arkema.com
Anne Plaisance	+33 (0)6 81 87 48 77	anne.plaisance@arkema.com

Arkema

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

Follow us on:

✉ X.com/Arkema_group

🌐 LinkedIn.com/company/arkema

Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin juin 2026

L'information semestrielle fait l'objet d'une revue limitée de la part des Commissaires aux Comptes.
Les comptes consolidés à fin décembre 2025 sont audités.

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

1.COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	<u>T2 2026</u>	<u>T2 2025</u>
<i>(En millions d'euros)</i>		
Chiffre d'affaires	2 427,8	2 395,5
Coûts et charges d'exploitation	(1 942,6)	(1 940,3)
Frais de recherche et développement	(71,3)	(71,4)
Frais administratifs et commerciaux	(226,2)	(220,5)
Autres charges et produits	(46,3)	(47,4)
Résultat d'exploitation	141,4	116,0
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0,1	0,2
Résultat financier	(34,8)	(33,4)
Impôts sur le résultat	(37,6)	(35,7)
Résultat net	69,1	47,1
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3,4	(0,1)
Dont résultat net - part du Groupe	65,7	47,2
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>0,64</i>	<i>0,62</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>0,64</i>	<i>0,62</i>

	<u>S1 2026</u>	<u>S1 2025</u>
<i>(En millions d'euros)</i>		
Chiffre d'affaires	4 609,6	4 776,3
Coûts et charges d'exploitation	(3 740,3)	(3 879,8)
Frais de recherche et développement	(142,2)	(142,3)
Frais administratifs et commerciaux	(454,8)	(466,6)
Autres charges et produits	(57,3)	(69,0)
Résultat d'exploitation	215,1	218,6
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0,2	0,4
Résultat financier	(63,8)	(57,7)
Impôts sur le résultat	(54,3)	(64,0)
Résultat net	97,3	97,3
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4,4	0,9
Dont résultat net - part du Groupe	92,9	96,4
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>0,69</i>	<i>0,96</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>0,69</i>	<i>0,96</i>

2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	<u>T2 2026</u>	<u>T2 2025</u>
<i>(En millions d'euros)</i>		
Résultat net	69,1	47,1
Effet des couvertures	(4,5)	11,1
Autres	0,1	(0,1)
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	(1,5)	0,5
Variation des écarts de conversion	45,7	(320,5)
Autres éléments recyclables du résultat global	39,8	(309,0)
Effet de revalorisation des titres non consolidés	1,6	0,2
Pertes et gains actuariels	3,1	2,9
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(1,0)	(0,8)
Autres éléments non recyclables du résultat global	3,8	2,3
Total des autres éléments du résultat global	43,6	(306,7)
Résultat global	112,7	(259,6)
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1,3	(1,0)
Dont résultat global - part du Groupe	111,3	(258,6)

	<u>S1 2026</u>	<u>S1 2025</u>
<i>(En millions d'euros)</i>		
Résultat net	97,3	97,3
Effet des couvertures	13,3	21,0
Autres	0,1	0,0
Impôts différés sur effet des couvertures et autres	(0,7)	(0,1)
Variation des écarts de conversion	117,0	(522,5)
Autres éléments recyclables du résultat global	129,7	(501,5)
Effet de revalorisation des titres non consolidés	1,6	(0,7)
Pertes et gains actuariels	11,4	10,6
Impôts différés sur pertes et gains actuariels	(2,0)	(1,0)
Autres éléments non recyclables du résultat global	11,0	8,8
Total des autres éléments du résultat global	140,6	(492,7)
Résultat global	237,9	(395,4)
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(7,8)	(17,4)
Dont résultat global - part du Groupe	245,7	(378,1)

3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	<u>S1 2026</u>	<u>S1 2025</u>
<i>(En millions d'euros)</i>		
Résultat net	97,3	97,3
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	403,0	404,1
Autres provisions et impôts différés	(2,9)	(4,0)
(Profits)/Pertes sur cession d'actifs long terme	(4,7)	0,2
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(0,2)	0,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(280,8)	(231,0)
Autres variations	5,8	8,6
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	217,3	275,3
Investissements incorporels et corporels	(191,0)	(240,4)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(89,1)	(107,2)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(0,1)	(0,1)
Augmentation des Prêts	(20,8)	(29,4)
Investissements	(300,9)	(377,1)
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	7,5	2,6
Variation des créances sur cession d'immobilisations	(0,0)	7,9
Produits de cession des activités, nets de la trésorerie cédée	—	—
Remboursement de prêts à long terme	27,7	20,1
Désinvestissements	35,3	30,6
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(265,6)	(346,4)
Variation de capital et autres fonds propres	3,1	(0,0)
Acquisition/cession d'actions propres	(1,4)	(26,8)
Emission d'obligations hybrides	—	399,3
Rachat d'obligations hybrides	—	—
Dividendes payés aux actionnaires de la maison mère	(272,4)	(271,7)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(40,7)	(23,7)
Dividendes versés aux minoritaires et rachat de minoritaires	(2,9)	(2,7)
Augmentation de l'endettement long terme	4,5	10,4
Diminution de l'endettement long terme	(957,2)	(67,5)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	607,8	(717,8)
Flux de trésorerie provenant du financement	(659,3)	(700,5)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(707,5)	(771,6)
Incidence variations change et périmètre	(14,1)	70,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	2 188,5	2 012,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	1 466,9	1 311,4

4. BILAN CONSOLIDÉ

30 juin 2026

31 décembre 2025

(En millions d'euros)

ACTIF

Goodwill	2 894,5	2 865,1
Autres immobilisations incorporelles, valeur nette	2 076,1	2 142,3
Immobilisations corporelles, valeur nette	3 926,8	3 935,2
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	8,3	8,1
Autres titres de participation	32,9	33,3
Actifs d'impôt différé	152,6	151,4
Autres actifs non courants	282,0	284,4
TOTAL ACTIF NON COURANT	9 373,2	9 419,7
Stocks	1 399,9	1 142,2
Clients et comptes rattachés	1 452,5	1 184,9
Autres créances	350,5	201,9
Impôts sur les sociétés - créances	109,5	100,1
Actifs financiers dérivés courants	19,7	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 466,9	2 188,5
Actifs destinés à être cédés	—	—
TOTAL ACTIF COURANT	4 799,1	4 825,6
TOTAL ACTIF	14 172,3	14 245,3

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

Capital	760,6	760,6
Primes et réserves	6 101,4	6 292,9
Actions auto-détenues	(30,4)	(29,0)
Ecart de conversion	(51,5)	(180,4)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	6 780,1	6 844,1
Participations ne donnant pas le contrôle	181,9	189,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	6 962,0	7 033,7
Passifs d'impôt différé	427,0	429,2
Provisions pour retraites et avantages du personnel	325,6	339,7
Autres provisions et autres passifs non courants	391,5	381,7
Emprunts et dettes financières à long terme	2 905,7	3 802,1
TOTAL PASSIF NON COURANT	4 049,8	4 952,7
Fournisseurs et comptes rattachés	1 090,7	970,9
Autres créditeurs et dettes diverses	585,7	436,6
Impôts sur les sociétés - dettes	90,0	71,1
Passifs financiers dérivés courants	28,0	24,3
Emprunts et dettes financières à court terme	1 366,1	756,0
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	—	—
TOTAL PASSIF COURANT	3 160,5	2 258,9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	14 172,3	14 245,3

5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	Actions émises						Actions propres		Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Écarts de conversion	Nombre	Montant			
Au 1^{er} janvier 2026	76 060 831	760,6	1 117,3	800,0	4 375,5	(180,4)	(424 073)	(29,0)	6 844,1	189,6	7 033,7
Dividendes payés	—	—	—	—	(313,1)	—	—	—	(313,1)	(2,9)	(316,0)
Émissions d'actions	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital par annulation d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Acquisition/cession d'actions propres	—	—	—	—	—	—	(26 435)	(1,4)	(1,4)	—	(1,4)
Attribution d'actions propres aux salariés	—	—	—	—	(0,0)	—	45	0,0	0,0	—	0,0
Palements fondés sur des actions	—	—	—	—	4,9	—	—	—	4,9	—	4,9
Émission d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	(0,0)	—	—	—	(0,0)	3,0	3,0
Transactions avec les actionnaires	—	—	—	—	(308,3)	—	(26 390)	(1,4)	(309,7)	0,1	(309,6)
Résultat net	—	—	—	—	92,9	—	—	—	92,9	4,4	97,3
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	—	—	—	—	23,9	128,9	—	—	152,8	(12,1)	140,6
Résultat global	—	—	—	—	116,8	128,9	—	—	245,7	(7,8)	237,9
Au 30 juin 2026	76 060 831	760,6	1 117,3	800,0	4 184,1	(51,5)	(450 463)	(30,4)	6 780,1	181,9	6 962,0

6. INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

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

RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT) ET EBITDA

(En millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	T2 2026	T2 2025
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	215,1	218,6	141,4	116,0
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(65,2)	(70,6)	(31,7)	(34,4)
- Autres charges et produits	(57,3)	(69,0)	(46,3)	(47,4)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)	337,6	358,1	219,5	197,8
- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(336,0)	(334,4)	(171,4)	(166,1)
EBITDA	673,5	692,5	390,9	363,9

Détail des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	T2 2026	T2 2025
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(403,0)	(404,1)	(204,6)	(199,4)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(336,0)	(334,4)	(171,4)	(166,1)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(65,2)	(70,6)	(31,7)	(34,4)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits	(1,8)	0,8	(1,4)	1,1

RÉSULTAT NET COURANT ET RÉSULTAT NET COURANT PAR ACTION

(En millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	T2 2026	T2 2025
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	92,9	96,4	65,7	47,2
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(65,2)	(70,6)	(31,7)	(34,4)
- Autres charges et produits	(57,3)	(69,0)	(46,3)	(47,4)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	14,9	15,5	7,5	7,6
- Impôts sur autres charges et produits	10,4	6,0	9,2	3,5
- Impôts non courants	(3,6)	(3,9)	(2,0)	(1,9)
RÉSULTAT NET COURANT	193,7	218,3	129,0	119,7
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	75 659 360	75 597 121		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	75 941 245	75 987 210		
Résultat net courant par action (en euros)	2,56	2,89	1,70	1,59
Résultat net courant dilué par action (en euros)	2,55	2,87	1,70	1,57

INVESTISSEMENTS COURANTS

(En millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	T2 2026	T2 2025
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	191,0	240,4	116,6	151,7
- Investissements exceptionnels	—	—	—	—
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	—	—	—	—
- Investissements sans impact sur la dette nette	—	—	—	—
INVESTISSEMENTS COURANTS	191,0	240,4	116,6	151,7

FLUX DE TRÉSORERIE

(En millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	T2 2026	T2 2025
+ Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	217,3	275,3	185,0	253,0
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(265,6)	(346,4)	(123,5)	(164,0)
FLUX DE TRÉSORERIE NET	(48,3)	(71,2)	61,5	89,0
- Flux de trésorerie net liés aux opérations de gestion du portefeuille	(8,0)	(7,3)	(6,2)	(2,0)
FLUX DE TRÉSORERIE LIBRE	(40,2)	(63,8)	67,7	91,0
- Investissements exceptionnels	—	—	—	—
- Flux de trésorerie non courants	(23,3)	(36,9)	(10,6)	(19,7)
FLUX DE TRÉSORERIE COURANT	(17,0)	(26,9)	78,3	110,7
- Investissements Courants	(191,0)	(240,4)	(116,6)	(151,7)
FLUX DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNEL	174,1	213,4	194,8	262,4

DETTE NETTE

(En millions d'euros)	<u>30 juin 2026</u>	<u>31 décembre 2025</u>
Emprunts et dettes financières à long terme	2 905,7	3 802,1
+ Emprunts et dettes financières à court terme	1 366,1	756,0
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 466,9	2 188,5
DETTE NETTE	2 804,9	2 369,6
+ Obligations hybrides	800,0	800,0
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES	3 604,9	3 169,6
EBITDA des 12 derniers mois	1 231,6	1 250,6
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES SUR EBITDA	2,9	2,5

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

(En millions d'euros)	<u>30 juin 2026</u>	<u>31 décembre 2025</u>
Stocks	1 399,9	1 142,2
+ Créances clients et comptes rattachés	1 452,5	1 184,9
+ Autres créances y compris impôts sur les sociétés	460,0	302,0
+ Actifs financiers dérivés courants	19,7	8,1
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 090,7	970,9
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts sur les sociétés	675,7	507,7
- Passifs financiers dérivés courants	28,0	24,3
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 537,8	1 134,3

CAPITAUX EMPLOYÉS

(En millions d'euros)	<u>30 juin 2026</u>	<u>31 décembre 2025</u>
Goodwill, valeur nette	2 894,5	2 865,1
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	6 002,9	6 077,5
+ Titres des sociétés mises en équivalence	8,3	8,1
+ Autres titres de participation et autres actifs non courants	314,9	317,6
+ Besoin en fonds de roulement	1 537,8	1 134,3
CAPITAUX EMPLOYÉS	10 758,4	10 402,5

7. INFORMATIONS PAR SEGMENT

T2 2026

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Primary Materials	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	735,4	872,0	422,4	389,3	8,6	2 427,8
EBITDA ^(a)	111,0	162,9	78,2	57,7	(19,0)	390,9
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels ^(a)	(28,3)	(91,8)	(14,7)	(34,3)	(2,4)	(171,4)
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	82,7	71,1	63,5	23,5	(21,3)	219,5
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(21,7)	(8,5)	(1,6)	—	—	(31,7)
Autres charges et produits	(2,0)	(6,9)	(5,8)	(10,1)	(21,6)	(46,3)
Résultat d'exploitation	59,1	55,7	56,1	13,4	(42,9)	141,4
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	0,1	—	—	—	0,1
Investissements incorporels et corporels	13,4	60,0	8,2	30,1	4,8	116,6

T2 2025

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Primary Materials	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	715,8	899,6	402,6	368,5	9,1	2 395,5
EBITDA ^(a)	103,5	187,6	51,1	44,3	(22,6)	363,9
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels ^(a)	(25,7)	(88,9)	(15,5)	(32,6)	(3,4)	(166,1)
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	77,8	98,7	35,7	11,7	(26,1)	197,8
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(23,9)	(8,9)	(1,6)	—	—	(34,4)
Autres charges et produits	(9,2)	(4,8)	—	(24,8)	(8,6)	(47,4)
Résultat d'exploitation	44,7	84,9	34,1	(13,1)	(34,7)	116,0
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	0,2	—	—	—	0,2
Investissements incorporels et corporels	16,0	66,6	7,6	56,2	5,4	151,7

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

7. INFORMATIONS PAR SEGMENT

S1 2026

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Primary Materials	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	1 406,5	1 678,3	813,5	695,5	15,9	4 609,6
EBITDA ^(a)	199,5	301,9	129,0	90,5	(47,4)	673,5
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels ^(a)	(54,1)	(182,2)	(29,7)	(65,3)	(4,6)	(336,0)
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	145,4	119,7	99,4	25,2	(52,1)	337,6
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(45,1)	(17,0)	(3,2)	—	—	(65,2)
Autres charges et produits	(9,1)	(7,7)	(6,4)	(11,1)	(22,9)	(57,3)
Résultat d'exploitation	91,2	95,0	89,8	14,1	(75,0)	215,1
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	0,2	—	—	—	0,2
Investissements incorporels et corporels	23,0	90,0	13,8	56,4	7,8	191,0

S1 2025

(En millions d'euros)

	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Primary Materials	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	1 431,0	1 757,4	825,7	744,7	17,5	4 776,3
EBITDA ^(a)	202,2	362,2	101,9	75,0	(48,8)	692,5
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels ^(a)	(51,4)	(176,6)	(31,6)	(65,7)	(9,0)	(334,4)
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	150,8	185,6	70,4	9,3	(57,9)	358,1
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(48,8)	(18,6)	(3,2)	—	—	(70,6)
Autres charges et produits	(19,0)	(5,8)	—	(33,6)	(10,6)	(69,0)
Résultat d'exploitation	83,0	161,2	67,2	(24,3)	(68,5)	218,6
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	0,4	—	—	—	0,4
Investissements incorporels et corporels	26,4	112,0	11,3	80,2	10,5	240,4

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

8. DÉFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

• Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels

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

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

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

• Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

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

• Capitaux employés

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

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

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

• Capitaux employés ajustés

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

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

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

• Dette nette ou Endettement net

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

• Dette nette et obligations hybrides

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

• Dette nette et obligations hybrides sur EBITDA

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

• Earnings Before Interest Taxes Depreciation & Amortization (EBITDA)

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

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

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

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

• Flux de trésorerie courant

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

• Flux de trésorerie libre

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

• Flux de trésorerie net

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

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

Indicateur alternatif de performance correspondant aux flux de trésorerie liés aux opérations d'acquisition et de cession, notamment celles finalisées au cours de la période et décrites, le cas échéant, dans la note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre (ou des notes annexes aux états financiers intermédiaires résumés au 30 juin).

• Flux de trésorerie non courant

Indicateur alternatif de performance correspondant aux flux de trésorerie liés aux autres charges et produits décrites, le cas échéant, dans la note 6.1 des notes annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre (ou la note 5.1 des notes annexes aux états financiers intermédiaires résumés au 30 juin).

- **Flux de trésorerie opérationnel**

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

- **Investissements courants**

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

- **Investissements exceptionnels**

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

- **Marge de REBIT**

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

- **Marge d'EBITDA**

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

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

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

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

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

- **Résultat net courant**

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

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

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

- **Résultat net courant par action**

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

- **Résultat net courant dilué par action**

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

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

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

- **Retour sur capitaux employés ajustés**

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

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

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

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

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