

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2021

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	page 3
2	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2021	page 15
3	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021	page 47
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	page 49

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

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

Les principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont définis à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021 figurant à la section 2 du présent document.

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

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

1.2 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021

1.2.1 Covid-19

La propagation de la pandémie de la Covid-19 dans le monde a persisté au 1^{er} semestre 2021, avec l'apparition de variants plus contagieux ayant entraîné de nouveaux confinements dans un certain nombre de pays. Le rebond économique amorcé fin 2020 s'est cependant confirmé, et le Groupe a su tirer profit de la forte croissance de la demande en matériaux de haute performance, innovants et durables, portée par les enjeux de l'allègement des matériaux, des nouvelles énergies, de la gestion des ressources naturelles ou de l'isolation de l'habitat. Arkema reste cependant attentif à l'évolution de la situation sanitaire, qui bénéficie de la montée en puissance de la vaccination depuis fin 2020 mais reste incertaine dans de nombreux pays.

1.2.2 Projets organiques

Suite au démarrage en décembre 2020 de l'extension de 50 % de sa capacité de production de polymères fluorés dédiés aux applications batteries sur son site de Changshu, en Chine, Arkema a annoncé le 23 février 2021 investir à nouveau sur ce site pour augmenter sa capacité de 35 %. Cette nouvelle extension, qui devrait démarrer avant la fin de l'année 2022, servira notamment le secteur en forte croissance des batteries lithium-ion, les marchés de la filtration de l'eau et des revêtements dans la construction et l'industrie, ainsi que le marché des semi conducteurs.

Par ailleurs, le 7 juin 2021, Arkema a annoncé ses projets pour développer la fourniture de 1233zd, nouvelle génération de spécialités fluorées à impact émissif nul ou minime, pour les besoins croissants du marché pour des solutions durables dans les matériaux isolants, et dans une application émergente dans les batteries pour véhicules électriques. Ainsi, un accord de fabrication de 1233zd en Chine a été finalisé avec Aofan, dont la capacité initiale de production de 5 kt/an devrait être mise en service mi-2022. Dans le même temps, Arkema accélère et détaille son planning pour une capacité de 15 kt/an sur son site de Calvert City aux États-Unis, qui devrait démarrer fin 2023 pour un investissement estimé à 60 millions de dollars US.

Avec ces deux projets organiques, Arkema poursuit sa stratégie de croissance durable pour répondre aux nouveaux besoins sociétaux liés à la prise de conscience environnementale, l'urbanisation croissante ou les nouvelles technologies.

1.2.3 Acquisitions et cessions

Au cours du 1^{er} semestre 2021, Arkema a poursuivi sa politique d'acquisitions ciblées et ses réflexions de cessions, en ligne avec son ambition de devenir un pur acteur des Matériaux de Spécialités à l'horizon 2024.

Ainsi, dans le segment Intermédiaires, Arkema a franchi une étape majeure de ce recentrage vers les Matériaux de Spécialités, avec la cession, le 3 mai 2021, de l'activité PMMA au groupe américain Trinseo, spécialisé dans la production de plastiques, de caoutchoucs synthétiques et de latex. La cession de cette activité a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 1 137 millions d'euros, soit plus de 9 fois son EBITDA.

Par ailleurs, Arkema a finalisé deux acquisitions ciblées dans les Adhésifs, au cours du 1^{er} semestre :

- la société Poliplas, le 1^{er} mars 2021, leader dans les mastics et adhésifs à technologie hybride, qui permet à Bostik de renforcer sa présence sur le marché brésilien en forte croissance des adhésifs pour le marché de la construction. Avec un chiffre d'affaires en forte croissance d'environ 10 millions d'euros, Poliplas est un acteur clé sur le marché brésilien des adhésifs et viendra compléter l'offre de Bostik déjà existante au travers de sa marque Fortaleza ; et
- l'activité de la société Edge Adhesives au Texas, le 1^{er} juin 2021, proposant des formulations sur mesure pour les applications en forte croissance dans les domaines des portes, fenêtres et éléments de toiture « faciles à installer ». Cette activité, qui génère un chiffre d'affaires annuel d'environ 12 millions de dollars US, est complémentaire à celles de Bostik dans le domaine des adhésifs thermofusibles et des rubans auto-adhésifs pour le marché des bâtiments résidentiels et permettra au Groupe d'offrir à ses clients une gamme élargie de solutions durables à forte valeur ajoutée.

Dans le domaine essentiel de l'économie circulaire, Arkema a renforcé son engagement avec l'acquisition d'Agiplast, finalisée le 1^{er} juin 2021. Cette société, spécialisée dans la régénération des polymères de haute performance et partenaire historique du Groupe dans les opérations de recyclage, génère un chiffre d'affaires annuel d'environ 15 millions d'euros. Avec cette acquisition, Arkema est le premier producteur de polymères de haute performance entièrement intégré, offrant à la fois des matériaux bio-sourcés et recyclés pour répondre aux enjeux de la raréfaction des ressources et des produits en fin de vie.

Enfin, dans les Polymères Haute Performance, Arkema a annoncé, le 8 juin 2021, une prise de participation à hauteur de 10 % dans le capital de ERPRO 3D FACTORY, société spécialisée dans la production en série par fabrication additive, principalement à base de poudre polyamide 11, permettant ainsi au Groupe d'accéder à de nouvelles expertises et d'accélérer le développement de nouvelles applications pour ses polymères de haute performance.

1.2.4 Rachats d'actions

Dans le cadre de l'annonce faite par le Groupe le 25 février 2021, de son intention de mettre en œuvre un programme de rachats d'actions d'un montant de 300 millions d'euros à l'issue de la réalisation de la cession de l'activité PMMA, Arkema a signé, le 20 mai 2021, une convention d'achats d'actions avec un prestataire de services d'investissements. Ce contrat porte sur un montant maximum de 300 millions d'euros, sur une période débutant le 21 mai 2021 et pouvant s'étendre jusqu'au 30 novembre 2021, avec un prix maximum de 135 euros par action, tel que fixé par l'autorisation votée à l'Assemblée générale des actionnaires du 20 mai 2021. Les actions ainsi rachetées seront affectées à la mise en œuvre de plans d'actions de performance ou d'opérations d'actionnariat salarié dans la limite de 30 millions d'euros et seront annulées au-delà.

Au 30 juin 2021, le montant de titres rachetés dans le cadre de ce contrat s'élève à 76 millions d'euros et l'engagement résiduel de 224 millions d'euros a été comptabilisé en dette court terme.

1.2.5 Responsabilité Sociétale d'Entreprise

Arkema a publié en février 2021 les résultats audités et certifiés de la 4^{ème} année du projet « Pragati », premier programme de culture durable de graines de ricin au monde, dans lequel Arkema s'est engagé en 2016 aux côtés de BASF, Jayant Agro-Organics et l'organisation Solidaridad, en ligne avec son engagement de créer de la valeur durable pour l'ensemble de son écosystème de parties prenantes. Avec plus de 4 500 cultivateurs du nord de l'Etat du Gujarat formés aux meilleures pratiques agricoles, les rendements se sont améliorés de plus de 50 % par rapport aux rendements comparables dans la région. Après avoir accompli avec succès la phase 1 de ce programme d'une durée de trois ans, les entreprises fondatrices avaient lancé une seconde phase dès la fin 2019, pour une durée de trois ans supplémentaires.

Par ailleurs, l'engagement et les progrès continus du Groupe en matière de Responsabilité Sociétale d'Entreprise ont à nouveau été reconnus, Arkema ayant intégré en début d'année :

- le « Sustainability Year Book » 2021 de S&P Global, qui récompense les entreprises les plus performantes en matière de responsabilité sociétale d'entreprise parmi leurs pairs de l'industrie, et avec la distinction de catégorie bronze, Arkema se place parmi les 6 leaders du secteur ; et
- le nouvel indice CAC40 ESG de la Bourse de Paris, qui regroupe les 40 grandes sociétés qui ont démontré les meilleures pratiques d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance

Enfin, en cohérence avec son ambition en matière de Responsabilité Sociétale d'Entreprise, Arkema a signé un avenant à sa ligne de crédit syndiquée d'un milliard d'euros mise en place en juillet 2020 afin d'intégrer dans le calcul du coût du crédit 3 critères RSE clés pour le Groupe : les émissions de gaz à effet de serre, les émissions de composés organiques volatils et le taux de fréquence des accidents (TRIR). Par ailleurs, Arkema a obtenu l'accord de tous les prêteurs pour la première extension d'un an portant ainsi l'échéance de la ligne de crédit syndiquée au 29 juillet 2024.

1.3 GOUVERNANCE

Lors de l'Assemblée générale mixte des actionnaires, qui s'est tenue le 20 mai 2021 à huis clos au siège social de la Société, les actionnaires ont approuvé, en remplacement de MM. Thierry Morin et Marc Pandraud et de Mme Yannick Assouad dont les mandats arrivaient à échéance, les nominations en qualité d'administrateurs indépendants pour une durée de quatre ans, de Mme Ilse Henne, de M. Thierry Pilenko et de Bpifrance Investissement représenté par M. Sébastien Moynot.

Ainsi, le Conseil d'administration comprend désormais 73 % de membres indépendants et son taux de féminisation est stable à 45 %.

Le Conseil d'administration a par ailleurs décidé la création à l'issue de l'Assemblée générale du 20 mai 2021, d'un nouveau comité, le Comité innovation et croissance durable, en charge d'évaluer la contribution de l'innovation et de la stratégie d'Arkema aux enjeux environnementaux et à la croissance durable. Ce comité, présidé par Mme Victoire de Margerie et composé de cinq administrateurs, se réunit au moins deux fois par an et contribue, avec le Comité de nomination, des rémunérations et de la gouvernance, à la revue exhaustive de l'ensemble des enjeux RSE et extra-financiers du Groupe.

Enfin, suite à ces évolutions, le Conseil d'administration a décidé de modifier, à compter du 20 mai 2021, la composition des comités dont il est doté, tel que décrit à la section 3.2.1 du Document d'enregistrement universel 2020.

1.4 ANALYSE DES RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2021

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

1.4.1 Analyse des résultats du Groupe

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	Variation
Chiffre d'affaires	4 621	3 990	+ 15,8 %
EBITDA	836	586	+ 42,7 %
Matériaux de Spécialités	723	489	+ 47,9 %
Intermédiaires	162	134	+ 20,9 %
Corporate	(49)	(37)	
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>18,1 %</i>	<i>14,7 %</i>	
<i>Matériaux de Spécialités</i>	<i>18,8 %</i>	<i>15,3 %</i>	
<i>Intermédiaires</i>	<i>21,1 %</i>	<i>17,3 %</i>	
Amortissements et dépréciations courants	(268)	(282)	- 5,0 %
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	568	304	+ 86,8 %
<i>Marge de REBIT</i>	<i>12,3 %</i>	<i>7,6 %</i>	
Autres charges et produits	708	93	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(34)	(29)	
Résultat d'exploitation	1 242	368	+ 237,5 %
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	1	(1)	
Résultat financier	(28)	(45)	- 37,8 %
Impôts sur le résultat	(263)	(124)	+ 112,1 %
Résultat net	952	198	+ 380,8 %
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	1	
Résultat net – part du Groupe	950	197	+ 382,2 %
Résultat net courant	426	190	+ 124,2 %

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'établit à 4 621 millions d'euros, en forte hausse de 15,8 % par rapport au premier semestre 2020 qui avait été impacté par les conséquences de la pandémie et par les confinements dans de nombreuses régions notamment sur le second trimestre. À taux de change et périmètre constants, il progresse de 23,2 % *versus* S1'20 et est supérieur de 7,5 % au niveau pre-Covid du S1'19. Il bénéficie d'une dynamique de marché positive qui a perduré durant tout le semestre, avec des volumes affichant une hausse sensible de 12,2 % par rapport à l'an dernier et également supérieurs d'environ 3 % au niveau de 2019. La demande est élevée sur la plupart des marchés finaux du Groupe, en particulier la construction et le bricolage, les batteries, l'électronique, le transport et les biens de consommation. Arkema récolte ainsi le fruit de son positionnement sur des marchés porteurs, et sur des solutions de haute performance, innovantes et durables dont la demande, liée aux grandes tendances sociétales, s'accélère. L'évolution des volumes sur les marchés de l'emballage, de la nutrition et de l'hygiène reflète la base de comparaison élevée de 2020. L'effet prix s'établit à + 11,0 %, traduisant les initiatives de hausses de prix sur l'ensemble des lignes de produits pour répercuter la montée particulièrement forte des matières premières, de l'énergie et des coûts logistiques, et bénéficiant par ailleurs des conditions de marchés sous tension dans la chaîne acrylique. L'effet périmètre négatif (- 3,1 %) est lié aux cessions de

l'activité Polyoléfines Fonctionnelles le 1^{er} juin 2020 et du PMMA le 3 mai 2021, partiellement compensées par les acquisitions dans les Matériaux de Spécialités. L'appréciation de l'euro par rapport au dollar US est le facteur principal de l'effet change négatif (- 4,3 %).

Au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires des Matériaux de Spécialités représente 83,5 % du chiffre d'affaires total du Groupe (80 % au 1^{er} semestre 2020). La répartition du chiffre d'affaires par segment reflète l'évolution du portefeuille d'Arkema et les conditions de marché plus favorables que l'an dernier marqué par la pandémie de Covid. Les Adhésifs représentent désormais 24,5 % du chiffre d'affaires hors *corporate* du Groupe (24 % au 1^{er} semestre 2020), les Matériaux Avancés 31 % (32 % au 1^{er} semestre 2020), les Coating Solutions 28 % (24 % au 1^{er} semestre 2020) et les Intermédiaires 16,5 % (20 % au 1^{er} semestre 2020).

L'évolution de la répartition géographique du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2021 par rapport à 2020 reflète l'impact régional de la pandémie l'an dernier qui avait moins touché l'Amérique du Nord au 1^{er} semestre. L'Europe représente 38 % du chiffre d'affaires total du Groupe au 1^{er} semestre 2021 (37 % au 1^{er} semestre 2020), l'Amérique du Nord 30 % (34 % au 1^{er} semestre 2020), l'Asie 28 % (25 % au 1^{er} semestre 2020) et le reste du monde 4 % comme l'an dernier.

EBITDA ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT

L'EBITDA du Groupe, à 836 millions d'euros, est en très forte hausse de 42,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2020, malgré un effet change et périmètre négatif d'environ 45 millions d'euros. Cette excellente performance est tirée par la croissance des volumes, en particulier dans les Adhésifs, les Polymères Haute Performance et les Coating Solutions, les bénéfices de nos initiatives de hausses de prix dans un contexte fortement haussier des matières premières, ainsi que par les conditions de marché sous tension de la chaîne acrylique. À 723 millions d'euros, l'EBITDA des Matériaux de Spécialités est très supérieur au niveau pre-Covid de 2019 (+ 21,3 % *versus* S1'19 et + 47,9 % *versus* S1'20), en forte progression sur chacun des trois segments. À 18,1 %, la marge d'EBITDA du Groupe atteint un niveau très élevé, en hausse de 340 bps par rapport au S1'20.

Les amortissements et dépréciations courants s'établissent à 268 millions d'euros, en baisse de 14 millions par rapport à S1'20, du fait essentiellement des effets de change et périmètre.

En ligne avec l'évolution de l'EBITDA et des amortissements et dépréciations courants, le résultat d'exploitation courant (REBIT) s'établit à 568 millions d'euros, en hausse de 86,8 % par rapport au S1'20. La marge de REBIT est en hausse de 470 bps, à 12,3 %, repositionnant ainsi le retour sur capitaux employés au-dessus de l'objectif long terme du Groupe de 10 %.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation affiche une hausse significative et s'élève à 1 242 millions d'euros (368 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020). Il intègre notamment une plus-value proche de 950 millions d'euros avant impôts réalisée suite à la cession de l'activité PMMA, ainsi que des charges exceptionnelles liées notamment à des dépréciations d'actifs, des frais d'acquisitions, des charges liées aux conséquences de la tempête hivernale Uri aux États-Unis ainsi que des charges de restructuration (pour plus de détails, voir note 5.1 des annexes aux comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021).

RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'élève à - 28 millions d'euros contre - 45 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. Cette variation reflète principalement un effet taux moins défavorable que l'an dernier sur la partie de la dette du Groupe convertie en dollars US, la baisse du coût de l'emprunt obligataire et l'impact des écarts actuariels sur certaines provisions pour avantages accordés au personnel.

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôts est en hausse de 139 millions d'euros et atteint - 263 millions d'euros (- 124 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020), reflétant principalement l'impact de l'impôt sur la cession de l'activité PMMA en 2021 proche de 170 millions d'euros par rapport aux 75 millions d'euros d'impôts enregistrés au 1^{er} semestre 2020 relatifs à la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles. Au 1^{er} semestre 2020, la charge d'impôts intégrait également 55 millions d'euros de reprise d'impôts différés actifs liée à la consommation de déficits fiscaux. Hors éléments exceptionnels, le taux d'imposition sur le semestre s'établit à 20 % du résultat d'exploitation courant contre 22 % l'an dernier, reflétant la répartition géographique des résultats du Groupe.

RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE ET RÉSULTAT NET COURANT

En conséquence, le résultat net - part du Groupe s'établit à 950 millions d'euros (197 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020) et le résultat net par action s'élève à 12,38 euros.

En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le résultat net courant s'élève à 426 millions d'euros, soit 5,58 euros par action.

1.4.2 Analyse des résultats par segment

1.4.2.1 ADHÉSIFS (24,5 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 130	968	+ 16,7 %
EBITDA	168	119	+ 41,2 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>14,9 %</i>	<i>12,3 %</i>	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	136	89	+ 52,8 %
<i>Marge de REBIT</i>	<i>12,0 %</i>	<i>9,2 %</i>	
Autres charges et produits	(29)	(29)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(24)	(18)	
Résultat d'exploitation	83	42	+ 97,6 %

Le chiffre d'affaires du segment Adhésifs s'établit à 1 130 millions d'euros, en forte hausse de 16,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2020. Les volumes en progression de 14,2 % bénéficient des tendances positives des marchés de la construction et du bricolage et d'un rebond significatif sur la grande majorité des applications industrielles. Dans la continuité du premier trimestre, les marchés de l'emballage et de l'hygiène font face à une base de comparaison élevée l'an dernier. En hausse de 1,5 %, l'effet prix reflète les actions du Groupe pour répercuter l'inflation des matières premières qui s'est largement accentuée au deuxième trimestre. De nouvelles initiatives de prix seront mises en œuvre au 3^{ème} trimestre, compte tenu de l'impact de la hausse des matières premières qui devrait encore s'intensifier. L'effet périmètre de + 4,4 % correspond à l'intégration de Fixatti, Ideal Work, Poliplas et Edge Adhesives et l'effet change est de - 3,4 %.

L'EBITDA du segment s'élève à 168 millions d'euros, soit une très forte progression de 41,2 % par rapport au S1'20 et de 26,3 % par rapport au S1'19. Cette performance s'explique par le niveau élevé des volumes, les actions d'excellence opérationnelle, l'intégration des acquisitions et les initiatives d'augmentations des prix de vente qui permettent globalement de compenser la hausse des matières premières. Malgré l'effet mécanique dilutif des augmentations de prix sur ce ratio, la marge d'EBITDA atteint 14,9 % sur le semestre, soit 260 bps au-dessus de l'an dernier, confortant ainsi l'objectif de 14 % défini pour l'année 2021 malgré le contexte matières premières.

En ligne avec l'évolution de l'EBITDA, le résultat d'exploitation courant s'établit à 136 millions d'euros. Il intègre des amortissements et dépréciations courants de 32 millions d'euros, quasi stables par rapport au 1^{er} semestre 2020. Sur le semestre, la marge de REBIT s'établit à 12,0 %.

Le résultat d'exploitation de 83 millions d'euros intègre 24 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition, en hausse de 6 millions d'euros par rapport à l'an dernier suite à la mise en œuvre de notre stratégie d'acquisitions ciblées. Il inclut également - 29 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant notamment à des frais d'acquisition et quelques coûts de restructuration.

1.4.2.2 MATÉRIAUX AVANCÉS (31 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 432	1 280	+ 11,9 %
EBITDA	320	246	+ 30,1 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>22,3 %</i>	<i>19,2 %</i>	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	197	122	+ 61,5 %
<i>Marge de REBIT</i>	<i>13,8 %</i>	<i>9,5 %</i>	
Autres charges et produits	(114)	(18)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(7)	(8)	
Résultat d'exploitation	76	96	- 20,8 %

En hausse significative de 11,9 %, le chiffre d'affaires du segment Matériaux Avancés s'établit à 1 432 millions d'euros. Les volumes sont en croissance de 12,0 %, tirés principalement par l'excellente dynamique dans les Polymères Haute Performance qui bénéficient de l'accélération des nouveaux développements notamment dans l'allègement des

matériaux, la mobilité propre et le bio-sourcé. Les volumes sont ainsi orientés favorablement dans la plupart des marchés finaux du segment, tels que la construction, les batteries, l'électronique, les biens de consommation et le transport. Bien que s'améliorant graduellement, le marché du pétrole & gaz reste en retrait par rapport à l'an dernier, et la croissance du marché de la nutrition animale est limitée, compte tenu d'une base de comparaison élevée au 1^{er} semestre 2020. L'effet prix de + 4,2 % reflète les augmentations de prix afin de répercuter la hausse des matières premières. L'effet change est de - 4,3 %.

À 320 millions d'euros, l'EBITDA du segment progresse de près de 10 % par rapport au niveau pre-Covid du S1'19 et de 30,1 % par rapport à l'an dernier, tiré notamment par la très belle performance du deuxième trimestre. Ce résultat reflète essentiellement la hausse marquée des volumes et le fort contenu technologique des solutions d'Arkema. Dans ce contexte, la marge d'EBITDA atteint le niveau élevé de 22,3 %, en hausse de 310 bps par rapport à l'an dernier.

Le résultat d'exploitation courant de 197 millions d'euros intègre des amortissements et dépréciations courants de 123 millions d'euros, stables par rapport à l'an dernier.

Le résultat d'exploitation de 76 millions d'euros intègre - 114 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement à la dépréciation exceptionnelle d'actifs de l'activité oxygénés en lien avec une évolution à la baisse des marchés européens telle que décrite dans la note 8.5 des annexes aux comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021, ainsi qu'à des charges de restructuration.

1.4.2.3 COATING SOLUTIONS (28 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 279	953	+ 34,2 %
EBITDA	235	124	+ 89,5 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>18,4 %</i>	<i>13,0 %</i>	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	177	64	+ 176,6 %
<i>Marge de REBIT</i>	<i>13,8 %</i>	<i>6,7 %</i>	
Autres charges et produits	(13)	(3)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(3)	(3)	
Résultat d'exploitation	161	58	+ 177,6 %

Le chiffre d'affaires du segment Coating Solutions est en augmentation très forte de 34,2 % à 1 279 millions d'euros. La hausse des volumes de 14,8 % traduit la belle dynamique dans les principaux marchés du segment, à savoir les peintures décoratives, l'électronique, l'impression 3D, les arts graphiques et les revêtements industriels, mais impactée en partie au 1^{er} trimestre par une disponibilité produit temporairement affectée par les conséquences de la tempête Uri aux Etats Unis. Le segment bénéficie également de son offre élargie sur des produits plus respectueux de l'environnement comme les peintures base aqueuse ou les revêtements poudre. L'effet prix de + 25,2 % reflète les actions sur les prix pour compenser la hausse du propylène, des acryliques et du VAM, ainsi que la tension du marché des acryliques pour les activités non intégrées en aval. L'effet de change s'établit à - 5,8 %.

À 235 millions d'euros, l'EBITDA du segment affiche une progression très significative de 89,5 % par rapport à l'an dernier et de 38,2 % par rapport au S1'19. Il bénéficie de la hausse des volumes et des prix, de l'évolution du mix produits vers des applications à plus forte valeur ajoutée et de conditions de marché plus favorables dans les activités non intégrées en aval liées à la tension de la chaîne acrylique. Dans ce contexte, la marge d'EBITDA s'établit à 18,4 %, niveau historiquement élevé sur un semestre, en hausse de 540 bps par rapport au S1'20 et de 350 bps par rapport au S1'19, confirmant ainsi le potentiel de rentabilité du segment, en cohérence avec l'ambition affichée lors des *Capital Market Days*.

Le résultat d'exploitation courant de 177 millions d'euros intègre des amortissements et dépréciations courants à hauteur de 58 millions d'euros, quasi stable par rapport à l'an dernier.

Le résultat d'exploitation s'établit à 161 millions d'euros et intègre - 13 millions d'euros d'autres charges et produits correspondant principalement aux conséquences de la tempête hivernale Uri au Texas.

1.4.2.4 INTERMÉDIAIRES (16,5 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	Variation
Chiffre d'affaires	766	776	- 1,3 %
EBITDA	162	134	+ 20,9 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>21,1 %</i>	<i>17,3 %</i>	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	111	70	+ 58,6 %
<i>Marge de REBIT</i>	<i>14,5 %</i>	<i>9,0 %</i>	
Autres charges et produits	876	184	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	-	-	
Résultat d'exploitation	987	254	+ 288,6 %

À 766 millions d'euros, le chiffre d'affaires du segment Intermédiaires recule de 1,3 % par rapport à l'année dernière, impacté par un effet périmètre de - 21,1 % correspondant aux cessions de l'activité PMMA le 3 mai 2021 et de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles le 1^{er} juin 2020. Les volumes sont en progression de 6,9 %, et l'effet prix s'élève à + 16,5 % reflétant principalement les conditions de marché bien plus favorables dans les acryliques en Asie, ainsi que la légère amélioration de l'environnement des Fluorés au deuxième trimestre, notamment aux États-Unis. L'effet change s'établit à - 3,6 %.

À 162 millions d'euros, l'EBITDA est en hausse de 20,9 % par rapport à l'an dernier, les conditions de marchés plus favorables dans les différentes activités du segment ayant plus que compensé l'effet périmètre négatif. La marge d'EBITDA progresse à 21,1 %, tirée notamment par la tension observée sur la chaîne acrylique depuis le début de l'année.

Le résultat d'exploitation courant s'établit à 111 millions d'euros. Il intègre des amortissements et dépréciations courants de 51 millions d'euros, en baisse de 13 millions d'euros par rapport à l'an dernier suite à la cession du PMMA. Sur le semestre, la marge de REBIT s'établit à 14,5 %.

Le résultat d'exploitation est en hausse, s'élevant à 987 millions d'euros. Il intègre principalement une plus value proche de 950 millions d'euros avant impôts réalisée suite à la cession du PMMA le 3 mai 2021, ainsi que des dépréciations exceptionnelles d'actifs et des charges de restructuration et environnement sur les Fluorés. Au 1^{er} semestre 2020, le résultat d'exploitation incluait une plus value de 235 millions d'euros avant impôts, nette des frais, réalisée sur la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles ainsi que des dépréciations exceptionnelles limitées de *goodwill* suite aux tests de dépréciations effectués dans le contexte inédit du Covid-19.

1.4.3 Analyse des flux de trésorerie du Groupe

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	433	416
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	760	(19)
Flux de trésorerie net	1 193	397
Dont flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille	896	147
Flux de trésorerie libre	297	250
Dont flux non courant y compris investissements exceptionnels	(1)	(21)
Flux de trésorerie courant	298	271
Flux de trésorerie provenant du financement	(350)	(429)

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

(En millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
EBITDA	836	586
Impôts	(117)	(55)
Éléments de trésorerie du résultat financier	(27)	(42)
Variation du besoin en fonds de roulement	(205)	(24)
Variation des fournisseurs d'immobilisations ⁽¹⁾	(35)	(54)
Investissements corporels et incorporels courants	(165)	(157)
Autres	11	17
Flux de trésorerie courant	298	271
Investissements exceptionnels	(117)	(57)
Éléments non courants	116	36
Flux de trésorerie libre	297	250

⁽¹⁾ Hors flux liés à des éléments non récurrents et flux liés aux opérations de gestion de portefeuille. Au 1^{er} semestre 2021 et 2020, ces éléments s'élèvent à - 1 million d'euros.

FLUX DE TRÉSORERIE COURANT, FLUX DE TRÉSORERIE LIBRE ET FLUX DE TRÉSORERIE NET

Par souci de comparabilité entre les années et pour neutraliser en particulier les flux non courants positifs significatifs liés aux impacts fiscaux des récentes cessions, un flux de trésorerie courant hors éléments exceptionnels est désormais calculé. Ce flux de trésorerie courant ⁽¹⁾ s'établit ainsi à 298 millions d'euros, en hausse par rapport au 1^{er} semestre 2020 (271 millions d'euros). Il intègre une hausse du besoin en fonds de roulement sur le semestre beaucoup plus marquée que l'an dernier qui était fortement impacté par la pandémie de Covid notamment au 2^{ème} trimestre. Cette hausse traduit la croissance des volumes et l'inflation du prix des matières premières dans un contexte de forte amélioration de l'activité. À fin juin 2021, le besoin en fonds de roulement reste bien contrôlé et représente 11,9 % du chiffre d'affaires du trimestre annualisé ⁽²⁾ en excluant l'activité PMMA (16,5 % à fin juin 2020 et 16,0 % à fin juin 2019), ce qui constitue un ratio exceptionnellement bas, encore inférieur au niveau normatif compte tenu d'une demande soutenue et de certaines difficultés d'approvisionnement des matières premières qui ne permettent pas de reconstituer les stocks.

Le flux de trésorerie libre, qui inclut les éléments exceptionnels, s'établit à 297 millions d'euros contre 250 millions d'euros en 2020. Il inclut un flux non courant positif de 116 millions d'euros, qui intègre principalement la dette fiscale liée à l'impôt sur la plus-value de cession de l'activité PMMA. Cet impôt est comptabilisé dans le flux net lié aux opérations de gestion de portefeuille mais sera décaissé durant le second semestre. Au 1^{er} semestre 2020, le flux de trésorerie libre intégrait également un flux non courant positif de 36 millions d'euros qui incluait 55 millions d'euros d'économies d'impôts liées à l'utilisation de déficits fiscaux.

Le flux de trésorerie libre intègre également ce semestre une hausse des investissements exceptionnels (117 millions d'euros versus 57 millions d'euros au S1'20) liée à la montée en puissance de la construction de la bio-usine de polyamide à Singapour et du projet de fourniture d'acide fluorhydrique avec Nutrien aux Etats-Unis.

Le flux de trésorerie net, qui inclut l'impact de la gestion de portefeuille, est très élevé et atteint 1 193 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2021 contre 397 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. Cette forte hausse est essentiellement liée au flux de trésorerie net relatif aux opérations de gestion de portefeuille, qui s'établit à 896 millions d'euros contre 147 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. Il correspond essentiellement au produit brut de la cession du PMMA finalisée le 3 mai 2021 qui s'élève à 1,1 milliard d'euros, et intègre également les acquisitions ciblées d'Agiplast et des activités d'Edge Adhesives au Texas. Au 1^{er} semestre 2020, le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille correspondait essentiellement à la cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles et à l'acquisition de LIP dans les Adhésifs.

⁽¹⁾ Le flux de trésorerie courant correspond au flux de trésorerie libre avant éléments exceptionnels. Il exclut les éléments non courants et les investissements exceptionnels.

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

FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT

Le flux de trésorerie provenant du financement s'élève à - 350 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 contre - 429 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. Au 1^{er} semestre 2021, il intègre principalement le dividende de 2,50 euros par action payé au titre de l'exercice 2020 pour un montant total de 191 millions d'euros et le coût des rachats d'actions propres pour 104 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2020, le flux de trésorerie provenant du financement incluait principalement le paiement du dividende pour 168 millions d'euros, des rachats d'actions propres pour 21 millions d'euros, le produit net de l'emprunt obligataire hybride émis en janvier 2020 pour 299 millions d'euros et le remboursement de l'emprunt obligataire d'un montant nominal de 480 millions d'euros arrivé à échéance en avril 2020.

1.4.4 Analyse du bilan

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Actifs non courants (*)	6 511	6 489	+ 0,3 %
Besoin en fonds de roulement	968	875	+ 10,6 %
Capitaux employés	7 479	7 364	+ 1,6 %
Actifs d'impôts différés	145	159	- 8,8 %
Provisions pour retraites et avantages du personnel	505	530	- 4,7 %
Autres provisions	399	370	+ 7,8 %
Total des provisions	904	900	+ 0,4 %
Actifs long terme couvrant certaines provisions	101	91	+ 11,0 %
Total des provisions nettes des actifs non courants	803	809	- 0,7 %
Passifs d'impôts différés	339	320	+ 5,9 %
Dettes nettes (hors obligations hybrides)	581	1 210	- 52,0 %
Capitaux propres	5 789	5 235	+ 10,6 %

(*) Hors impôts différés et y compris actifs de retraite

Entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021, les actifs non courants ont augmenté de 22 millions d'euros. Cette variation s'explique principalement par :

- des investissements corporels et incorporels d'un montant total de 285 millions d'euros dont 165 millions d'euros d'investissements courants et 117 millions d'euros d'investissements exceptionnels ;
- des droits d'utilisation au titre des engagements locatifs du Groupe dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 en augmentation de 19 millions d'euros ;
- des amortissements et dépréciations pour un montant total de 421 millions d'euros dont principalement (i) 268 millions d'euros d'amortissements et dépréciations courants qui intègrent 28 millions d'euros au titre de l'application de la norme IFRS 16, (ii) 34 millions d'euros d'amortissements liés aux revalorisations des immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisés dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition et (iii) 127 millions d'euros de dépréciations exceptionnelles d'actifs industriels et incorporels ;
- l'impact des acquisitions pour un montant de 57 millions d'euros, correspondant à l'intégration des actifs de Poliplas, Edge Adhesives Texas et Agiplast, ainsi qu'aux ajustements liés aux allocations définitives des prix d'acquisitions de Fixatti, Ideal Work, CMC et CPS ; et
- un effet de conversion positif de 110 millions d'euros principalement lié au renforcement de l'euro par rapport au dollar US à la clôture.

Au 30 juin 2021, le besoin en fonds de roulement (BFR) augmente de 93 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Cette augmentation reflète principalement la croissance des volumes et l'inflation du prix des matières premières dans un contexte de forte amélioration de l'activité. Elle inclut également un effet de change positif de 25 millions d'euros. L'impact de la finalisation de la cession du PMMA est négligeable, cette activité ayant d'ores et déjà été déclassée en actif destinés à être cédés selon la norme IFRS 5 au 31 décembre 2020. Au 30 juin 2021, le BFR reste bien contrôlé et représente 11,9 % du chiffre d'affaires annualisé en excluant l'activité PMMA (16,5 % à fin juin 2020 et 16,0 % à fin juin 2019), ce qui constitue un ratio exceptionnellement bas, encore inférieur au niveau normatif compte tenu d'une demande

soutenue et de certaines difficultés d'approvisionnement des matières premières qui ne permettent pas de reconstituer les stocks.

En conséquence, les capitaux employés du Groupe ont augmenté, entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021, de 115 millions d'euros pour s'établir à 7 479 millions d'euros au 30 juin 2021.

Les actifs d'impôts différés s'élèvent au 30 juin 2021 à 145 millions d'euros, en baisse de 14 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020, suite à l'utilisation de déficits fiscaux pour un montant équivalent au cours du semestre.

Le montant des provisions brutes s'élève à 904 millions d'euros. Certaines de ces provisions, pour un montant total de 101 millions d'euros, sont couvertes principalement par le mécanisme de garanties octroyées par Total et décrites à la note 9.1.2 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021 (voir section 2 du présent document) et donc par des actifs long-terme comptabilisés au bilan. Il s'agit principalement des provisions relatives aux friches industrielles américaines. Au 30 juin 2021, les provisions nettes de ces actifs non courants restent stables et s'élèvent à 803 millions d'euros (809 millions d'euros au 31 décembre 2020), la diminution des engagements sociaux étant compensée par l'évolution des provisions de restructuration et des sinistres et litiges.

La décomposition des provisions nettes par nature est la suivante :

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Retraites	342	388
Autres engagements envers le personnel	155	142
Environnement	117	116
Restructurations	51	40
Autres	138	123

Entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021, les provisions nettes pour retraites ont diminué de 46 millions d'euros du fait en particulier de la hausse significative des taux d'actualisation sur l'ensemble des zones, notamment aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, qui a entraîné une baisse des engagements pour retraite partiellement compensée par la revalorisation des actifs financiers de couverture aux Etats-Unis et au Royaume-Uni sur le semestre. L'effet de change est limité. Les provisions pour avantages du personnel (frais médicaux, prévoyance, gratifications d'ancienneté et médailles du travail) ont augmenté de 13 millions d'euros. Cette hausse s'explique principalement par l'enregistrement d'une provision correspondant au mécanisme de dispense d'activité en France pour certaines catégories de salariés, telle que décrit dans la note 6.1 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021.

L'augmentation des provisions pour sinistres et litiges correspond principalement aux conséquences de la tempête hivernale Uri au 1^{er} trimestre 2021 au Texas et à des frais juridiques sur d'autres procédures en cours aux Etats-Unis.

Le montant total représenté par la dette nette et les obligations hybrides s'établit à 1 281 millions d'euros au 30 juin 2021 (1 910 millions d'euros au 31 décembre 2020), soit 0,9 fois l'EBITDA des 12 derniers mois. Cette réduction reflète essentiellement l'encaissement du produit brut de la cession du PMMA pour 1,1 Md€, le paiement du dividende de 2,50 euros par action pour un montant total de 191 millions d'euros ainsi que l'engagement de 300 millions d'euros correspondant au programme de rachat d'actions lancé en mai 2021.

Les capitaux propres s'élèvent à 5 789 millions d'euros contre 5 235 millions d'euros à fin 2020. La hausse de 554 millions d'euros intègre principalement (i) le résultat net de la période de 952 millions d'euros qui inclut la plus value de cession du PMMA s'élevant à près de 950 millions d'euros avant impôts, (ii) le versement d'un dividende de 2,50 euros par action pour un montant total de 191 millions d'euros, (iii) le rachat d'actions propres pour un montant total de 104 millions ainsi que l'engagement résiduel de 224 millions d'euros relatif au programme de rachats d'actions de 300 millions d'euros lancé fin mai. Sur le 1^{er} semestre 2021, un produit net de 53 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, ainsi que des écarts de conversion à hauteur de 92 millions d'euros.

1.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

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

1.6 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours des six prochains mois sont identiques à ceux décrits au chapitre 2 du Document d'enregistrement universel 2020 enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 26 mars 2021 sous le numéro de dépôt D.21-0206. Ce document est disponible sur le site internet d'Arkema (www.finance.arkema.com) et sur le site de l'AMF (www.amf-france.org). Par ailleurs, une mise à jour des passifs éventuels est présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021.

1.7 PERSPECTIVES

La dynamique positive observée au premier semestre se poursuit, bénéficiant d'une demande solide sur la majorité des marchés finaux du Groupe. Arkema restera néanmoins vigilant et réactif face aux évolutions actuelles de la crise sanitaire et du contexte matières premières dont la hausse se poursuit, et continuera à mettre en œuvre des initiatives d'augmentations de prix.

Par ailleurs, Arkema continuera à s'appuyer sur sa forte dynamique d'innovation durable ainsi que sur ses extensions récentes de capacités pour tirer profit de l'accélération de la demande pour des solutions durables et de haute performance tirée par les grandes tendances sociétales.

Compte tenu de la performance financière réalisée au 1^{er} semestre, tout en étant attentif au contexte macroéconomique qui reste volatile, le Groupe relève de nouveau sensiblement sa *guidance* annuelle. Sauf reprise systémique de la crise sanitaire, Arkema vise désormais pour 2021 une croissance d'environ 30 % de l'EBITDA des Matériaux de Spécialités par rapport à 2020, à périmètre et taux de change constants ⁽¹⁾, contre 20 % communiqué précédemment. L'EBITDA du Groupe devrait ainsi atteindre environ 1,4 milliard d'euros sur l'année.

Enfin, Arkema continuera à déployer sa feuille de route stratégique, en ligne avec son ambition de devenir d'ici 2024 un acteur à 100 % des Matériaux de Spécialités.

⁽¹⁾ Avec l'hypothèse de taux €/€ de 1,2 retenue pour 2021, l'impact sur l'EBITDA 2020 est estimé à - 30 millions d'euros pour les Matériaux de Spécialités et - 10 millions d'euros pour les Intermédiaires

2 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2021

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	page 16
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	page 17
BILAN CONSOLIDÉ	page 18
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	page 19
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	page 20
NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021	page 21

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1^{er} semestre 2021	1^{er} semestre 2020
Chiffre d'affaires	<i>(4.8 & 4.9)</i>	4 621	3 990
Coûts et charges d'exploitation		(3 581)	(3 211)
Frais de recherche et développement		(119)	(120)
Frais administratifs et commerciaux		(387)	(384)
Autres charges et produits	<i>(5.1)</i>	708	93
Résultat d'exploitation	<i>(4.8)</i>	1 242	368
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		1	(1)
Résultat financier	<i>(10.1)</i>	(28)	(45)
Impôts sur le résultat	<i>(7)</i>	(263)	(124)
Résultat net		952	198
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		2	1
Dont résultat net – part du Groupe		950	197
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>(11.6)</i>	<i>12,38</i>	<i>2,58</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>(11.6)</i>	<i>12,31</i>	<i>2,57</i>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(En millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1^{er} semestre 2021	1^{er} semestre 2020
Résultat net		952	198
Effet des couvertures		(25)	8
Autres		—	—
Impôts différés sur effet des couvertures et autres		—	—
Variation des écarts de conversion	(11.5)	92	(36)
Autres éléments recyclables du résultat global		67	(28)
Effet de revalorisation des titres non consolidés		(2)	—
Pertes et gains actuariels	(6.1)	67	(38)
Impôts différés sur pertes et gains actuariels		(14)	10
Autres éléments non recyclables du résultat global		51	(28)
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES RECONNUS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		118	(56)
Résultat global		1 070	142
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		3	1
Dont résultat global – part du Groupe		1 067	141

BILAN CONSOLIDÉ

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF			
Goodwill	(8.1)	1 899	1 933
Autres immobilisations incorporelles, valeur nette	(8.2)	1 494	1 433
Immobilisations corporelles, valeur nette	(8.3)	2 807	2 828
Investissements dans les sociétés mises en équivalence		32	29
Autres titres de participation		54	57
Actifs d'impôts différés		145	159
Autres actifs non courants		225	209
TOTAL ACTIF NON COURANT		6 656	6 648
Stocks		1 109	881
Clients et comptes rattachés		1 418	1 131
Autres créances		166	163
Impôts sur les sociétés – créances		61	70
Actifs financiers dérivés courants		20	40
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 415	1 587
Actifs destinés à être cédés	(3.2)	6	191
TOTAL ACTIF COURANT		5 195	4 063
TOTAL ACTIF		11 851	10 711
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capital	(11.1)	767	767
Primes et réserves		5 020	4 458
Actions propres	(11.3)	(109)	(6)
Écarts de conversion		59	(32)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		5 737	5 187
Participations ne donnant pas le contrôle		52	48
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		5 789	5 235
Passifs d'impôts différés		339	320
Provisions pour retraites et avantages du personnel	(6.1)	505	530
Autres provisions et autres passifs non courants	(9.1)	416	383
Emprunts et dettes financières à long terme	(10.2)	2 661	2 663
TOTAL PASSIF NON COURANT		3 921	3 896
Fournisseurs et comptes rattachés		1 135	987
Autres créditeurs et dettes diverses		387	339
Impôts sur les sociétés – dettes		264	69
Passifs financiers dérivés courants		20	15
Emprunts et dettes financières à court terme	(10.2)	335	134
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	(3.2)	—	36
TOTAL PASSIF COURANT		2 141	1 580
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		11 851	10 711

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)

Notes 1^{er} semestre 2021 1^{er} semestre 2020

Flux de trésorerie d'exploitation

Résultat net		952	198
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs		421	422
Autres provisions et impôts différés		47	54
(Profits)/Pertes sur cession d'actifs long terme		(949)	(245)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence		(1)	2
Variation du besoin en fonds de roulement	(5.2)	(43)	(26)
Autres variations		6	11
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		433	416

Flux de trésorerie d'investissement

Investissements incorporels et corporels	(4.3)	(285)	(215)
Variation des fournisseurs d'immobilisations		(36)	(55)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(3.1)	(42)	(92)
Augmentation des prêts à long terme		(16)	(23)
Investissements		(379)	(385)
Produit de cession des activités, net de la trésorerie cédée	(3.2)	6	2
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	(3.2)	1 120	327
Produits de cession de titres de participation non consolidés		4	—
Remboursement de prêts à long terme		9	37
Désinvestissements		1 139	366
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES INVESTISSEMENTS NETS		760	(19)

Flux de trésorerie de financement

Variation de capital et primes	(11.1)	—	7
Rachat d'actions propres	(11.3)	(104)	(21)
Emission d'obligations hybrides	(11.2)	—	299
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	(11.4)	(191)	(168)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(11.2)	(4)	—
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(1)	(1)
Augmentation de l'endettement long terme		6	3
Diminution de l'endettement long terme		(26)	(40)
Augmentation/(Diminution) de l'endettement court terme		(30)	(508)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT		(350)	(429)

Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		843	(32)
Incidence variations change et périmètre		(15)	25
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		1 587	1 407
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE EN FIN DE PÉRIODE		2 415	1 400

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	Capital social	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Écarts de conversion	Actions propres	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2021	767	1 272	700	2 486	(32)	(6)	5 187	48	5 235
Dividendes payés	—	—	—	(195)	—	—	(195)	(1)	(196)
Emissions d'actions	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat d'actions propres	—	—	—	—	—	(104)	(104)	—	(104)
Attribution d'actions propres aux salariés	—	—	—	(1)	—	1	—	—	—
Paiements fondés sur des actions	—	—	—	8	—	—	8	—	8
Emission d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres*	—	—	—	(226)	—	—	(226)	2	(224)
Transactions avec les actionnaires	—	—	—	(414)	—	(103)	(517)	1	(516)
Résultat net	—	—	—	950	—	—	950	2	952
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	—	—	—	26	91	—	117	1	118
Résultat global	—	—	—	976	91	—	1 067	3	1 070
Au 30 juin 2021	767	1 272	700	3 048	59	(109)	5 737	52	5 789

*dont l'engagement résiduel du groupe de 224 millions d'euros au titre du programme de rachat d'actions 2021 en contrepartie d'une dette court terme (cf note 10.2 « Dettes financières »)

(En millions d'euros)	Capital social	Primes	Obligations hybrides	Réserves consolidées	Écarts de conversion	Actions propres	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2020	766	1 266	694	2 380	178	(11)	5 273	51	5 324
Dividendes payés	—	—	—	(168)	—	—	(168)	(1)	(169)
Émissions d'actions	1	6	—	—	—	—	7	—	7
Rachat d'actions propres	—	—	—	—	—	(21)	(21)	—	(21)
Attribution d'actions propres aux salariés	—	—	—	(3)	—	3	0	—	0
Paiements fondés sur des actions	—	—	—	12	—	—	12	—	12
Emission d'obligations hybrides	—	—	299	—	—	—	299	—	299
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transactions avec les actionnaires	1	6	299	(159)	—	(18)	129	(1)	128
Résultat net	—	—	—	197	—	—	197	1	198
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	—	—	—	(20)	(36)	—	(56)	—	(56)
Résultat global	—	—	—	177	(36)	—	141	1	142
Au 30 juin 2020	767	1 272	993	2 398	142	(29)	5 543	51	5 594

Notes annexes aux états financiers consolidés au 30 juin 2021

Note 1 : Faits marquants	22
Note 2 : Principes comptables et nouvelles normes	22
Note 3 : Périmètre de consolidation	24
Note 4 : Indicateurs alternatifs de performance et information sectorielle	26
Note 5 : Autres éléments de l'activité opérationnelle	30
Note 6 : Provisions pour retraites et avantages du personnel	32
Note 7 : Impôts	34
Note 8 : Immobilisations incorporelles et corporelles	34
Note 9 : Autres provisions et passifs non courants, passifs éventuels et litiges	37
Note 10 : Financement	39
Note 11 : Capitaux propres et résultat par action	41
Note 12 : Évènements postérieurs à la clôture	42
Note 13 : Liste des sociétés consolidées	43
Note 14 : Table de concordance des annexes semestrielles 2021/2020	46

Note 1 : Faits marquants

1.1. IMPACT DE LA COVID-19

Après une année 2020 très fortement marquée par la COVID-19, lors de laquelle Arkema a réalisé une performance financière solide malgré le contexte, le Groupe ressort de cette crise sanitaire bien positionné pour profiter du rebond économique amorcé fin 2020. Arkema reste cependant attentif à l'évolution de la situation sanitaire qui reste incertaine dans quelques régions. Fort de la structure solide de son bilan, de sa bonne gestion de trésorerie, tout en étant attentif à l'environnement de marché qui reste volatile, Arkema estime être très bien positionné pour bénéficier de la demande en forte croissance de matériaux de haute performance.

1.2. GESTION DU PORTEFEUILLE

Dans le segment Intermédiaires, le Groupe a finalisé le 3 mai 2021 la cession de l'activité PMMA à Trinseo pour une valeur d'entreprise de 1 137 millions d'euros. Cette opération, dont les impacts sont détaillés dans la note 3.2 « Actifs destinés à être cédés », s'inscrit pleinement dans la stratégie de recentrage des activités du Groupe dans les Matériaux de Spécialités.

Durant le premier semestre 2021, Arkema a réalisé deux acquisitions ciblées dans les Adhésifs :

- le 1^{er} mars 2021, Arkema a finalisé l'acquisition de la société Poliplas, leader brésilien dans les mastics et adhésifs à technologie hybride sur le marché de la construction, réalisant un chiffre d'affaires annuel d'environ 10 millions d'euros ; et
- le 1^{er} juin 2021, le Groupe a également finalisé l'acquisition de l'activité de la société Edge Adhesives au Texas, complémentaire à celles de Bostik dans le domaine des adhésifs thermofusibles et des rubans auto-adhésifs pour le marché des bâtiments résidentiels. Cette activité génère un chiffre d'affaires annuel d'environ 12 millions de dollars US.

Dans les Polymères Haute Performance, le Groupe a finalisé, le 1^{er} juin 2021, l'acquisition d'Agiplast, acteur majeur de la régénération des polymères de haute performance, notamment les polyamides de spécialités et les polymères fluorés, qui réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 15 millions d'euros. Cette acquisition permettra à Arkema de proposer à ses clients une offre complète en matière de gestion circulaire des matériaux.

Les impacts de ces opérations sont détaillés dans la note 3.1 « Regroupement d'entreprises ».

1.3. AUTRES FAITS MARQUANTS

A l'issue de l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 20 mai 2021 ayant autorisé le programme de rachat d'actions 2021, Arkema a signé une convention d'achats d'actions avec un prestataire de services d'investissements portant sur un montant maximum de 300 millions d'euros pour une période débutant le 21 mai et pouvant s'étendre jusqu'au 30 novembre 2021. Pour plus de détails, voir la note 11.3 « Actions propres » et la note 10.2 « Dettes financières ».

Note 2 : Principes comptables et nouvelles normes

La présentation des notes annexes au 30 juin 2021 a été modifiée par rapport à celle utilisée précédemment pour les états financiers des notes annexes au 30 juin 2020, afin de gagner en lisibilité et en pertinence, conformément aux recommandations de l'AMF. La structure des notes annexes semestrielles est similaire à celle mise en œuvre pour les notes annexes au 31 décembre 2020.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en relation avec les derniers états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 du Groupe. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers préparé selon les normes IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Une table de concordance, entre la présentation retenue pour les comptes consolidés au 30 juin 2021 et celle utilisée pour ceux au 30 juin 2020, est présentée en note 14 « Table de concordance des annexes semestrielles 2021/2020 ».

Arkema acteur majeur des Matériaux de Spécialités, 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 LEI du Groupe Arkema est 9695000EHMS84KKP2785.

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. L'entité mère du Groupe est Arkema SA.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe au 30 juin 2021 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 28 juillet 2021.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021 ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et établis suivant les normes comptables internationales édictées par l'IASB (*International Accounting Standards Board*), en conformité avec les normes internationales telles que publiées par l'IASB au 30 juin 2021, ainsi qu'avec les normes internationales telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2021.

Le référentiel adopté par la Commission européenne est consultable sur le site internet suivant : <https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>.

Les principes et méthodes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2021 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS tels qu'adoptés par l'Union européenne et l'IASB, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe), à savoir :

Amendements à IFRS 4	Contrats d'assurance - exemption provisoire d'application IFRS 9	Adoptés par l'Union européenne le 16 décembre 2020
Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16	Réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2	Adoptés par l'Union européenne le 14 janvier 2021

L'application de ces amendements n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2021.

Une réforme des principaux taux de référence est en cours avec le remplacement des taux d'intérêts interbancaires (IBOR – Interbank Offered Rates) par des taux alternatifs sans risque (Risk Free Rate). Le Groupe s'est organisé pour une transition progressive vers les taux sans risques et reste attentif aux travaux de place et des publications des différentes instances. Les impacts de la réforme sont principalement de nature opérationnelle et sans incidence significative sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2021.

Les normes, amendements ou interprétations publiés respectivement par l'IASB et l'IFRS IC, et d'application non obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021 et non appliqués par anticipation par le Groupe, sont :

Amendements à IAS 1	Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2021
Amendements à IAS 1	Informations à fournir sur les méthodes comptables	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2021
Amendements à IAS 8	Définition d'une estimation comptable	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2021
Amendements à IAS 12	"Impôts sur le résultat" : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2021
Amendements à IAS 16	Immobilisations corporelles - produits générés avant l'utilisation prévue	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2021
Amendements à IAS 37	Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2021
Amendements à IFRS 3	Référence au Cadre Conceptuel	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2021
Amendements à IFRS 16	Allègements de loyer liés à la Covid-19 au-delà du 30 juin 2021	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2021
IFRS 17	Contrats d'assurance	Non adoptée par l'Union européenne au 30 juin 2021
Cadre conceptuel	Amendements aux références du cadre conceptuel	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2021

Le Groupe n'attend pas d'impact significatif de l'application de ces amendements et de cette norme.

L'établissement des comptes consolidés intermédiaires résumés conformément aux normes IFRS conduit la direction du Groupe à réaliser des estimations et émettre des hypothèses, qui peuvent avoir un impact sur les montants comptabilisés des actifs et passifs à la date de préparation des états financiers et avoir une contrepartie dans le compte de résultat. La direction a réalisé ses estimations et émis ses hypothèses sur la base de l'expérience passée et de la prise en compte des différents facteurs considérés comme raisonnables pour l'évaluation des actifs et passifs. Ainsi les comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis en tenant compte notamment du contexte actuel de la crise sanitaire liée à la Covid-19 et sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté. 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.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certains actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en millions d'euros arrondis au million d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

Les sociétés étrangères ont pour devise de fonctionnement leur monnaie locale, dans laquelle est libellé l'essentiel de leurs transactions. Leurs bilans sont convertis en euros sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture. Les comptes de résultat et les tableaux de flux de trésorerie sont convertis au cours moyen de la période. Les différences résultant de la conversion des états financiers de ces filiales sont enregistrées dans le poste « Écarts de conversion » inclus dans les capitaux propres des états financiers consolidés pour la part Groupe et dans le poste « Participations ne donnant pas le contrôle » pour la part non attribuable directement ou indirectement au Groupe. Par exception, certaines sociétés peuvent avoir une devise fonctionnelle différente de la devise locale.

En application de la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères », les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties par l'entité réalisant la transaction dans sa monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction. Les éléments monétaires du bilan sont réévalués au cours de clôture à chaque arrêté comptable. Les pertes et profits résultant de la conversion sont enregistrés dans le résultat d'exploitation courant, sauf ceux résultant de financements non couverts qui sont comptabilisés dans le résultat financier.

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.

Note 3 : Périmètre de consolidation

3.1 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

3.1.1. Regroupements d'entreprises de l'année

Comme détaillé dans la note 1.2 « Gestion de portefeuille », les regroupements correspondent en 2021 aux acquisitions de Poliplus et d'Agiplast, ainsi que de l'activité d'Edge Adhesives au Texas.

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le Groupe a utilisé la méthode de l'acquisition pour le traitement comptable de ces opérations. Le *goodwill* comptabilisé au 30 juin 2021 de 37 millions d'euros a été déterminé de façon provisoire. Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le Groupe dispose d'un délai de 12 mois suivant la date d'acquisition pour finaliser l'évaluation des actifs acquis et passifs repris.

3.1.2. Finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de Fixatti, Ideal Work, Crackless Monomer Company (CMC) et Colorado Photopolymer Solutions (CPS)

Le Groupe a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de Fixatti, Ideal Work, Crackless Monomer Company (CMC) et Colorado Photopolymer Solutions (CPS).

Les immobilisations incorporelles évaluées à leur juste valeur comprennent principalement des technologies et relations clients. Ces immobilisations incorporelles s'élèvent à 64 millions d'euros.

Le *goodwill* final s'élève à 59 millions d'euros sur ces quatre acquisitions et correspond principalement à la valeur des technologies futures et au développement commercial attendu. Ces *goodwill*s ne sont pas amortissables fiscalement.

3.2 ACTIFS DESTINÉS A ÊTRE CÉDÉS

Le 14 décembre 2020, Arkema a annoncé le projet de cession de son activité PMMA, rattachée au segment Intermédiaires, au Groupe Trinseo pour une valeur d'entreprise de 1 137 millions d'euros. L'offre reçue valorisait l'entreprise à 9,3 fois l'EBITDA estimé en 2020 (122 millions d'euros) pour un chiffre d'affaires estimé à 510 millions d'euros. L'activité PMMA est une filière intégrée depuis la production de méthacrylate de méthyle jusqu'au polyméthacrylate de méthyle, commercialisé sous les marques à forte notoriété Plexiglas® sur le continent américain et Altuglas® dans le reste du monde. L'activité cédée employait environ 860 personnes et disposait de 7 sites de production (4 en Europe et 3 en Amérique du Nord).

La finalisation de l'opération a été annoncée le 3 mai 2021.

Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les actifs destinés à être cédés et les passifs liés ont été présentés sur deux lignes distinctes du bilan au 31 décembre 2020. Les actifs non-courants et les groupes d'actifs ont été comptabilisés pour le montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de cession.

Les éléments de bilan au 31 décembre 2020 classés en actifs destinés à être cédés sont les suivants :

<i>(En millions d'euros)</i>	2020
Immobilisations incorporelles	30
Immobilisations corporelles	93
Autres titres de participation	1
Actifs d'impôts différés	1
Autres actifs non courants	1
Total actif non courant	126
Stocks	54
Clients et comptes rattachés	7
Autres créances	2
Impôts sur les sociétés - créances	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1
Autres actifs courants	—
Total actif courant	65
ACTIFS DESTINÉS A ÊTRE CÉDÉS	191
Passifs d'impôts différés	—
Provisions pour retraites et avantages au personnel	18
Autres provisions et autres passifs non courants	4
Emprunts et dettes financières à long terme	2
Total passif non courant	24
Fournisseurs et comptes rattachés	2
Impôts sur les sociétés - dettes	—
Emprunts et dettes financières à court terme	1
Autres passifs courants	9
Total passif courant	12
PASSIFS RELATIFS AUX ACTIFS DESTINÉS A ÊTRE CÉDÉS	36

Les éléments qui ont été cédés en date du 3 mai 2021 sont les suivants :

<i>(En millions d'euros)</i>	2021
Immobilisations incorporelles	32
Immobilisations corporelles	100
Autres titres de participation	4
Actifs d'impôts différés	1
Autres actifs non courants	1
Total actif non courant	138
Stocks	56
Clients et comptes rattachés	11
Autres créances	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1
Total actif courant	69
TOTAL ACTIF CÉDÉ	207
Passifs d'impôts différés	5
Provisions pour retraites et avantages au personnel	13
Autres provisions et autres passifs non courants	3
Emprunts et dettes financières à long terme	2
Total passif non courant	23
Fournisseurs et comptes rattachés	10
Impôts sur les sociétés - dettes	7
Emprunts et dettes financières à court terme	3
Total passif courant	20
TOTAL PASSIF CÉDÉ	43

Dans le compte de résultat, la plus-value provisoire avant déduction des frais de cession s'élève à 947 millions d'euros avant impôts. Elle est incluse dans la ligne « Autres charges et produits » (Cf note 5.1 « Autres charges et produits »).

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

Dans le cadre du désengagement de l'activité PMMA, Arkema a signé un accord le 6 mai 2021 avec Hanwha prévoyant l'arrêt de la production sur le site de Jinhae (Corée du Sud) et la cession du terrain sur le 1^{er} semestre 2022. Ces actifs sont donc présentés en « Actifs destinés à être cédés » à fin juin 2021.

3.3. GARANTIES DE PASSIF ACCORDÉES

À l'occasion de cessions d'activité, le Groupe Arkema a parfois accordé des garanties de passif aux repreneurs. 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 105 millions d'euros au 30 juin 2021 (102 millions d'euros au 31 décembre 2020). Il s'entend net des montants déjà provisionnés au bilan au titre des garanties de passif.

Note 4 : Indicateurs alternatifs de performance et information sectorielle

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.

4.1 RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT) ET EBITDA

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1^{er} semestre 2021	1^{er} semestre 2020
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 242	368
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(34)	(29)
- Autres charges et produits	(5.1)	708	93
RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)		568	304
- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(268)	(282)
EBITDA		836	586

Détails des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels (y compris goodwill)	(8.1 & 8.2 & 8.3)	(421)	(422)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(268)	(282)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(34)	(29)
Dont dépréciations en autres charges et produits	(5.1)	(119)	(111)

4.2 RÉSULTAT NET COURANT ET RÉSULTAT NET COURANT PAR ACTION

<i>(En millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE		950	197
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(34)	(29)
- Autres charges et produits	(5.1)	708	93
- 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		8	7
- Impôts sur autres charges et produits		(158)	(64)
- Impôts non courants		—	—
RÉSULTAT NET COURANT		426	190
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		76 338 552	76 457 621
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	(11.6)	76 736 476	76 667 395
RÉSULTAT NET COURANT PAR ACTION (EN EUROS)		5,58	2,49
RÉSULTAT NET COURANT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)		5,55	2,48

4.3 INVESTISSEMENTS COURANTS

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
INVESTISSEMENTS INCORPORELS ET CORPORELS	285	215
- Investissements exceptionnels	117	57
- Investissements liés à des opérations de gestion du portefeuille	—	—
- Investissements sans impact sur la dette nette	3	1
INVESTISSEMENTS COURANTS	165	157

Les investissements exceptionnels correspondent 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. Sur les deux exercices, il s'agit des investissements dans la Thiochimie en Malaisie, dans les Polyamides de Spécialités en Asie, et dans le partenariat pour la fourniture d'acide fluorhydrique aux Etats-Unis.

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

4.4 FLUX DE TRÉSORERIE LIBRE

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	433	416
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	760	(19)
FLUX DE TRÉSORERIE NET	1 193	397
- Flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion du portefeuille	896	147
FLUX DE TRÉSORERIE LIBRE	297	250
- Flux de trésorerie non courants y compris investissements exceptionnels	(1)	(21)
FLUX DE TRÉSORERIE COURANT	298	271

Les flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion du portefeuille correspondent à l'impact des opérations d'acquisition et de cession décrites dans la note 1 « Faits marquants ».

4.5 DETTE NETTE

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
Emprunts et dettes financières à long terme	(10.2)	2 661	2 663
+ Emprunts et dettes financières à court terme	(10.2)	335	134
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	(10.2)	2 415	1 587
DETTE NETTE		581	1 210
+ Obligations hybrides	(11.2)	700	700
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES		1 281	1 910

4.6 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
Stocks		1 109	881
+ Créances clients et comptes rattachés		1 418	1 131
+ Autres débiteurs et créances diverses y compris impôts société		227	233
+ Actifs financiers dérivés courants		20	40
- Dettes fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés		1 135	987
- Autres créditeurs et dettes diverses y compris impôts société		651	408
- Passifs financiers dérivés courants		20	15
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		968	875

4.7 CAPITAUX EMPLOYÉS

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
Goodwill, valeur nette	(8.1)	1 899	1 933
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	(8.1 & 8.2 & 8.3)	4 301	4 261
+ Titres des sociétés mises en équivalence		32	29
+ Autres titres de participation et Autres actifs non courants		279	266
Besoin en fonds de roulement		968	875
CAPITAUX EMPLOYÉS		7 479	7 364

4.8 INFORMATIONS PAR SEGMENT

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

Arkema s'organise autour de trois segments cohérents et complémentaires dédiés à ses Matériaux de Spécialités : les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, et d'un segment Intermédiaires regroupant les activités dont les résultats sont plus volatils.

Le segment Adhésifs est dirigé par un membre du Comité exécutif et les segments Matériaux Avancés, Coating Solutions et Intermédiaires sont sous la responsabilité du *Chief Operating Officer*, également membre du Comité exécutif. Tous deux rendent compte au Président-directeur général, principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8, et ont avec lui des contacts réguliers afin de discuter des activités opérationnelles, des résultats financiers, des prévisions ou des projets pour les segments.

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

La composition des segments est décrite ci-dessous :

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

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

- le segment Matériaux Avancés est composé des *Business Lines* suivantes :

- Polymères Haute Performance regroupant les polyamides de spécialités et le PVDF; et
- Additifs de Performance regroupant les agents d'interface qui rassemblent tensio-actifs de spécialités et tamis moléculaires, les peroxydes organiques, la thiochimie et les oxygénés.

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

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

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

- le segment Intermédiaires rassemble les activités suivantes :
 - Gaz Fluorés,
 - PMMA; et
 - Acryliques Asie.

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

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

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

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

L'information sectorielle inclut l'activité PMMA jusqu'à sa cession (cf note 3.2 « Actifs destinés à être cédés »).

1^{er} semestre 2021 <i>(En millions d'euros)</i>	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Intermédiaires	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	1 130	1 432	1 279	766	14	4 621
EBITDA*	168	320	235	162	(49)	836
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels*	(32)	(123)	(58)	(51)	(4)	(268)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)*	136	197	177	111	(53)	568
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(24)	(7)	(3)	—	—	(34)
Autres charges et produits	(29)	(114)	(13)	876	(12)	708
Résultat d'exploitation	83	76	161	987	(65)	1 242
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	1	—	(0)	—	1
Investissements incorporels et corporels	28	159	25	66	7	285
Dont investissements courants**	28	85	22	23	7	165

*Cf. note 4.1 « Résultat d'exploitation courant (REBIT) et EBITDA »

**Cf. note 4.3 « Investissements courants »

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

*Cf. note 4.1 « Résultat d'exploitation courant (REBIT) et EBITDA »

**Cf. note 4.3 « Investissements courants »

4.9 INFORMATIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

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

1 ^{er} semestre 2021 (En millions d'euros)	France	Reste de l'Europe	ALENA *	Asie	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires	384	1 364	1 400	1 293	180	4 621

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

* États-Unis, Canada, Mexique.

Note 5 : Autres éléments de l'activité opérationnelle

5.1 AUTRES CHARGES ET PRODUITS

Les autres charges et produits sont en nombre limité, bien identifiés, non récurrents et d'un montant particulièrement significatif que le Groupe présente de manière distincte dans son compte de résultat afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021			1 ^{er} semestre 2020		
	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Restructuration et environnement	(27)	3	(24)	(8)	—	(8)
Dépréciations du goodwill	(41)	—	(41)	(70)	—	(70)
Dépréciations d'actifs (hors goodwill)	(107)	—	(107)	(47)	—	(47)
Sinistres et litiges	(26)	—	(26)	(13)	—	(13)
Résultat de cession et frais d'acquisition	(42)	965	923	(4)	235	231
Autres	(17)	—	(17)	—	—	—
TOTAL DES AUTRES CHARGES ET PRODUITS	(260)	968	708	(142)	235	93

Au 1^{er} semestre 2021, les charges de restructuration et environnement concernent principalement le segment Adhésifs et les activités Thiochimie et Fluorés en France. Le goodwill de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) de l'activité Oxygénés a été intégralement déprécié ainsi que certains autres actifs de cette UGT (cf note 8.5 « Suivi de la valeur »). Des dépréciations d'actifs ont également été enregistrées en Asie principalement sur les activités Fluorés (cf note 8.3 « Immobilisations corporelles ») et sur une créance de Canada Fluorspar NL Inc. (CFI) (cf note 8.2 « Immobilisations incorporelles »). Les charges liées aux sinistres et litiges correspondent essentiellement aux conséquences de la tempête hivernale Uri au 1^{er} trimestre 2021 au Texas à des frais juridiques sur des procédures en cours aux États-Unis. Les charges et produits de la rubrique résultat de cession et frais d'acquisition proviennent majoritairement de la cession de l'activité PMMA (cf note 3.2 « Actifs destinés à être cédés »). La rubrique « Autres » inclut principalement l'impact de la prise en compte en France du dispositif de dispense d'activité de manière pérenne dans les comptes du Groupe (cf note 6.1 « Provisions pour retraites et avantages du personnel »).

Au 1^{er} semestre 2020, les charges de restructuration et environnement comprennent principalement des coûts de restructuration dans le segment Adhésifs et dans l'activité Fluorés en Asie. Dans le contexte de la Covid-19, des tests de dépréciation avaient été effectués et ont conduit à une dépréciation de *goodwill* à hauteur de 69 millions d'euros, essentiellement sur des activités du segment Intermédiaires. Au-delà du *goodwill*, un nombre limité d'actifs corporels et incorporels avaient été dépréciés. Les charges liées aux sinistres et litiges correspondent aux conséquences de l'ouragan Harvey de 2017 aux Etats-Unis, et à des frais juridiques sur d'autres procédures en cours aux Etats-Unis. Les charges de la rubrique résultat de cession et frais d'acquisition proviennent essentiellement de coûts liés au projet de cession de l'activité PMMA et à des frais relatifs aux différentes acquisitions dans le segment Adhésifs. Le résultat de cession de l'activité Polyoléfines Fonctionnelles net des frais est de 235 millions d'euros avant impôts.

Le montant total des dépréciations d'actifs corporels et incorporels (y compris goodwill) inclus dans les autres charges et produits s'élève à (119) millions d'euros au 30 juin 2021 contre (111) millions d'euros au 30 juin 2020.

5.2 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Les flux de trésorerie en devises étrangères sont convertis en euros au cours moyen de chaque période. Les tableaux de flux de trésorerie excluent les différences de change dues à la conversion en euros des actifs et passifs des bilans libellés en devises étrangères au cours de fin de période (sauf pour la trésorerie et équivalents de trésorerie).

La variation de besoin en fonds de roulement du tableau de flux de trésorerie s'élève à 42 millions d'euros dans les flux de trésorerie provenant de l'exploitation et 36 millions d'euros dans les flux de trésorerie provenant des investissements nets.

(En millions d'euros)	Fin décembre 2020	Variation de périmètre	Flux d'exploitation	Ecart de conversion	Reclassement	Fin juin 2021
Stocks	881	6	206	17	—	1 109
+ Créances clients et comptes rattachés hors créances sur immobilisation	1 131	2	252	26	6	1 418
+ Autres débiteurs et Créances diverses dont impôts société	233	—	(15)	3	5	227
-Dettes fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés hors fournisseurs d'immobilisation	835	2	164	15	(1)	1 016
-Autres créditeurs et dettes diverses dont impôts société	408	13	237	8	(15)	651
TOTAL DES CATEGORIES LIEES A L'EXPLOITATION	1 002	(8)	42	22	27	1 087
+ Créance sur immobilisation	—	—	—	—	—	—
- Fournisseurs d'immobilisations	152	—	(36)	2	—	119
TOTAL DES CATEGORIES LIEES AUX INVESTISSEMENTS	(152)	—	36	(2)	—	(119)
+ Actifs et passifs financiers dérivés courants	25	—	(7)	6	(24)	—
TOTAL BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	875	(8)	71	26	4	968

5.3. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

5.3.1 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 2021	31 décembre 2020
Garanties accordées	141	133
Lettres de confort	—	—
Cautions sur marché	16	12
Cautions en douane	38	32
TOTAL	195	177

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, ainsi qu'à Nutrien dans le cadre d'un projet de partenariat pour l'activité Fluorés aux Etats-Unis.

5.3.2 Obligations contractuelles liées aux activités opérationnelles du Groupe

Dans le cours normal de ses activités, le Groupe Arkema a conclu des contrats pluriannuels d'achat de matières premières et d'énergie pour les besoins physiques de ses usines, afin de garantir la continuité et la sécurité des approvisionnements. La conclusion de tels contrats sur des durées généralement 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'achat 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 minimums 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.

Certains engagements locatifs ou d'achat n'entrent pas dans le périmètre IFRS 16. Il s'agit pour une très grande part d'obligations d'achat irrévocables décrites ci-dessus, ainsi que de contrats de services ou de mise à disposition d'actifs non identifiés ou non contrôlés au 30 juin 2021, étant précisé que seule la part irrévocable des achats restant à courir a été valorisée. Les montants correspondants sont inclus dans le tableau ci-dessous au 30 juin 2021.

Le montant total des engagements financiers du Groupe s'élève à 1 033 millions d'euros au 30 juin 2021 selon l'échéancier suivant :

(En millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
2021	202	234
2022	86	78
2023	81	55
2024	75	49
2025	69	49
2026 jusqu'à expiration des contrats	520	259
Total	1 033	724

L'augmentation des engagements du groupe s'explique principalement par la mise en place d'un contrat de fourniture long terme d'acide fluorhydrique. Il fait suite à un partenariat conclu avec Nutrien pour la mise en service d'une unité de production aux Etats-Unis au 1^{er} semestre 2022.

Note 6 : Provisions pour retraites et avantages du personnel

6.1 PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

(En millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Engagements de retraite	350	388
Frais médicaux et prévoyance	59	62
Dispense d'activité *	22	5
Avantages postérieurs à l'emploi	431	455
Médailles et gratifications d'ancienneté	74	75
Autres avantages à long terme	74	75
Provisions pour retraites et avantages du personnel	505	530

(En millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Montant de la provision au passif	505	530
Montant reconnu à l'actif	(8)	—
Provisions nettes pour retraites et avantages du personnel	497	530

*Reclassement depuis la ligne "Autres" au 31 décembre 2020

Dispense d'activité

Il existe depuis fin 2010 un mécanisme de dispense d'activité en France pour certaines catégories de salariés. Arkema considère désormais ce dispositif comme un engagement pérenne et a reflété sur cette ligne l'engagement pour l'ensemble de la population concernée.

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

Engagements de retraite et plans de couverture des frais médicaux	France	Allemagne	UK	Reste de l'Europe	USA
Au 30 juin 2021	1,40	1,50	1,90	1,30	2,60
Au 31 décembre 2020	1,00	1,05	1,35	0,75	2,25

Les valeurs actuelles des droits cumulés à la fin de l'année 2020 ont été ajustées au 30 juin 2021 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 2020. La juste valeur des actifs a également fait l'objet de nouvelles évaluations au 30 juin 2021. 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 2021 se décompose comme suit :

(En millions d'euros)	Engagements de retraite	Frais médicaux et prévoyance	Dispense d'activité	Total avantages postérieurs à l'emploi
Passif/(Actif) net à l'ouverture	388	62	5	455
Montant de la provision au passif	388	62	5	455
Montant reconnu à l'actif	—	—	—	—
(Produit)/Charges de l'exercice	17	—	18	35
Cotisations et prestations nettes versées	(8)	(1)	(1)	(10)
Variation du périmètre	4	—	—	4
Écarts actuariels reconnus en situation nette	(64)	(3)	—	(67)
Écarts de conversion	4	1	—	5
Autres	1	—	—	1
Passif/(Actif) net à la clôture	342	59	22	423
Montant de la provision au passif	350	59	22	431
Montant reconnu à l'actif	(8)	—	—	(8)

6.2 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

6.2.1. Options de souscription d'actions

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

6.2.2. Attribution gratuite d'actions

Les mouvements intervenus sur les plans d'attribution gratuite d'actions en vigueur au 30 juin 2021 sont les suivants :

Plan	Date d'attribution	Période d'acquisition	Période d'incessibilité	Nombre total d'actions gratuites attribuées	dont soumises à conditions de performance	Juste valeur (en euros par action)	Nombre d'actions attribuées définitivement sur le 1 ^{er} semestre 2021	Nombre d'actions annulées sur le 1 ^{er} semestre 2021	Nombre total d'actions restant à attribuer au 30 juin 2021
2017-2	8 nov.2017	4 ans	-	129 405 ⁽¹⁾	114 845	67,88	-	1 075	118 200
2018-1, 2	2 mai 2018	3-4 ans	0-3 ans	41 137	-	59,31-61,13	3 616	145	37 257
2018-3	5 nov. 2018	3 ans	2 ans	231 820 ⁽²⁾	217 570	62,64	3 700	300	225 800
2018-4	5 nov. 2018	4 ans	-	127 665 ⁽³⁾	111 235	64,15	-	1 060	119 330
2019-1	29 oct. 2019	3 ans	2 ans	237 945 ⁽⁴⁾	225 015	57,73	3 700	340	232 450
2019-2	29 oct. 2019	4 ans	-	131 035 ⁽⁵⁾	112 740	59,76	-	1 600	126 860
2020-1, 2	5 mai 2020	3-4 ans	0-3 ans	9 129	-	10,09-20,94	6	-	9 123
2020-3	4 nov. 2020	3 ans	2 ans	238 550 ⁽⁶⁾	226 000	52,58	3 700	590	234 260
2020-4	4 nov. 2020	4 ans	-	128 245 ⁽⁷⁾	111 365	54,33	-	985	127 260

(1) Pouvant être porté à 140 890 en cas de surperformance.

(2) Pouvant être porté à 254 011 en cas de surperformance.

(3) Pouvant être porté à 139 261 en cas de surperformance.

(4) Pouvant être porté à 282 948 en cas de surperformance.

(5) Pouvant être porté à 153 583 en cas de surperformance.

(6) Pouvant être porté à 283 750 en cas de surperformance.

(7) Pouvant être porté à 150 518 en cas de surperformance.

Le montant de la charge IFRS 2 comptabilisé au 30 juin 2021 au titre des attributions gratuites d'actions s'élève à 8 millions d'euros (12 millions au 30 juin 2020).

Note 7 : Impôts

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

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Impôts exigibles	(262)	(73)
Impôts différés	(1)	(51)
TOTAL IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(263)	(124)

La charge nette d'impôt s'élève à (263) millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2021 dont (4) millions d'euros au titre de la CVAE, contre (124) millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2020 dont (7) millions d'euros au titre de la CVAE. Dans les comptes 2021, la variation d'impôt exigible correspond essentiellement à l'impôt sur la cession de l'activité PMMA. La charge d'impôts différés en 2020 correspondait essentiellement à une reprise d'impôts différés actifs de 55 millions d'euros liée à la consommation des déficits sur la période.

Note 8 : Immobilisations incorporelles et corporelles

8.1. GOODWILL

Les *goodwill* sont initialement reconnus lors d'un regroupement d'entreprises.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ils ne sont pas amortis ; les *goodwill* sont compris dans les UGT qui font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum annuellement. Les modalités des tests de perte de valeur sont détaillées en 8.5 « Suivi de la valeur ».

(En millions d'euros)	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
<i>Goodwill</i>	2 499	(600)	1 899	1 933

La répartition par segment est la suivante :

Goodwill par segment	30/06/2021 Valeur comptable nette	31/12/2020 Valeur comptable nette
Adhésifs	1 034	1 057
Matériaux Avancés	446	462
Coating Solutions	362	359
Intermédiaires	57	55
Corporate	—	—
TOTAL	1 899	1 933

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

(En millions d'euros)	2021
Au 1^{er} janvier	1 933
Acquisitions	—
Dépréciations	(41)
Sorties	—
Variation de périmètre	(21)
Écarts de conversion	28
Reclassements	—
Au 30 juin	1 899

Sur l'exercice 2021, la ligne "variation de périmètre" correspond aux nouveaux *goodwill* de Poliplas et Agiplast compensés par la réduction de *goodwill* suite à la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de Fixatti, Ideal Work, Crackless Monomer Company (CMC) et Colorado Photopolymer Solutions (CPS). La dépréciation de *goodwill* concerne l'UGT des activités Oxygénés (cf note 8.5 « Suivi de la valeur »).

8.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les brevets et technologies, les marques, les logiciels et licences informatiques, les contrats capitalisés, les relations clients et les frais de recherche capitalisés. Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au bilan pour leur coût d'acquisition ou de revient, diminué des amortissements et dépréciations éventuellement constatées lors des tests de perte de valeur dont les modalités sont détaillées en 8.5 « Suivi de la valeur ».

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Brevets et technologies	484	(226)	258	257
Marques	594	(3)	591	583
Logiciels et licences informatiques	380	(308)	72	77
Frais REACH capitalisés	71	(41)	30	32
Autres frais de recherche capitalisés	21	(10)	11	12
Contrats capitalisés	250	(220)	30	32
Droits incorporels	49	(23)	27	32
Relations clients	299	(63)	236	231
Autres immobilisations incorporelles	86	(35)	51	23
Immobilisations en-cours incorporelles	220	(30)	189	154
TOTAL	2 454	(959)	1 494	1 433

Les marques comprennent essentiellement les marques Bostik® et Den Braven® rattachées au segment Adhésifs.

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

<i>(En millions d'euros)</i>	2021
Au 1^{er} janvier	1 433
Acquisitions	65
Amortissements	(58)
Dépréciations	(8)
Sorties	0
Variation de périmètre	62
Écarts de conversion	19
Reclassements ⁽¹⁾	(19)
Au 30 juin	1 494

⁽¹⁾ Arkema a dénoncé le 5 janvier 2021 le contrat d'approvisionnement de spath fluor auprès de la société Canada Fluorspar NL Inc. (CFI). Ce contrat était valorisé pour un montant de 30 millions de dollars canadiens sous la forme d'une réservation de capacité dans les comptes du Groupe au 31 décembre 2020. Une créance à recevoir de CFI d'un montant équivalent a été enregistrée en janvier 2021 en substitution de la réservation de capacité. Le 1^{er} juin 2021, Arkema France a assigné CFI devant la Cour de justice de l'Ontario afin de récupérer la créance due par celle-ci au titre du contrat. CFI n'ayant pas remboursé cette créance au 30 juin 2021, le Groupe a provisionné la totalité du risque.

8.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Terrains et agencements, constructions	2 073	(1 365)	708	719
Installations complexes	3 567	(2 973)	594	655
Autres immobilisations corporelles	3 453	(2 549)	904	930
Immobilisations en-cours	470	(14)	456	372
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS DROITS D'UTILISATION	9 564	(6 902)	2 662	2 677
Droits d'utilisation	257	(112)	145	151
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 821	(7 014)	2 807	2 828

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

<i>(En millions d'euros)</i>	2021
Au 1^{er} janvier	2 677
Acquisitions	220
Amortissements	(201)
Dépréciations	(85)
Sorties	(5)
Variation de périmètre	0
Ecart de conversion	57
Autres	—
Reclassements	(1)
Au 30 juin	2 662

Au 30 juin 2021, les dépréciations d'actifs corporels concernent essentiellement l'UGT des activités Oxygénés (cf note 8.5 « Suivi de la valeur ») et l'activité Fluorés en Asie.

8.4. CONTRATS DE LOCATION IFRS 16 : DROIT D'UTILISATION ET DETTE IFRS 16

Au 30 juin 2021, la valeur comptable nette des droits d'utilisation liée aux contrats de location est de 145 millions d'euros.

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Immobiliers (sièges sociaux, bureaux)	69	(28)	41	42
Immobiliers industriels (usines, terrains, dépôts)	41	(9)	32	30
Logistique (wagons, conteneurs, chariots)	124	(63)	61	66
Autres (voitures...)	23	(12)	11	13
Total droits d'utilisation	257	(112)	145	151

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

<i>(En millions d'euros)</i>	2021
Au 1^{er} janvier	151
Acquisitions	25
Amortissements	(28)
Sorties	(4)
Variation de périmètre	0
Ecart de conversion	1
Reclassements	—
Au 30 juin	145

La dette financière IFRS 16 s'élève à 150 millions d'euros au 30 juin 2021 (Cf note 10.2 « Dettes financières »). Le montant total des paiements futurs non actualisés au titre des engagements locatifs du Groupe s'élève à 165 millions d'euros au 30 juin 2021 selon l'échéancier suivant :

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2021
Moins d'un an	47
1 à 5 ans	81
Plus de 5 ans	37
TOTAL	165

Au 30 juin 2021, les sorties de trésorerie liées aux contrats de location s'élèvent à 28 millions d'euros. Les charges financières relatives à la dette IFRS 16 s'élèvent à 2 millions d'euros.

L'application de l'exemption des contrats de courte durée et des contrats portant sur des actifs de faible valeur représente des montants non significatifs au niveau du Groupe.

8.5. SUIVI DE LA VALEUR

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

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

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

Les analyses de sensibilité menées au 31 décembre 2020, en cas de variation raisonnable des hypothèses de base et en particulier en cas de variation de plus ou moins un point du taux d'actualisation et de plus ou moins 0,5 point du taux de croissance à l'infini, et une variation de plus ou moins 10 % des EBITDA, avaient confirmé les valeurs nettes comptables des différentes UGT.

Au 30 juin 2021, le Groupe estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles au 31 décembre 2020 n'ont pas connu d'évolution nécessitant de procéder à de nouveaux tests de dépréciations sur la période aux bornes des UGTs en dehors de l'UGT des activités Oxygénés.

L'indice de perte de valeur constaté sur le premier semestre 2021 pour l'UGT des activités Oxygénés a entraîné la mise à jour du test de dépréciation avec un taux d'actualisation de 7,5% identique à celui de 2020. L'évolution du résultat de l'UGT Oxygénés sur le premier semestre 2021 a remis en cause les hypothèses utilisées pour les tests fin 2020, notamment une évolution à la baisse des marchés européens du blanchiment de la pâte à papier et du chlore liquide à moyen et long terme. Le résultat du test a nécessité l'enregistrement d'une dépréciation de 87 millions d'euros dont 41 millions d'euros de *goodwill*. Une variation de -10% de l'EBITDA ou de +0,5% du taux d'actualisation conduirait à déprécier respectivement 54 millions ou 11 millions d'euros des actifs restant affectés à cette UGT.

En outre, des dépréciations sur certains autres actifs spécifiques ont été enregistrées au 30 juin 2021 (cf. note « 8.3 Immobilisations corporelles »).

Note 9 : Autres provisions et passifs non courants, passifs éventuels et litiges

9.1 AUTRES PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS NON COURANTS

9.1.1 Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent à 17 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 13 millions d'euros au 31 décembre 2020.

9.1.2 Autres provisions

(En millions d'euros)	Protection de l'environnement	Restructuration	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2021	184	40	146	370
Dotations	9	16	39	64
Reprises de provisions utilisées	(8)	(7)	(15)	(30)
Reprises de provisions non utilisées	—	(0)	(11)	(11)
Variations de périmètre	(2)	(0)	(2)	(4)
Ecart de conversion	3	0	3	6
Autres	0	2	2	4
Au 30 juin 2021	186	51	162	399

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 2021	186	51	162	399
Part des provisions couvertes par des créances ou dépôts	53	—	24	77
Actifs d'impôt différé relatif aux montants couverts par la garantie Total	16	—	—	16
Provisions au 30 juin 2021 nettes des actifs non courants	117	51	138	306
Rappel Provisions au 1^{er} janvier 2021 nettes des actifs non courants	116	40	123	279

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 84 millions d'euros (82 millions d'euros au 31 décembre 2020) ;
- aux États-Unis pour 87 millions d'euros (87 millions d'euros au 31 décembre 2020), dont 69 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 53 millions d'euros et 16 millions d'euros d'impôts différés).

Provisions pour restructurations

Les provisions pour restructurations concernent principalement la restructuration des activités en France pour 30 millions d'euros (22 millions d'euros au 31 décembre 2020), en Europe hors France pour 6 millions d'euros (7 millions d'euros au 31 décembre 2020) et aux États-Unis pour 7 millions d'euros (9 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Les dotations de la période correspondent principalement aux restructurations décrites en 5.1 « Autres charges et produits ».

Autres provisions

Les autres provisions d'un montant de 162 millions d'euros concernent principalement :

- des provisions pour litiges sociaux pour 68 millions d'euros (61 millions d'euros au 31 décembre 2020) ;
- des provisions pour litiges commerciaux et garanties pour 43 millions d'euros (34 millions d'euros au 31 décembre 2020) ;
- des provisions pour litiges fiscaux pour 31 millions d'euros (27 millions d'euros au 31 décembre 2020) ; et
- des provisions pour risques et charges divers pour 20 millions d'euros (24 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Certaines provisions pour risques et charges divers au 31 décembre 2020 ont été reclassées vers d'autres catégories pour une meilleure comparabilité avec la présentation 2021.

9.2 PASSIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Les passifs et passifs éventuels sont ceux décrits dans la note 10.2 des états financiers consolidés au 31 décembre 2020. Au cours du 1^{er} semestre 2021, les passifs et passifs éventuels n'ont pas connu de développement ayant ou pouvant avoir un effet significatif sur les comptes consolidés au Groupe.

9.3 ENGAGEMENTS REÇUS

Engagements reçus de Total en 2006

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

Engagements et garanties consentis au titre de Friches Industrielles

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

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

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

En mars 2006, Arkema Amériques SAS a acquis auprès d'Elf Aquitaine Inc. et Arkema France la société Arkema Delaware Inc., qui regroupe la plupart des activités du Groupe aux États-Unis d'Amérique. Aux termes du contrat d'acquisition en date du 7 mars 2006, entre Elf Aquitaine Inc., Legacy Site Services et Arkema Amériques SAS (le Contrat Principal d'Acquisition Arkema Delaware), Elf Aquitaine Inc. a capitalisé à hauteur de 270 millions de dollars US une nouvelle filiale, Legacy Site Services LLC, destinée à prendre en charge, dans le cadre d'une garantie, les coûts pouvant résulter de l'engagement de la responsabilité des entités du Groupe couvertes par cette garantie à l'occasion de pollutions environnementales, y compris pour les dommages aux personnes et aux biens liés à ces pollutions. Cette garantie concerne 35 sites industriels fermés ou ayant été exploités 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 126 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.

Note 10 : Financement

10.1 RÉSULTAT FINANCIER

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

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2021	1^{er} semestre 2020
Coût de la dette	(23)	(28)
Report / déport et résultat de change sur les financements non couverts	(3)	(12)
Charges / Produits financiers liés aux provisions pour retraites et avantages du personnel	(1)	(3)
Frais financiers capitalisés	1	0
Charges d'intérêts localifs	(2)	(2)
Autres	0	0
RÉSULTAT FINANCIER	(28)	(45)

10.2 DETTES FINANCIÈRES

L'endettement financier net du Groupe est de 581 millions d'euros au 30 juin 2021, compte tenu d'une trésorerie de 2 415 millions d'euros.

10.2.1. Analyse de l'endettement net par nature

(En millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Emprunts obligataires	2 538	2 537
Emprunts bancaires	3	0
Autres dettes financières	15	17
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à long terme	2 556	2 554
Emprunts obligataires	—	—
Crédit syndiqué	—	—
Titres négociables à court terme	—	—
Autres emprunts bancaires	29	46
Autres dettes financières	261	42
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à court terme	290	88
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16	2 846	2 642
Dette IFRS 16 à long terme	105	109
Dette IFRS 16 à court terme	45	46
Emprunts et dettes financières	2 996	2 797
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 415	1 587
Endettement net	581	1 210

Emprunts obligataires

- Le Groupe a procédé en décembre 2013 à l'émission d'un emprunt obligataire de 150 millions d'euros, arrivant à maturité le 6 décembre 2023, avec un coupon à taux fixe de 3,125 %.
Au 30 juin 2021, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 159 millions d'euros.
- Le Groupe a procédé en janvier 2015 à l'émission d'un emprunt obligataire de 700 millions d'euros, arrivant à maturité le 20 janvier 2025 avec un coupon à taux fixe de 1,50 %.
Au 30 juin 2021, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 739 millions d'euros.
- Le Groupe a procédé en avril 2017 à l'émission d'un emprunt obligataire de 700 millions d'euros, arrivant à maturité le 20 avril 2027, avec un coupon à taux fixe de 1,50 %. Cette souche a fait l'objet d'un abondement de 200 millions d'euros conclu en juin 2017, ce qui a porté son montant à 900 millions d'euros.
Au 30 juin 2021, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 971 millions d'euros.
- Le Groupe a procédé en décembre 2019 à l'émission d'un emprunt obligataire de 500 millions d'euros, arrivant à maturité le 3 décembre 2029, avec un coupon à taux fixe de 0,75 %.
Au 30 juin 2021, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 519 millions d'euros.
- Le Groupe a procédé en octobre 2020 à l'émission d'un emprunt obligataire vert de 300 millions d'euros, arrivant à maturité le 14 octobre 2026, avec un coupon à taux fixe de 0,125 %.
Au 30 juin 2021, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 302 millions d'euros.

Ces émissions ont été réalisées dans le cadre du programme *Euro Medium Term Notes* (EMTN) mis en place par le Groupe en octobre 2013.

Autres dettes financières

Les autres dettes financières à court terme intègrent 224 millions d'euros correspondant au solde de l'engagement d'Arkema dans le cadre de la convention de rachats d'actions signée le 20 mai 2021 (Cf. note 11.3 « Actions propres »).

Dette IFRS 16

L'échéancier des paiements futurs non actualisés au titre des engagements locatifs du Groupe est présenté dans la note 8.4 « Contrats de location IFRS 16 ».

10.2.2. Analyse de la dette financière hors IFRS 16 par devise

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

(En millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Euros	2 789	2 567
Yuan chinois	36	59
Dollars US	6	5
Autres	15	11
TOTAL DETTE FINANCIERE HORS IFRS 16	2 846	2 642

Une partie de la dette libellée en euro 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 2021, la part ainsi *swappée*, principalement en dollar US, représentait environ 24% du montant de la dette financière brute hors IFRS 16.

10.2.3. Analyse de la dette financière hors IFRS 16 par échéance

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

(En millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Inférieure à 1 an	312	102
Comprise entre 1 et 2 ans	35	38
Comprise entre 2 et 3 ans	184	184
Comprise entre 3 et 4 ans	729	29
Comprise entre 4 et 5 ans	20	729
Supérieure à 5 ans	1 728	1 736
TOTAL DETTE FINANCIERE HORS IFRS 16	3 008	2 818

Note 11 : Capitaux propres et résultat par action

Au 30 juin 2021, le capital social d'Arkema s'élève sur la base du nombre d'actions émises à cette date à 767 millions d'euros, divisé en 76 736 476 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

11.1 ÉVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL ET DES PRIMES

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Nombre d'actions au 1^{er} janvier	76 736 476	76 624 220
Émission d'actions suite à l'augmentation de capital réservée aux salariés	—	112 256
Émission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	—	—
Nombre d'actions à la clôture	76 736 476	76 736 476

11.2 OBLIGATIONS HYBRIDES

Au 30 juin 2021, le montant des titres subordonnés à durée indéterminée enregistré en capitaux propres s'élève à 700 millions d'euros et se répartit comme suit :

Date d'émission	Nominal (en millions)	Devise	Option de remboursement	Taux de coupon annuel
17 juin 2019	400	EUR	5,25 ans	2,75 %
21 janvier 2020	300	EUR	6 ans	1,50 %

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

Conformément à la norme IAS 32, lorsqu'il existe un droit inconditionnel d'éviter de verser de la trésorerie ou un autre actif financier sous forme de remboursement ou de rémunération de capital, un instrument est comptabilisé en capitaux propres. En application de ce principe, les obligations hybrides sont comptabilisées en capitaux propres, et les coupons versés sont comptabilisés comme des dividendes dans les états financiers consolidés du Groupe.

11.3 ACTIONS PROPRES

La Société a racheté 1 013 235 actions propres en 2021 dont 306 897 actions propres dans le cadre du programme de rachat d'actions propres 2020 et 706 338 actions propres dans le cadre du programme de rachat d'actions propres 2021. Le Groupe Arkema a attribué définitivement 14 722 actions gratuites à ses salariés au cours du 1^{er} semestre 2021 (cf note 6.2 "Paiements fondés sur des actions").

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	59 756	131 028
Rachat d'actions propres	1 013 235	321 785
Attribution d'actions propres	(14 722)	(393 057)
Nombre d'actions propres à la clôture	1 058 269	59 756

Programme de rachat d'actions propres 2021

A l'issue de l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 20 mai 2021 ayant autorisé le programme de rachat d'actions 2021, Arkema a signé une convention d'achats d'actions avec un prestataire de services d'investissements portant sur un montant maximum de 300 millions d'euros pour une période débutant le 21 mai et pouvant s'étendre jusqu'au 30 novembre 2021. Les actions ainsi rachetées seront affectées à la mise en œuvre de plans d'actions de performance ou d'opérations d'actionnariat salarié dans la limite de 30 millions d'euros et seront annulées au-delà.

Au 30 juin 2021, le nombre de titres rachetés représente un montant de 76 millions d'euros. A cette même date, Arkema ne disposant de la possibilité de résilier la convention, l'engagement résiduel du groupe de 224 millions d'euros a été comptabilisé en dette court terme (cf note 10.2 « Dettes financières ») en contrepartie d'une diminution des réserves.

11.4 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

L'Assemblée générale mixte des actionnaires a approuvé, le 20 mai 2021, la distribution d'un dividende de 2,50 euros par action au titre de l'exercice 2020, soit (191) millions d'euros ; ce dividende a été mis en paiement le 28 mai 2021.

11.5 ÉCARTS 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.

11.6 RÉSULTAT NET PAR ACTION

Conformément à la norme IAS 33, le calcul du résultat net par action et du résultat net dilué par action prend en compte, en déduction du résultat net de l'année (part du Groupe), les rémunérations versées aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée nettes d'impôts (obligation hybride).

Le résultat net part du Groupe ainsi retraité est divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation depuis le début de l'exercice, pour obtenir le résultat net par action.

Pour le résultat net dilué par action, l'effet de la dilution est donc calculé en tenant compte des options de souscription d'actions et des attributions gratuites d'actions à émettre.

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 338 552	76 457 621
Effet dilutif des options de souscription d'actions	0	0
Effet dilutif des attributions des actions auto-détenues	397 924	209 774
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	76 736 476	76 667 395

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Résultat net part du Groupe	950	197
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée nette d'impôts	(5)	0
Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net par action	945	197

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Résultat net par action (en euros)	12,38	2,58
Résultat net dilué par action (en euros)	12,31	2,57

Note 12 : Évènements postérieurs à la clôture

Néant

Note 13 : Liste des sociétés consolidées

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

AEC Polymers		France	100,00	IG
Afinitica Technologies S.L.		Espagne	100,00	IG
Agiplast Italia S.r.l.	(d)	Italie	100,00	IG
Altuglas International Denmark A/S	(g)	Danemark	100,00	IG
Altuglas International Mexico Inc.		États-Unis	100,00	IG
Altuglas International SAS	(g)	France	100,00	IG
American Acryl LP		États-Unis	50,00	OC
American Acryl NA, LLC		États-Unis	50,00	OC
Arkema		Corée du Sud	100,00	IG
Arkema		France		IG
Arkema Afrique		France	100,00	IG
Arkema Amériques S.A.S.		France	100,00	IG
Arkema Antwerp		Belgique	100,00	IG
Arkema Argentina S.A.U.		Argentine	100,00	IG
Arkema Asie S.A.S.		France	100,00	IG
Arkema B.V.		Pays Bas	100,00	IG
Arkema Canada Inc.		Canada	100,00	IG
Arkema (Changshu) Chemicals Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Arkema (Changshu) Fluorochemical Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Arkema Chemicals India Private Ltd.		Inde	100,00	IG
Arkema (Changshu) Polyamides Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Arkema (China) Investment Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Arkema Coatex Brasil Indústria e Comércio Ltda.		Brésil	100,00	IG
Arkema Coating Resins Malaysia Sdn. Bhd.		Malaisie	100,00	IG
ARKEMA UK LIMITED		Grande Bretagne	100,00	IG
Arkema Company Ltd.		Hong-Kong	100,00	IG
Arkema Advanced Fluorochemicals Co., Ltd.	(a)	Chine	60,00	OC
Arkema Delaware Inc.		États-Unis	100,00	IG
Arkema Europe		France	100,00	IG
Arkema France		France	100,00	IG
Arkema GmbH		Allemagne	100,00	IG
Arkema (Hong Kong) Co., Ltd.		Hong-Kong	100,00	IG
Arkema Hydrogen Peroxide Co., Ltd. Shanghai		Chine	66,67	IG
Arkema Inc.		États-Unis	100,00	IG
Arkema Insurance Designated Activity Company		Irlande	100,00	IG
Arkema K.K.		Japon	100,00	IG
Arkema Kimya Sanayi ve Ticaret AS		Turquie	100,00	IG
ARKEMA Holding Limited		Grande Bretagne	100,00	IG
Arkema Mexico S.A. de C.V.		Mexique	100,00	IG
Arkema Mexico Servicios S.A. de C.V.		Mexique	100,00	IG
Arkema Peroxides India Private Limited		Inde	100,00	IG
Arkema Pte. Ltd.		Singapour	100,00	IG
Arkema Pty Ltd.		Australie	100,00	IG
Arkema Quimica Ltda	(b)	Brésil	100,00	IG
Arkema Quimica SAU		Espagne	100,00	IG
Arkema Chemicals Saudi Arabia		Arabie Saoudite	65,00	IG
Arkema (Shanghai) Distribution Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Arkema Sp z.o.o		Pologne	100,00	IG
Arkema S.r.l		Italie	100,00	IG
Arkema (Suzhou) Polyamides Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Arkema Taixing Chemicals Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Arkema Thiochemicals Sdn Bhd		Malaisie	86,00	IG
Arkema Yoshitomi Ltd.		Japon	49,00	IN
AMP Trucking, Inc.		États-Unis	100,00	IG
AMZ Intermediate Holding Corp.		États-Unis	100,00	IG
ARR MAZ GLOBAL HOLDINGS, S.L.		Espagne	100,00	IG
ArrMaz Africa I, LLC		États-Unis	100,00	IG
ArrMaz Africa II, LLC		États-Unis	100,00	IG
ARR-MAZ Brazil LLC		États-Unis	100,00	IG
ArrMaz Chemicals (Yunnan) Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
ArrMaz Chemicals SAS	(b)	France	100,00	IG

ArrMaz China, LLC	États-Unis	100,00	IG
ARR-MAZ DO BRASIL LTDA.	Brésil	99,99	IG
ArrMaz Gulf Chemical Company Ltd.	Arabie Saoudite	100,00	IG
ARRMAZ MOROCCO SARLAU	Maroc	75,00	IG
ArrMaz Morocco, LLC	États-Unis	75,00	IG
Arr-Maz Product, L.P.	États-Unis	100,00	IG
ArrMaz Speciality Chemicals, Inc.	États-Unis	100,00	IG
ARRMAZ TECHNOLOGY AFRICA, SARL	Maroc	100,00	IG
A/S LIP Bygningsartikler. Nørre Aaby	Danemark	100,00	IG
Barrflex TU LL	États-Unis	49,00	CE
Bostik AB	Suède	100,00	IG
Bostik Aerosols GmbH	Allemagne	100,00	IG
Bostik Argentina S. A.	Argentine	100,00	IG
Bostik A/S	Danemark	100,00	IG
Bostik AS	Norvège	100,00	IG
Bostik Australia Pty Ltd.	Australie	100,00	IG
Bostik Belux S.A. – N.V.	Belgique	100,00	IG
Bostik Benelux B.V.	Pays-Bas	100,00	IG
Bostik B .V.	Pays-Bas	100,00	IG
Bostik Canada Ltd.	Canada	100,00	IG
Bostik Egypt For Production of Adhesives S.A.E	Égypte	100,00	IG
Bostik Findley China Co., Ltd	Chine	100,00	IG
Bostik Findley (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	100,00	IG
Bostik GmbH	Allemagne	100,00	IG
Bostik Hellas S.A.	Grèce	100,00	IG
Bostik Holding Hong Kong Ltd.	Hong-Kong	100,00	IG
Bostik Holding SA	France	100,00	IG
Bostik Inc.	États-Unis	100,00	IG
Bostik India Private Ltd.	Inde	100,00	IG
Bostik Industries Ltd.	Irlande	100,00	IG
Bostik Kimya Sanayi Ve Ticaret A.S	Turquie	100,00	IG
Bostik Korea Ltd.	Corée du Sud	100,00	IG
Bostik Ltd.	Grande Bretagne	100,00	IG
Bostik Mexicana S.A. de C.V.	Mexique	100,00	IG
Bostik Nederland B .V.	Pays-Bas	100,00	IG
Bostik New Zealand Ltd.	Nouvelle Zélande	100,00	IG
Bostik-Nitta Co., Ltd.	Japon	80,00	IG
Bostik L.L.C.	Russie	100,00	IG
Bostik OY	Finlande	100,00	IG
Bostik Philippines Inc.	Philippines	100,00	IG
Bostik Portugal Unipessoal Lda	Portugal	100,00	IG
Bostik Technology GmbH	Allemagne	100,00	IG
Bostik Romania S.r.l	Roumanie	100,00	IG
Bostik SA	France	100,00	IG
Bostik S.A.	Espagne	100,00	IG
Bostik (Shanghai) Management Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Bostik Sp z.o.o.	Pologne	100,00	IG
Bostik (Thailand) Co., Ltd	Thaïlande	100,00	IG
Bostik UAB	Lituanie	100,00	IG
Bostik Vietnam Company Ltd.	Vietnam	100,00	IG
Casda Biomatériaux Co., Ltd	Chine	100,00	IG
Changshu Coatex Additives Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Changshu Haike Chemical Co., Ltd.	Chine	49,00	IG
CJ Bio Malaysia Sdn. Bhd.	Malaisie	14,00	IN
Coatex Asia Pacific Inc.	Corée du Sud	100,00	IG
Coatex CEE s.r.o	Slovaquie	100,00	IG
Coatex Inc.	États-Unis	100,00	IG
Coatex Netherlands B.V.	Pays-Bas	100,00	IG
Coatex	France	100,00	IG
CRACKLESS MONOMER Co Ltd	Taiwan	51,00	IG
Daikin Arkema Refrigerants Asia Ltd.	Hong-Kong	40,00	CE
Daikin Arkema Refrigerants Trading (Shanghai) Co.,	Chine	40,00	CE
Den Braven France	France	100,00	IG
Den Braven SA (Proprietary) Ltd.	Afrique du Sud	100,00	IG

Delaware Chemicals Corporation		États-Unis	100,00	IG
DIFI 13		France	100,00	IG
DIFI 16	(a)	France	100,00	IG
ERPRO 3D FACTORY	(d)	France	10,00	IN
Febex SA		Suisse	96,77	IG
FIXATTI		Belgique	100,00	IG
FIXATTI (CHINA) POLYMER SPECIALTIES Co LTD		Chine	100,00	IG
Fixatti AG		Suisse	100,00	IG
FIXATTI AMERICA Inc	(b)	États-Unis	100,00	IG
FIXATTI GmbH		Allemagne	100,00	IG
Fixatti Holding AG		Suisse	100,00	IG
IDEAL WORK Srl		Italie	100,00	IG
Ihsedu Agrochem Private Ltd.		Inde	24,90	IN
Jiangsu Bostik Adhesive Co., Ltd		Chine	100,00	IG
Lambson Limited		Grande Bretagne	100,00	IG
Lip Norge AS		Norvège	100,00	IG
Lip Sverige AB		Suède	100,00	IG
MEM BAUCHEMIE GmbH		Allemagne	100,00	IG
Michelet Finance, Inc.		États-Unis	100,00	IG
MLPC International		France	100,00	IG
Odor-Tech LLC		États-Unis	100,00	IG
Ozark Mahoning Company		États-Unis	100,00	IG
POLIPLAS SELANTES E ADESIVOS LIMITADA	(d)	Brésil	100,00	IG
Prochimir		France	100,00	IG
Prochimmo	(b)	France	100,00	IG
Prochimmo2	(b)	France	100,00	IG
PT.Bostik Indonesia		Indonésie	100,00	IG
Sartomer (Guangzhou) Chemicals Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Sartomer Distribution (Shanghai) Co., Ltd.	(c)	Chine	100,00	IG
SDP Holding		Belgique	100,00	IG
Seki Arkema Co. Ltd.		Corée du Sud	51,00	IG
Siroflex LLC		États-Unis	100,00	IG
Siroflex Ltd.		Grande Bretagne	100,00	IG
Société Marocaine des Colles		Maroc	97,01	IG
Sovereign Chemicals Ltd.		Grande Bretagne	100,00	IG
Taixing Sunke Chemicals Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Tamer Endüstriyel Madencilik Anonim Sirketi		Turquie	50,00	IG
The LightLock Company Limited		Hong-Kong	55,00	IG
Termoplastic Powder Hold. AG		Suisse	100,00	IG
Turkish Products, Inc.		États-Unis	100,00	IG
Usina Fortaleza Industria E comercio de massa fina		Brésil	100,00	IG
Viking Chemical Company		États-Unis	100,00	IG

(a) Sociétés ayant changé de nom en 2021.

(b) Sociétés fusionnées en 2021.

(c) Sociétés liquidées en 2021.

(d) Sociétés consolidées pour la 1^{ère} fois en 2021.

(e) Sociétés ayant un changement de pourcentage de détention sans changement de contrôle en 2021.

(f) Sociétés ayant un changement de pourcentage de détention avec changement de contrôle en 2021.

(g) Sociétés sorties du périmètre de consolidation en 2021.

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

Note 14 : Table de concordance des annexes semestrielles 2021/2020

NOTE 1 – FAITS MARQUANTS	NOTE 1	
1.1 Impact de la Covid-19	1.1	A.1
1.2 Gestion de portefeuille	1.2	A.2
1.3 Autres faits marquants	1.3	A.3
NOTE 2 – PRINCIPES COMPTABLES ET NOUVELLES NORMES	NOTE 2	B
NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	NOTE 3	
3.1 Regroupement d'entreprises	3.1	C.8
3.2 Actifs destinés à être cédés	3.2	C.9
3.3 Garanties de passif accordées	3.3	C.19.1.3
NOTE 4 – IAP ET INFORMATION SECTORIELLE	NOTE 4	
4.1 Résultat d'exploitation courant (REBIT) et EBITDA	4.1	C.1.1
4.2 Résultat net courant et résultat net courant par action	4.2	C.1.2
4.3 Investissements incorporels et corporels courants	4.3	C.1.3
4.4 Flux de trésorerie libre	4.4	C.1.4
4.5 Dette nette	4.5	C.1.7
4.6 Besoin en fonds de roulement	4.6	C.1.5
4.7 Capitaux employés	4.7	C.1.6
4.8 Informations par segment	4.8	C.2
4.9 Informations par zone géographique	4.9	C.3
NOTE 5 – AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	NOTE 5	
5.1 Autres charges et produits	5.1	C.4
5.2 Besoin en fonds de roulement	5.2	
5.3 Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles	5.3	C.19.1.1/ C.19.1.2
NOTE 6 – PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES DU PERSONNEL	NOTE 6	
6.1 Provisions pour retraites et avantages du personnel	6.1	C.14
6.2 Paiements fondés sur des actions	6.2	C.18
NOTE 7 – IMPOTS	NOTE 7	C.6
NOTE 8 –IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	NOTE 8	
8.1 Goodwill	8.1	C.10.1
8.2 Autres immobilisations incorporelles	8.2	C.10.2
8.3 Immobilisations corporelles	8.3	C.11
8.4 Contrats de location IFRS 16	8.4	C.12
8.5 Suivi de la valeur	8.5	C.10
NOTE 9 – AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS NON COURANTS, PASSIFS EVENTUELS ET LITIGES	NOTE 9	
9.1 Autres provisions et autres passifs non courants	9.1	C.15
9.2 Passifs et passifs éventuels	9.2	C.16
9.3 Engagements reçus	9.3	C.19.2
NOTE 10 – FINANCEMENT, INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES	NOTE 10	
10.1 Résultat financier	10.1	C.5
10.2 Dettes financières	10.2	C.17
NOTE 11 – CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION	NOTE 11	
11.1 Evolution du capital social et des primes	11.1	C.12.1
11.2 Obligations hybrides	11.2	C.12.2
11.3 Actions propres	11.3	C.12.3
11.4 Distribution de dividendes	11.4	C.12.4
11.5 Ecart de conversion	11.5	C.12.5
11.6 Résultat net par action	11.6	C.12.7
NOTE 12 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	NOTE 12	C.20
NOTE 13 – LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	NOTE 13	D

3 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 3 à 14 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Colombes, le 28 juillet 2021

Thierry Le Hénaff
Président-directeur général

Arkema

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière
semestrielle 2021**

KPMG Audit

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

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 et du Centre

Arkema

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Arkema, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 28 juillet 2021

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Bertrand Desbarrières

Eric Dupré

Christine Vitrac