



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL **2026**

Semestre clos le 30 juin 2026

Sommaire

1	—	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	1
2	—	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2026	10
3	—	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2026	43
4	—	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	44

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1 Conventions dans l'analyse de gestion

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 2026 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. Pour un agrégat donné, il correspond au montant de cet agrégat sur la période de référence pour les activités acquises diminué du montant de cet agrégat sur la période antérieure pour les activités cédées, rapporté au montant de cet agrégat pour l'ensemble des activités du Groupe sur la période antérieure ;
- **effet change** : l'effet change 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 de référence 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 ; et
- **croissance organique** : la croissance organique d'un agrégat donné correspond à la croissance comparable de cet agrégat, c'est-à-dire à périmètre et change constants. Elle représente la variation, retraitée de l'effet change et de l'effet périmètre, entre les montants de cet agrégat sur la période de référence et sur la période antérieure, rapportée au montant de cet agrégat sur la période antérieure.

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

1.2 Faits marquants du premier semestre 2026

1.2.1 Projets organiques

Le 13 janvier 2026, Arkema a démarré avec succès sa nouvelle unité de polyamide transparent Rilsan® Clear à Singapour, renforçant ainsi son leadership dans les polymères de haute performance. Cet investissement d'environ 20 millions de dollars US lui permet de tripler sa capacité mondiale de Rilsan® Clear, le dotant ainsi de la plus grande capacité de production de polyamides transparents en Asie.

Le 16 mars 2026, Arkema a annoncé une extension de 20 % de la capacité de production de PVDF Kynar® de son site de Changshu en Chine, avec un démarrage prévu en 2028. Cet investissement reflète la stratégie du Groupe d'accroître son implantation en PVDF Kynar® à un rythme et avec des capacités correspondant à la forte demande qui s'accélère dans la

région Asie-Pacifique et au-delà. Cette capacité additionnelle est destinée à accompagner la croissance robuste et soutenue de la demande de PVDF Kynar® sur l'ensemble des marchés clés, comme les batteries lithium-ion pour véhicules électriques et systèmes de stockage d'énergie, les revêtements de haute performance, le secteur de l'industrie chimique, la fabrication des semi-conducteurs, la filtration de l'eau et le marché des câbles.

Enfin, toujours dans le PVDF, Arkema a annoncé le 23 juin 2026 avoir démarré avec succès l'extension de capacité de 15 % de son site de Calvert City, Kentucky. Cet investissement d'environ 20 millions de dollars US soutiendra la demande croissante dans les systèmes de stockage d'énergie et les semi-conducteurs, ainsi que l'expansion rapide des data centers.

1.2.2 Responsabilité Sociétale d'Entreprise

Arkema a annoncé le 9 janvier 2026 avoir de nouveau obtenu des scores CDP de haut niveau, réaffirmant ainsi son leadership environnemental. Ainsi, le Groupe a conservé le score « A » dans la catégorie *Climate Change* lui permettant de demeurer dans la prestigieuse « A List » de cette même catégorie, se classant ainsi dans le top 4 % des entreprises les mieux notées par le CDP. Par ailleurs, Arkema maintient son score « A- » dans la catégorie *Water Security*. Ces reconnaissances confirment l'engagement fort d'Arkema en matière de transparence environnementale ainsi que sa performance de premier plan notamment en ce qui concerne sa contribution à la lutte contre le changement climatique ainsi qu'à la préservation des ressources en eau.

D'autre part, Arkema a annoncé le 2 février 2026 avoir obtenu la médaille d'or EcoVadis, une reconnaissance internationale de son engagement en faveur du développement durable, se classant parmi les 2 % des entreprises les mieux notées par EcoVadis lors de l'évaluation de décembre 2025.

Enfin, en mars 2026, MSCI a relevé la notation d'Arkema de « A » à « AA », reconnaissant ainsi la robustesse de ses performances en matière de développement durable.

1.3 Gouvernance

1.3.1 Composition du Conseil d'administration

Lors de l'Assemblée générale mixte des actionnaires qui s'est tenue le 21 mai 2026 au Théâtre des Sablons à Neuilly-sur-Seine réunissant un quorum de 81,7 %, les actionnaires ont approuvé très largement l'ensemble des résolutions agréées par le Conseil d'administration, et notamment le renouvellement, pour une durée de quatre ans :

- des mandats d'administrateurs de Mme Marie-Ange Debon, de M. Philippe Sauquet et du Fonds Stratégique de Participations, représenté par Mme Isabelle Boccon-Gibod ; et
- du mandat d'administrateur représentant les salariés actionnaires de M. Nicolas Patalano.

1.3.2 Composition du Comité exécutif

Arkema a annoncé le 29 mai 2026 que Laurent Tellier sera nommé *Chief Operating Officer* (COO) d'Arkema reportant à Thierry Le Hénaff à compter du 1^{er} juillet 2026, en remplacement de Marc Schuller qui fait valoir ses droits à la retraite. Laurent Tellier supervisera l'ensemble des segments d'activités du Groupe et continuera à diriger les activités Polymères Haute Performance et Gaz Fluorés pendant une période intérimaire de quelques mois jusqu'à l'arrivée de son successeur dont le recrutement externe a été finalisé.

1.4 Analyse des résultats du premier semestre 2026

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 Primary Materials regroupant les activités industrielles de taille mondiale et plus cycliques.

Le segment Primary Materials a été introduit depuis le 1^{er} janvier 2026 aux côtés des trois segments de Matériaux de Spécialités existants, dont les périmètres ont été légèrement ajustés, et le segment Intermédiaires a été supprimé.

Cette nouvelle segmentation permettra de mieux refléter les dynamiques du portefeuille et d'améliorer la transparence de la performance du Groupe, en distinguant :

- les plateformes résilientes et en croissance structurelle au sein des Matériaux de Spécialités, qui restent centrales à la création de valeur à long terme d'Arkema ;
- les dynamiques distinctes des activités industrielles de taille mondiale et plus cycliques, qui sont désormais consolidées au sein d'un segment dédié Primary Materials.

Le segment Primary Materials inclut :

- l'activité mondiale des monomères acryliques, comprenant ses opérations en Europe, en Amérique du Nord et en Asie, dont les résultats ont affiché une plus forte cyclicité ces dernières années, mais dont la rentabilité devrait rebondir à moyen terme, en s'appuyant notamment sur ses positions industrielles et commerciales de premier plan ;
- les gaz réfrigérants traditionnels, qui devraient avoir en grande partie disparu vers 2030, se différenciant des solutions de nouvelle génération à forte croissance, qui sont désormais consolidées au sein des Matériaux de Spécialités ; et
- l'activité eau oxygénée et certains de ses dérivés, dont le profil local et cyclique correspond mieux aux caractéristiques de ce segment.

Les données relatives à l'année 2025 sont désormais présentées selon cette nouvelle segmentation. Pour plus de détails sur la composition des segments, se reporter à la note 4.8 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document.

1.4.1 Analyse des résultats du Groupe

(En millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation
Chiffre d'affaires	4 609,6	4 776,3	- 3,5 %
EBITDA ^(a)	673,5	692,5	- 2,7 %
Matériaux de Spécialités	630,4	666,3	- 5,4 %
Primary Materials	90,5	75,0	+ 20,7 %
Corporate	(47,4)	(48,8)	
Marge d'EBITDA ^(a)	14,6 %	14,5 %	
Matériaux de Spécialités	16,2 %	16,6 %	
Primary Materials	13,0 %	10,1 %	
Amortissements et dépréciations courants ^(a)	(336,0)	(334,4)	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	337,6	358,1	- 5,7 %
Marge de REBIT ^(a)	7,3 %	7,5 %	
Autres charges et produits	(57,3)	(69,0)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(65,2)	(70,6)	
Résultat d'exploitation	215,1	218,6	- 1,6 %
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0,2	0,4	
Résultat financier	(63,8)	(57,7)	
Impôt sur le résultat	(54,3)	(64,0)	
Résultat net	97,3	97,3	0,0 %
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4,4	0,9	
Résultat net – part du Groupe	92,9	96,4	- 3,6 %
Résultat net courant ^(a)	193,7	218,3	- 11,3 %

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est stable par rapport au 1^{er} semestre 2025 à taux de change constants et s'élève à 4 610 millions d'euros. Il intègre un effet prix de 1,0 %, reflétant des évolutions contrastées entre les deux trimestres. Ainsi, après un premier trimestre où les prix étaient en retrait par rapport à l'an dernier, dans la continuité des niveaux de la fin d'année 2025, le deuxième trimestre a bénéficié des ajustements de prix rapides effectués par le Groupe pour compenser la forte inflation des coûts des matières premières, ainsi que de conditions de marché plus tendues dans l'amont acrylique, suite au déclenchement de la guerre au Moyen-Orient. Les volumes sont en retrait de 1,0 % par rapport à l'an dernier, reflétant un environnement de demande globalement faible, mais ils progressent de 0,5 % dans les Matériaux de Spécialités, tirés notamment par les Polymères Haute Performance et les Coating Solutions, essentiellement au deuxième trimestre. Certains marchés clés à savoir les batteries, l'électronique et l'impression 3D continuent d'afficher une bonne croissance, avec des ventes en hausse d'environ 15 % par rapport à l'an dernier. L'effet périmètre est légèrement négatif à - 0,4 %, correspondant au retraitement en élément non récurrent de certaines petites activités d'additifs plastiques en lien avec leur cession finalisée le 1^{er} juillet. Enfin, l'effet change s'établit à - 3,2 %, reflétant principalement la dépréciation du dollar US par rapport à l'euro, qui s'est néanmoins atténuée au deuxième trimestre.

Au 1^{er} semestre 2026, les Matériaux de Spécialités représentent 85 % du chiffre d'affaires du Groupe (84 % au S1'25), avec une légère croissance de la part des Coating Solutions par rapport à l'an dernier à 18 % (17 % au S1'25), celle des Adhésifs étant globalement stable à 30,5 % (30 % au S1'25), ainsi que celle des Matériaux Avancés à 36,5 % (37 % au S1'25). La part des Primary Materials est en léger retrait et représente 15 % du chiffre d'affaires du Groupe (16 % au S1'25).

Par ailleurs, la répartition géographique des ventes reflète les dynamiques observées dans les différentes régions au premier semestre ainsi que la dépréciation du dollar par rapport à l'euro, l'Amérique du Nord représentant 34 % du chiffre d'affaires du Groupe (35 % au S1'25), l'Europe 34 % (33 % au S1'25), et l'Asie et le reste du monde 32 % (32 % au S1'25).

EBITDA et résultat d'exploitation courant

L'EBITDA du Groupe s'établit à 674 millions d'euros (693 millions d'euros au S1'25) et inclut un effet change défavorable d'environ 30 millions d'euros par rapport à l'an dernier. En s'affranchissant de cet effet, l'EBITDA est en légère croissance de 1 %. Ce résultat reflète notamment la résilience des Adhésifs et la bonne performance des Coating Solutions. Les Matériaux Avancés sont impactés par l'environnement complexe dans les Additifs de Performance, tandis que les Polymères Haute Performance affichent une meilleure dynamique au deuxième trimestre après un premier trimestre en retrait. Le segment Primary Materials bénéficie quant à lui de l'amélioration des *spreads* acryliques, qui sont néanmoins revenus à des niveaux faibles en Asie. La montée en puissance

des projets majeurs s'est poursuivie sans difficulté et leur contribution additionnelle à l'EBITDA s'élève à environ 25 millions d'euros au premier semestre 2026 par rapport à l'an dernier. Par ailleurs, Arkema maintient sa discipline stricte sur les coûts, tout en rationalisant l'organisation, en ligne avec l'objectif de compenser l'inflation des frais fixes sur l'ensemble de l'année. Dans ce contexte, la marge d'EBITDA reste stable par rapport à l'an dernier à 14,6 % (14,5 % au S1'25).

Les amortissements et dépréciations courants sont stables à 336 millions d'euros (334 millions d'euros au S1'25), et le résultat d'exploitation courant (REBIT) s'élève par conséquent à 338 millions d'euros (358 millions d'euros au S1'25). La marge de REBIT est stable à 7,3 % (7,5 % au S1'25).

Résultat d'exploitation

À 215 millions d'euros, le résultat d'exploitation est quasi stable par rapport à l'an dernier (219 millions d'euros au S1'25), incluant des charges exceptionnelles en baisse à 57 millions d'euros (69 millions d'euros de charges au S1'25). Elles correspondent essentiellement à des coûts liés à la réorganisation des sites de Jarrie et Pierre-Bénite, à des charges de restructuration dans les Adhésifs, à des procédures légales en cours et à la cession de certaines petites activités d'additifs plastiques finalisée le 1^{er} juillet (pour plus de détails, voir note 5.1 des annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 à la section 2 du présent document). Le résultat d'exploitation inclut également 65 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités (71 millions d'euros au S1'25).

1.4.2 Analyse des résultats par segment

Adhésifs (30,5 % du chiffre d'affaires du Groupe)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation
Chiffre d'affaires	1 406,5	1 431,0	- 1,7 %
EBITDA ^(a)	199,5	202,2	- 1,3 %
Marge d'EBITDA ^(a)	14,2 %	14,1 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	145,4	150,8	- 3,6 %
Marge de REBIT ^(a)	10,3 %	10,5 %	
Autres charges et produits	(9,1)	(19,0)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(45,1)	(48,8)	
Résultat d'exploitation	91,2	83,0	+ 9,9 %

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

Avec un chiffre d'affaires de 1 407 millions d'euros (1 431 millions d'euros au S1'25), le segment Adhésifs réalise une croissance organique de près de 1,0 % par rapport au premier semestre 2025. Les volumes progressent légèrement de 0,4 %, soutenus par une forte croissance dans les solutions de pointe pour les biens durables, en Amérique du Nord comme en Europe, en particulier dans l'aéronautique, l'électronique grand public et l'assemblage industriel. Le marché de la construction ne montre quant à lui pas de signe de reprise et l'emballage reste faible. Les prix sont en légère hausse de 0,6 %, soutenus par les mesures tarifaires du deuxième trimestre en réponse à l'augmentation des matières premières, après un premier trimestre en retrait par rapport à l'année précédente. Le chiffre d'affaires intègre également un effet change de - 2,7 %.

Résultat financier

Le résultat financier représente une charge plus importante que l'an dernier à 64 millions d'euros (charge de 58 millions d'euros au S1'25), cette augmentation correspondant essentiellement aux frais financiers de l'emprunt obligataire vert de 500 millions d'euros émis en septembre 2025 avec un coupon au taux de 3,5 %.

Impôts sur les résultats

Au 1^{er} semestre 2026 la charge d'impôts est en baisse par rapport à l'an dernier et s'établit à 54 millions d'euros (64 millions d'euros au S1'25), cette diminution reflétant principalement l'évolution des impôts différés entre les deux périodes.

Résultat net – part du Groupe et résultat net courant

Le résultat net – part du Groupe s'élève à 93 millions d'euros (96 millions d'euros au S1'25), correspondant à un résultat net par action de 0,69 euro.

En excluant l'impact après impôts des éléments non récurrents, le résultat net courant s'établit à 194 millions d'euros (218 millions d'euros au S1'25) soit 2,56 euros par action.

Le résultat d'exploitation est en hausse de près de 10 % à 91 millions d'euros (83 millions d'euros au S1'25), reflétant l'évolution des autres charges et produits, qui représentent une charge de 9 millions d'euros au premier semestre (charge de 19 million d'euros au S1'25), correspondant principalement à des

coûts de restructuration. Le résultat d'exploitation inclut également 45 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation d'actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités (49 millions d'euros au S1'25).

Matériaux Avancés (36,5 % du chiffre d'affaires du Groupe)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation
Chiffre d'affaires	1 678,3	1 757,4	- 4,5 %
EBITDA ^(a)	301,9	362,2	- 16,7 %
Marge d'EBITDA ^(a)	18,0 %	20,6 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	119,7	185,6	- 35,5 %
Marge de REBIT ^(a)	7,1 %	10,6 %	
Autres charges et produits	(7,7)	(5,8)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(17,0)	(18,6)	
Résultat d'exploitation	95,0	161,2	- 41,1 %

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

Le chiffre d'affaires du segment Matériaux Avancés s'élève à 1 678 millions d'euros (1 757 millions d'euros au S1'25), en baisse de 0,9 % à taux de change constants. Les prix sont stables par rapport à l'an dernier (+ 0,2 %), reflétant les initiatives sur les prix lancées au deuxième trimestre pour compenser l'inflation des matières premières, ainsi qu'un mix défavorable au premier trimestre. Les volumes diminuent de 1,1 %, reflétant la baisse des Additifs de Performance au deuxième trimestre, impactés par la crise au Moyen-Orient, une demande plus faible dans certains marchés finaux (raffinage et engrais) et la hausse du coût du soufre. Cela est partiellement compensé par de meilleurs volumes dans les Polymères Haute Performance, bénéficiant notamment de la stratégie d'innovation du Groupe et de son développement dans plusieurs marchés clés attractifs, ainsi que de la montée en régime progressive de ses projets majeurs. Dans ce domaine, le Groupe a démarré avec succès au premier semestre son unité de PVDF® Clear à Singapour et sa nouvelle capacité de PVDF aux États-Unis. Enfin, l'effet change s'établit à - 3,6 %.

À 302 millions d'euros, l'EBITDA du segment est en baisse par rapport à l'an dernier (362 millions d'euros au S1'25). Cette performance reflète un début d'année en demi-teinte, mais une meilleure dynamique au deuxième trimestre dans les

Polymères Haute Performance, avec un EBITDA globalement stable par rapport à l'an dernier, soutenu par ses nouveaux développements commerciaux dans des applications de pointe ainsi que par les performances solides de PIAM et du PVDF, tandis que les Spécialités Fluorées sont en retrait par rapport à la base de comparaison élevée de l'an dernier. Les Additifs de Performance sont quant à eux plus faible qu'au premier semestre 2025, impactés notamment par la crise au Moyen-Orient. Dans ce contexte, la marge d'EBITDA s'établit à 18,0 % (20,6 % au S1'25).

Le résultat d'exploitation courant (REBIT) s'établit à 120 millions d'euros (186 millions d'euros au S1'25), et intègre des amortissements et dépréciations courants en légère hausse à 182 millions d'euros, suite aux mises en service récentes de nouvelles unités de production (177 millions d'euros au S1'25).

Le résultat d'exploitation s'élève à 95 millions d'euros (161 millions d'euros au S1'25), incluant des charges exceptionnelles de 8 millions d'euros, correspondant à la réorganisation du site de Pierre-Bénite. Il intègre également une charge de 17 millions d'euros d'amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités, (19 millions d'euros au S1'25).

Coating Solutions (18 % du chiffre d'affaires du Groupe)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation
Chiffre d'affaires	813,5	825,7	- 1,5 %
EBITDA ^(a)	129,0	101,9	+ 26,6 %
Marge d'EBITDA ^(a)	15,9 %	12,3 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	99,4	70,4	+ 41,3 %
Marge de REBIT ^(a)	12,2 %	8,5 %	
Autres charges et produits	(6,4)	-	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(3,2)	(3,2)	
Résultat d'exploitation	89,8	67,2	+ 33,6 %

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

Le chiffre d'affaires du segment Coating Solutions s'établit à 814 millions d'euros, en baisse de 1,5 % par rapport au premier semestre 2025 (826 millions d'euros au S1'25). Les volumes progressent nettement de 4,4 %, reflétant la croissance significative de Sartomer dans les trois régions, notamment dans l'électronique, l'impression 3D et les revêtements industriels, ainsi que la dynamique positive dans les résines aqueuses pour peintures décoratives en Amérique du Nord au deuxième trimestre. Les prix sont stables par rapport à l'an dernier (- 0,3 %) et incluent un effet mécanique de - 1,8 % lié à la transition de certaines activités vers des accords de fabrication à façon. En excluant cet impact, les prix progressent de 1,5 %, la baisse observée au premier trimestre étant plus que compensée au deuxième trimestre par les actions rapides de prix effectuées en réponse à l'inflation des matières premières et par l'amélioration des conditions de marché dans les résines photoréticulables par UV aux États-Unis. Le chiffre d'affaires intègre également un impact négatif de 2,1 % lié à la cession de certaines petites activités d'additifs plastiques. Enfin, l'effet change s'élève à - 3,5 %.

L'EBITDA du segment progresse significativement à 129 millions d'euros, en net redressement par rapport au niveau de l'an dernier (102 millions d'euros au S1'25), et la marge d'EBITDA augmente fortement à 15,9 % (12,3 % au S1'25). Cette performance, en hausse dans les résines comme dans les additifs, reflète l'amélioration de la qualité du portefeuille d'Arkema grâce à son recentrage continu vers des applications à plus forte valeur ajoutée et bénéficie également de l'agilité démontrée par les équipes pour ajuster rapidement les prix à l'environnement inflationniste.

À 99 millions d'euros (70 millions d'euros au S1'25), le résultat d'exploitation courant (REBIT) intègre des amortissements et dépréciations courants de 30 millions d'euros (32 millions d'euros au S1'25).

Le résultat d'exploitation s'élève à 90 millions d'euros (67 millions d'euros au S1'25) et intègre une charge de 3 millions d'euros liée à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités ainsi qu'une charge exceptionnelle de 6 millions d'euros en lien avec la cession de certaines petites activités d'additifs plastiques.

Primary Materials (15 % du chiffre d'affaires du Groupe)

(En millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation
Chiffre d'affaires	695,5	744,7	- 6,6 %
EBITDA ^(a)	90,5	75,0	+ 20,7 %
Marge d'EBITDA ^(a)	13,0 %	10,1 %	
Résultat d'exploitation courant (REBIT) ^(a)	25,2	9,3	+ 170,9 %
Marge de REBIT ^(a)	3,6 %	1,2 %	
Autres charges et produits	(11,1)	(33,6)	
Amortissements liés à la revalorisation des actifs dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	-	-	
Résultat d'exploitation	14,1	(24,3)	

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

À 696 millions d'euros (745 millions d'euros au S1'25), le chiffre d'affaires du segment Primary Materials recule de 6,6 % par rapport au premier semestre 2025. Les volumes reculent de 9,2 %, impactés en particulier par une demande faible dans les monomères acryliques et par la baisse, comme attendu, des gaz réfrigérants d'ancienne génération. Les prix sont en hausse de 5,4 %, tirés par la hausse des prix des monomères acryliques suite au déclenchement du conflit au Moyen-Orient. L'effet change s'établit à - 2,8 %.

L'EBITDA du segment s'élève à 91 millions d'euros (75 millions d'euros au S1'25) et la marge d'EBITDA s'établit à 13,0 % (10,1 % au S1'25). Cette performance reflète essentiellement l'amélioration des *spreads* acryliques au deuxième trimestre, qui sont néanmoins revenus à des niveaux faibles en Asie depuis le mois de mai.

En ligne avec l'évolution de l'EBITDA, le résultat d'exploitation courant (REBIT) s'établit à 25 millions d'euros (9 millions d'euros au S1'25), intégrant des amortissements courants stables à 65 millions d'euros (66 millions d'euros au S1'25).

À 14 millions d'euros, le résultat d'exploitation inclut des charges exceptionnelles d'un montant de 11 millions d'euros (charges de 34 millions d'euros au S1'25), correspondant essentiellement à la réorganisation du site de Jarrie.

1.4.3 Analyse des flux de trésorerie du Groupe

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	217,3	275,3
Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(265,6)	(346,4)
Flux de trésorerie net ^(a)	(48,3)	(71,2)
Dont flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion de portefeuille ^(a)	(8,0)	(7,3)
Flux de trésorerie libre ^(a)	(40,2)	(63,8)

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

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

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
EBITDA ^(a)	673,5	692,5
Impôts	(71,6)	(72,8)
Éléments de trésorerie du résultat financier	(57,6)	(53,1)
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	(278,9)	(230,0)
Variation des fournisseurs d'immobilisations ⁽²⁾	(88,8)	(99,3)
Autres	(2,6)	(23,8)
Flux de trésorerie opérationnel ^(a)	174,1	213,4
Investissements corporels et incorporels courants	(191,0)	(240,4)
Flux de trésorerie courant ^(a)	(17,0)	(26,9)
Flux de trésorerie non courant ^(a)	(23,3)	(36,9)
Flux de trésorerie libre ^(a)	(40,2)	(63,8)

(1) Hors flux liés à des éléments non récurrents et flux liés aux opérations de gestion de portefeuille. Au 1^{er} semestre 2026 ces éléments s'élèvent à - 1,9 million d'euros et s'élevaient à - 1,0 million d'euros au 1^{er} semestre 2025.

(2) Hors flux liés à des éléments non récurrents et flux liés aux opérations de gestion de portefeuille. Au 1^{er} semestre 2026 ces éléments s'élèvent à - 0,3 million d'euros et étaient nuls au 1^{er} semestre 2025.

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

Le flux de trésorerie courant s'améliore par rapport à l'an dernier et s'établit à - 17 millions d'euros (- 27 millions d'euros au S1'25). Il intègre une variation négative de 279 millions d'euros du besoin en fonds de roulement reflétant la saisonnalité de l'activité au premier semestre ainsi qu'une gestion stricte du besoin en fonds de roulement dans un contexte de prix plus élevés des matières premières. Ainsi à fin juin 2026, le besoin en fonds de roulement ressort au bon niveau de 15,8 % du chiffre d'affaires annualisé du Groupe (17,0 % à fin juin 2025). Le flux de trésorerie courant inclut également des investissements en baisse à 191 millions d'euros (240 millions d'euros au S1'25), en ligne avec la guidance annuelle de 600 millions d'euros.

Le flux de trésorerie libre s'améliore également par rapport à l'an dernier et s'établit à - 40 millions d'euros (- 64 millions d'euros au S1'25). Il intègre un flux de trésorerie non courant négatif de 23 millions d'euros correspondant principalement à des charges de restructuration et à la réorganisation des sites de Jarrie et Pierre-Bénite.

Le flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille de - 8 millions d'euros correspond essentiellement à la cession de certaines petites activités d'additifs plastiques appartenant au segment Coating Solutions.

1.4.4 Analyse du bilan

(En millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	Variation
Actifs non courants*	9 220,6	9 268,3	- 0,5 %
Besoin en fonds de roulement ^(a)	1 537,8	1 134,3	+ 35,6 %
Capitaux employés ^(a)	10 758,4	10 402,5	+ 3,4 %
Actifs d'impôts différés	152,6	151,4	+ 0,8 %
Provisions pour retraites et avantages du personnel	325,6	339,7	- 4,2 %
Autres provisions	379,7	367,8	+ 3,2 %
Total des provisions	705,3	707,5	- 0,3 %
Actifs long terme couvrant certaines provisions	117,9	125,9	- 6,4 %
Total des provisions nettes des actifs non courants	587,4	581,6	+ 1,0 %
Passifs d'impôts différés	427,0	429,2	- 0,5 %
Dette nette ^(a)	2 804,9	2 369,6	+ 18,4 %
Capitaux propres	6 962,0	7 033,7	- 1,0 %

* Hors impôts différés et y compris actifs de retraite.

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

Entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026, les actifs non courants ont diminué de 48 millions d'euros. Cette variation s'explique principalement par :

- un effet de conversion positif de 122 millions d'euros principalement lié à l'appréciation du dollar US et du yuan chinois par rapport à l'euro au 30 juin 2026 comparé au 31 décembre 2025 ;
- des investissements incorporels et corporels s'élevant à 191 millions d'euros ;
- 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 52 millions d'euros ; et
- des amortissements et dépréciations nets pour un montant total de 403 millions d'euros incluant notamment (i) 336 millions d'euros d'amortissements et dépréciations courants qui intègrent 48 millions d'euros d'amortissements au titre des engagements locatifs du Groupe et (ii) 65 millions d'euros d'amortissements liés aux revalorisations des immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisées dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition d'activités.

Au 30 juin 2026, le besoin en fonds de roulement (BFR) augmente de 403 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2025, intégrant des effets non monétaires défavorables de 34 millions d'euros liés majoritairement aux écarts de conversion (pour plus de détails voir la note 5.2 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document). Cette augmentation du BFR reflète principalement la saisonnalité traditionnelle de l'activité, généralement en hausse au premier semestre, ainsi que celle des dépenses d'investissements qui sont plus importantes sur la seconde partie de l'année.

En conséquence, entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026, les capitaux employés du Groupe ont augmenté de 356 millions d'euros pour s'établir à 10 758 millions d'euros.

Les actifs d'impôts différés sont globalement stables à 153 millions d'euros au 30 juin 2026 (151 millions d'euros au 31 décembre 2025).

Le montant des provisions brutes s'élève à 705 millions d'euros au 30 juin 2026. Certaines de ces provisions, pour un montant total de 116 millions d'euros, sont couvertes par des actifs long

terme, notamment par le mécanisme de garanties octroyées par TotalEnergies SE et décrites à la note 9.1.2 des notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 figurant à la section 2 du présent document. Un actif de retraite, d'un montant de 2 millions d'euros, a également été comptabilisé au bilan. Ainsi, au 30 juin 2026, les provisions nettes de ces actifs sont quasi stables à 587 millions d'euros (582 millions d'euros au 31 décembre 2025).

La décomposition des provisions nettes par nature est la suivante :

- retraites pour 212 millions d'euros (223 millions d'euros au 31 décembre 2025), cette baisse reflétant notamment la hausse des taux d'actualisation sur toutes les zones ;
- autres engagements envers le personnel pour 111 millions d'euros (113 millions d'euros au 31 décembre 2025) ;
- environnement pour 124 millions d'euros (122 millions d'euros au 31 décembre 2025) ;
- restructurations pour 44 millions d'euros (43 millions d'euros au 31 décembre 2025) ; et
- autres provisions pour 96 millions d'euros (81 millions d'euros au 31 décembre 2025).

La dette nette et obligations hybrides s'élève à 3 605 millions d'euros au 30 juin 2026 (3 170 millions d'euros au 31 décembre 2025). L'augmentation de la dette nette s'explique principalement par les flux de trésorerie détaillés au paragraphe 1.4.3 du présent document et intègre également le versement du dividende de 3,60 euros par action au titre de l'exercice 2025 pour un montant total de 272 millions d'euros ainsi que le paiement des intérêts versés au titre des obligations hybrides de 41 millions d'euros. Au 30 juin 2026, la dette nette et obligations hybrides représente ainsi 2,9x l'EBITDA des douze derniers mois.

Les capitaux propres s'élèvent à 6 962 millions d'euros contre 7 034 millions d'euros à fin 2025. La baisse de 72 millions d'euros intègre principalement (i) le versement des dividendes pour 272 millions d'euros, (ii) une variation des écarts de conversion pour un montant net positif de 117 millions d'euros principalement liés à l'appréciation du dollar US et du yuan chinois par rapport à l'euro, (iii) un résultat net positif sur la période de 97 millions d'euros et (iv) le paiement des intérêts versés au titre des obligations hybrides de 41 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 Faits marquants depuis le 30 juin 2026

Arkema a finalisé le 1^{er} juillet 2026 la cession au groupe indien Praana de certaines de ses activités de modifiants chocs et agents de mise en oeuvre rattachées au segment Coating Solutions. Cette cession, qui avait été annoncée en décembre 2025, porte sur le périmètre mondial des copolymères Méthyl Méthacrylate Butadiène Styrène (MBS) ainsi que sur le périmètre européen et asiatique des copolymères acryliques (AIMPA), et inclut la cession du site de production de Vlissingen aux Pays-Bas. Arkema conserve par ailleurs l'usine de Mobile (États-Unis) ainsi que l'ensemble des activités américaines dans les AIMPA.

1.7 Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours des six prochains mois sont identiques à ceux décrits au chapitre 2 du Document d'enregistrement universel 2025 enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 26 mars 2026 sous le numéro de dépôt D.26-0142. Ce document est disponible sur le site internet d'Arkema (www.arkema.com) à la rubrique « Investisseurs » et sur le site de l'AMF (www.amf-france.org). Par ailleurs, une mise à jour des passifs et des passifs éventuels est présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 et disponible à la section 2 du présent document.

1.8 Perspectives

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

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

Dans cet environnement mondial, sur la base de l'ensemble de ces initiatives et des réalisations du Groupe au premier semestre, Arkema est confiant de pouvoir réaliser sa guidance d'un EBITDA 2026 ⁽¹⁾ légèrement supérieur à l'an dernier à taux de change constants, reflétant une saisonnalité traditionnelle entre les deux semestres. Le second semestre devrait bénéficier notamment de la croissance des Adhésifs et des Coating Solutions par rapport à l'an dernier.

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

⁽¹⁾ Ces estimations ont été établies et élaborées sur une base comparable aux informations financières historiques et conforme aux méthodes comptables du Groupe.

2

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2026

Compte de résultat consolidé	11
État du résultat global consolidé	11
Bilan consolidé	12
Tableau des flux de trésorerie consolidés	13
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	14
Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026	15

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

Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros)	Notes	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	(4.8 & 4.9)	4 609,6	4 776,3
Coûts et charges d'exploitation		(3 740,3)	(3 879,8)
Frais de recherche et développement		(142,2)	(142,3)
Frais administratifs et commerciaux		(454,8)	(466,6)
Autres charges et produits	(5.1)	(57,3)	(69,0)
Résultat d'exploitation	(4.8)	215,1	218,6
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		0,2	0,4
Résultat financier	(10.1)	(63,8)	(57,7)
Impôts sur le résultat	(7)	(54,3)	(64,0)
Résultat net		97,3	97,3
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		4,4	0,9
Dont résultat net – part du Groupe		92,9	96,4
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	(11.6)	0,69	0,96
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	(11.6)	0,69	0,96

État du résultat global consolidé

(En millions d'euros)	Notes	S1 2026	S1 2025
Résultat net		97,3	97,3
Effet des couvertures		13,3	21,0
Autres		0,1	0,0
Impôts différés sur effet des couvertures et autres		(0,7)	(0,1)
Variation des écarts de conversion	(11.5)	117,0	(522,5)
Autres éléments recyclables du résultat global		129,7	(501,5)
Effet de revalorisation des titres non consolidés		1,6	(0,7)
Pertes et gains actuariels	(6.1)	11,4	10,6
Impôts différés sur pertes et gains actuariels		(2,0)	(1,0)
Autres éléments non recyclables du résultat global		11,0	8,8
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		140,6	(492,7)
Résultat global		237,9	(395,4)
Dont résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(7,8)	(17,4)
Dont résultat global – part du Groupe		245,7	(378,1)

Bilan consolidé

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
ACTIF			
Goodwill	(8.1)	2 894,5	2 865,1
Autres immobilisations incorporelles, valeur nette	(8.2)	2 076,1	2 142,3
Immobilisations corporelles, valeur nette	(8.3)	3 926,8	3 935,2
Investissements dans les sociétés mises en équivalence		8,3	8,1
Autres titres de participation		32,9	33,3
Actifs d'impôts différés		152,6	151,4
Autres actifs non courants		282,0	284,4
Total actif non courant		9 373,2	9 419,7
Stocks		1 399,9	1 142,2
Clients et comptes rattachés		1 452,5	1 184,9
Autres créances		350,5	201,9
Impôts sur les sociétés – créances		109,5	100,1
Actifs financiers dérivés courants		19,7	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 466,9	2 188,5
Actifs destinés à être cédés		—	—
Total actif courant		4 799,1	4 825,6
TOTAL ACTIF		14 172,3	14 245,3
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capital	(11.1)	760,6	760,6
Primes et réserves		6 101,4	6 292,9
Actions propres	(11.3)	(30,4)	(29,0)
Écarts de conversion	(11.5)	(51,5)	(180,4)
Total des capitaux propres – Part du groupe		6 780,1	6 844,1
Participations ne donnant pas le contrôle		181,9	189,6
Total des capitaux propres		6 962,0	7 033,7
Passifs d'impôts différés		427,0	429,2
Provisions pour retraites et avantages du personnel	(6.1)	325,6	339,7
Autres provisions et autres passifs non courants	(9.1)	391,5	381,7
Emprunts et dettes financières à long terme	(10.2)	2 905,7	3 802,1
Total passif non courant		4 049,8	4 952,7
Fournisseurs et comptes rattachés		1 090,7	970,9
Autres créditeurs et dettes diverses		585,7	436,6
Impôts sur les sociétés – dettes		90,0	71,1
Passifs financiers dérivés courants		28,0	24,3
Emprunts et dettes financières à court terme	(10.2)	1 366,1	756,0
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés		—	—
Total passif courant		3 160,5	2 258,9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		14 172,3	14 245,3

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En millions d'euros)	Notes	S1 2026	S1 2025
Résultat net		97,3	97,3
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs		403,0	404,1
Autres provisions et impôts différés		(2,9)	(4,0)
(Profits)/Pertes sur cession d'actifs long terme		(4,7)	0,2
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence		(0,2)	0,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(5.2)	(280,8)	(231,0)
Autres variations		5,8	8,6
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		217,3	275,3
Investissements incorporels et corporels	(4.3)	(191,0)	(240,4)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(5.2)	(89,1)	(107,2)
Coût d'acquisition des activités, net de la trésorerie acquise	(3.1)	(0,1)	(0,1)
Augmentation des prêts à long terme		(20,8)	(29,4)
Investissements		(300,9)	(377,1)
Produit de cession des activités, net de la trésorerie cédée		—	—
Variation des créances sur cession d'immobilisations		0,0	7,9
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels		7,5	2,6
Remboursement de prêts à long terme		27,7	20,1
Désinvestissements		35,3	30,6
Flux de trésorerie provenant des investissements nets		(265,6)	(346,4)
Variation de capital et primes	(11.1)	3,1	—
Acquisition/cession d'actions propres	(11.3)	(1,4)	(26,8)
Émission d'obligations hybrides	(11.2)	—	399,3
Rachat d'obligations hybrides	(11.2)	—	—
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	(11.4)	(272,4)	(271,7)
Rémunération versée aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée	(11.2)	(40,7)	(23,7)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle et rachat de minoritaires		(2,9)	(2,7)
Augmentation de l'endettement long terme	(10.2)	4,5	10,4
Diminution de l'endettement long terme	(10.2)	(957,2)	(67,5)
Augmentation/Diminution de l'endettement court terme	(10.2)	607,8	(717,8)
Flux de trésorerie provenant du financement		(659,3)	(700,5)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		(707,5)	(771,6)
Incidence variations change et périmètre		(14,1)	70,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		2 188,5	2 012,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		1 466,9	1 311,4

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 2026	760,6	1 117,3	800,0	4 375,5	(180,4)	(29,0)	6 844,1	189,6	7 033,7
Dividendes payés	—	—	—	(313,1)	—	—	(313,1)	(2,9)	(316,0)
Émissions d'actions	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital par annulation d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Acquisition/cession d'actions propres	—	—	—	—	—	(1,4)	(1,4)	—	(1,4)
Attribution d'actions propres aux salariés	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	—	0,0
Paielements fondés sur des actions	—	—	—	4,9	—	—	4,9	—	4,9
Émission d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	0,0	—	—	0,0	3,0	3,0
Transactions avec les actionnaires	—	—	—	(308,3)	—	(1,4)	(309,7)	0,1	(309,6)
Résultat net	—	—	—	92,9	—	—	92,9	4,4	97,3
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	—	—	—	23,9	128,9	—	152,8	(12,1)	140,6
Résultat global	—	—	—	116,8	128,9	—	245,7	(7,8)	237,9
Au 30 juin 2026	760,6	1 117,3	800,0	4 184,1	(51,5)	(30,4)	6 780,1	181,9	6 962,0

(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 2025	760,6	1 117,3	700,0	4 622,4	346,9	(21,2)	7 526,1	235,3	7 761,4
Dividendes payés	—	—	—	(295,4)	—	—	(295,4)	(6,3)	(301,7)
Émissions d'actions	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital par annulation d'actions propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Acquisition/cession d'actions propres	—	—	—	—	—	(26,8)	(26,8)	—	(26,8)
Attribution d'actions propres aux salariés	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	—	0,0
Paielements fondés sur des actions	—	—	—	9,2	—	—	9,2	—	9,2
Émission d'obligations hybrides	—	—	400,0	(0,7)	—	—	399,3	—	399,3
Rachat/remboursement d'obligations hybrides	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	0,0	—	—	0,0	4,0	3,9
Transactions avec les actionnaires	—	—	400,0	(286,9)	—	(26,8)	86,3	(2,3)	84,0
Résultat net	—	—	—	96,4	—	—	96,4	0,9	97,3
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	—	—	—	30,2	(504,7)	—	(474,5)	(18,2)	(492,7)
Résultat global	—	—	—	126,6	(504,7)	—	(378,1)	(17,4)	(395,4)
Au 30 juin 2025	760,6	1 117,3	1 100,0	4 462,0	(157,8)	(47,9)	7 234,3	215,6	7 450,0

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026

Note 1	Faits marquants	16
Note 2	Principes comptables et nouvelles normes	16
Note 3	Périmètre de consolidation	17
Note 4	Indicateurs alternatifs de performance et information sectorielle	18
Note 5	Autres éléments de l'activité opérationnelle	25
Note 6	Provisions pour retraites et avantages au personnel	27
Note 7	Impôts	29
Note 8	Immobilisations incorporelles et corporelles	29
Note 9	Autres provisions et passifs non courants, passifs éventuels et litiges	33
Note 10	Financement	35
Note 11	Capitaux propres et résultat par action	38
Note 12	Événements postérieurs à la clôture	39
Note 13	Liste des sociétés consolidées	40

Note 1 Faits marquants

1.1 Gestion du portefeuille

Aucune nouvelle opération de gestion de portefeuille n'a eu lieu ce semestre.

1.2 Autres faits marquants

Néant.

Note 2 Principes comptables et nouvelles normes

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 2025 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.

Arkema acteur majeur de la Chimie de Spécialités et des Matériaux Avancés, 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 actuellement domicilié au 51, Esplanade du Général de Gaulle 92907 Paris La Défense (France). La Société 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 2026 ont été établis sous la responsabilité du Président-directeur général d'Arkema et ont été arrêtés par le Conseil d'administration d'Arkema en date du 29 juillet 2026.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 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 2026, ainsi qu'avec les normes internationales telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2026.

Le référentiel adopté par la Commission européenne est consultable sur le site internet suivant :

https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/financial-services-legislation/implementing-and-delegatedacts/international-accounting-standards-regulation_en

Les principes et méthodes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2026 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2025, 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 2026 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe), à savoir :

Amendements à IFRS 7 et IFRS 9	Classement et évaluation des instruments financiers	Adoptés par l'Union européenne le 27 mai 2025
Amendements à IFRS 7 et IFRS 9	Contrats d'approvisionnement en électricité d'origine renouvelable	Adoptés par l'Union européenne le 30 juin 2025
Améliorations annuelles des normes IFRS - volume 11		Adoptés par l'Union européenne le 9 juillet 2025

L'application de ces amendements n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2026.

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 2026 et non appliqués par anticipation par le Groupe, sont :

IFRS 18	Présentation des états financiers et informations à fournir	Adoptés par l'Union européenne le 13 février 2026
IFRS 20	Actifs et passifs réglementaires	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2026
IFRS 19 et amendements à IFRS 19	Filiales sans responsabilité publique : informations à fournir	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2026
Amendements à IAS 21	Traduction des états financiers en monnaie hyperinflationniste	Non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2026

Le Groupe n'attend pas d'impact significatif de l'application d'IFRS 19 et d'IFRS 20, ni des amendements à IFRS 19 et IAS 21. Le Groupe n'applique pas par anticipation IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers », applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. Les analyses menées à ce jour indiquent que les principaux effets attendus concernent la présentation des états financiers et certaines informations à fournir en annexe, sans impact attendu sur le résultat net consolidé ou sur les capitaux propres.

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 ont été établis 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 fait également l'objet d'estimations.

En particulier, les estimations et jugements intégrant les effets liés au changement climatique sont détaillés dans la note 5 des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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 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 second 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 du semestre

Aucune opération de gestion de portefeuille n'a eu lieu ce semestre.

3.1.2 Finalisation de l'allocation des prix d'acquisition

Aucune opération n'est en cours.

3.2 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 21,6 millions d'euros au 30 juin 2026 (19,0 millions d'euros au 31 décembre 2025). 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

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

Les indicateurs alternatifs de performance utilisés sont les suivants :

- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels ;
- Besoin en Fonds de Roulement (BFR) ;
- Capitaux employés ;
- Capitaux employés ajustés ;
- Dette nette ou Endettement net ;
- Dette nette et obligations hybrides ;
- Dette nette et obligations hybrides sur EBITDA ;
- *Earning Before Interest Tax Depreciation & Amortization* (EBITDA) ;
- Flux de trésorerie courant ;
- Flux de trésorerie libre ;
- Flux de trésorerie net ;
- Flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille ;
- Flux de trésorerie non courant ;
- Flux de trésorerie opérationnel ;
- Investissements courants ;
- Investissements exceptionnels ;
- Marge de REBIT ;
- Marge d'EBITDA ;
- Résultat d'exploitation courant (REBIT) ;
- Résultat net courant ;
- Résultat net courant par action ;
- Résultat net courant dilué par action ;
- Retour sur capitaux employés (ROCE) ;
- Retour sur capitaux employés ajustés ;
- Taux de conversion de l'EBITDA en cash ;
- Taux de conversion de l'EBITDA en trésorerie opérationnelle.

Les définitions de ces indicateurs sont regroupées en note 4.10 et les réconciliations avec les agrégats des états financiers consolidés IFRS sont présentées dans les notes 4.1 à 4.9.

4.1 Résultat d'exploitation courant (REBIT) et EBITDA

(En millions d'euros)	Notes	S1 2026	S1 2025
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		215,1	218,6
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(65,2)	(70,6)
- Autres charges et produits	(5.1)	(57,3)	(69,0)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT (REBIT)		337,6	358,1
- Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(336,0)	(334,4)
EBITDA		673,5	692,5

Détails des amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels :

(En millions d'euros)	Notes	S1 2026	S1 2025
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels	(8.1 à 8.3)	(403,0)	(404,1)
Dont amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels		(336,0)	(334,4)
Dont amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(65,2)	(70,6)
Dont amortissements et dépréciations en autres charges et produits		(1,8)	0,8

4.2 Résultat net courant et résultat net courant par action

(En millions d'euros)	Notes	S1 2026	S1 2025
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE		92,9	96,4
- Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		(65,2)	(70,6)
- Autres charges et produits	(5.1)	(57,3)	(69,0)
- Autres charges et produits attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		—	—
- Impôts sur les amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités		14,9	15,5
- Impôts sur autres charges et produits		10,4	6,0
- Impôts non courants		(3,6)	(3,9)
RÉSULTAT NET COURANT		193,7	218,3
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		75 659 360	75 597 121
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	(11.6)	75 941 245	75 987 210
RÉSULTAT NET COURANT PAR ACTION (en euros)		2,56	2,89
RÉSULTAT NET COURANT DILUÉ PAR ACTION (en euros)		2,55	2,87

4.3 Investissements

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

4.4 Flux de trésorerie

(En millions d'euros)	S1 2026	S1 2025
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	217,3	275,3
+ Flux de trésorerie provenant des investissements nets	(265,6)	(346,4)
FLUX DE TRÉSORERIE NET	(48,3)	(71,2)
- Flux de trésorerie nets liés aux opérations de gestion du portefeuille	(8,0)	(7,3)
FLUX DE TRÉSORERIE LIBRE	(40,2)	(63,8)
- Investissements exceptionnels	—	—
- Flux de trésorerie non courant	(23,3)	(36,9)
FLUX DE TRÉSORERIE COURANT	(17,0)	(26,9)
- Investissements courants	(191,0)	(240,4)
FLUX DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNEL	174,1	213,4

4.5 Dette nette

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
Emprunts et dettes financières à long terme	(10.2)	2 905,7	3 802,1
+ Emprunts et dettes financières à court terme	(10.2)	1 366,1	756,0
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	(10.2)	1 466,9	2 188,5
DETTE NETTE		2 804,9	2 369,6
+ Obligations hybrides	(11.2)	800,0	800,0
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES		3 604,9	3 169,6
EBITDA des 12 derniers mois		1 231,6	1 250,6
DETTE NETTE ET OBLIGATIONS HYBRIDES SUR EBITDA		2,9	2,5

4.6 Besoin en fonds de roulement

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

4.7 Capitaux employés

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
Goodwill, valeur nette	(8.1)	2 894,5	2 865,1
+ Immobilisations incorporelles (hors goodwill) et corporelles, valeur nette	(8.2 & 8.3)	6 002,9	6 077,5
+ Titres des sociétés mises en équivalence		8,3	8,1
+ Autres titres de participation et Autres actifs non courants		314,9	317,6
+ Besoin en fonds de roulement		1 537,8	1 134,3
CAPITAUX EMPLOYÉS		10 758,4	10 402,5

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.

Afin de mieux refléter les dynamiques de son portefeuille et d'améliorer la transparence de sa performance, le Groupe a mis en place une nouvelle segmentation de ses activités à partir de 2026. Un segment Primary Materials regroupant les activités industrielles de taille mondiale et plus cycliques a ainsi été introduit aux côtés des trois segments de Matériaux de Spécialités existants (Adhésifs, Matériaux Avancés et Coating Solutions) dont les périmètres ont été légèrement ajustés. Le segment Intermédiaires, dont les activités ont été transférées en grande majorité au sein du segment Primary Materials et dans une moindre mesure dans le segment Matériaux Avancés, a été supprimé.

La composition des segments est décrite ci-dessous :

- le segment Adhésifs est composé des *Business Lines* ⁽¹⁾ 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.

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

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

- Polymères Haute Performance regroupant les polyamides de spécialités, le PVDF, les polyimides, les spécialités fluorées qui intègrent désormais les réfrigérants de nouvelle génération à faible Potentiel de Réchauffement Global, ainsi que le PEKK ; et
- Additifs de Performance regroupant les tensioactifs de spécialités, les tamis moléculaires, les peroxydes organiques et la thiochimie. L'eau oxygénée ainsi que certains de ses dérivés, précédemment consolidés dans cette *Business Line* ont été transférés au sein du segment Primary Materials.

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 inclut les *Business Lines* suivantes :
 - Résines pour Coating composées uniquement des résines de revêtements, les monomères acryliques Europe/US, précédemment consolidés dans cette *Business Line* ayant été transférés au sein du segment Primary Materials ; et
 - Additifs pour Coating regroupant les spécialités photoréticulables de Sartomer et les additifs de rhéologie et de spécialités 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, 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 Primary Materials rassemble les activités suivantes :

- Gaz Fluorés, désormais limités aux gaz réfrigérants traditionnels, les solutions de nouvelle génération étant intégrées aux Polymères Haute Performance ;
- Monomères Acryliques, incluant désormais l'ensemble de l'activité du Groupe au niveau mondial ; et
- Oxygénés, regroupant l'activité eau oxygénée et certains de ses dérivés précédemment consolidés au sein des Additifs de Performance.

Ces activités industrielles et plus cycliques, 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.

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

Le *Chief Operating Officer* s'appuie sur trois autres membres du Comité exécutif qui lui rendent compte et qui dirigent respectivement le segment Coating Solutions et chacune des deux *Business Lines* qui composent le segment Matériaux Avancés : les Polymères Haute Performance et les Additifs de Performance. À compter du 1^{er} juillet 2026, le *Chief Operating Officer* supervisera également le segment Adhésifs.

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*.

S1 2026 (En millions d'euros)	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Primary Materials	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	1 406,5	1 678,3	813,5	695,5	15,9	4 609,6
EBITDA	199,5	301,9	129,0	90,5	(47,4)	673,5
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(54,1)	(182,2)	(29,7)	(65,3)	(4,6)	(336,0)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	145,4	119,7	99,4	25,2	(52,1)	337,6
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(45,1)	(17,0)	(3,2)	—	—	(65,2)
Autres charges et produits	(9,1)	(7,7)	(6,4)	(11,1)	(22,9)	(57,3)
Résultat d'exploitation	91,2	95,0	89,8	14,1	(75,0)	215,1
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	0,2	—	—	—	0,2
Investissements incorporels et corporels	23,0	90,0	13,8	56,4	7,8	191,0

S1 2025 (En millions d'euros)	Adhésifs	Matériaux Avancés	Coating Solutions	Primary Materials	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	1 431,0	1 757,4	825,7	744,7	17,5	4 776,3
EBITDA	202,2	362,2	101,9	75,0	(48,8)	692,5
Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels	(51,4)	(176,6)	(31,6)	(65,7)	(9,0)	(334,4)
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	150,8	185,6	70,4	9,3	(57,9)	358,1
Amortissements liés à la revalorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'activités	(48,8)	(18,6)	(3,2)	—	—	(70,6)
Autres charges et produits	(19,0)	(5,8)	—	(33,6)	(10,6)	(69,0)
Résultat d'exploitation	83,0	161,2	67,2	(24,3)	(68,5)	218,6
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	—	0,4	—	—	—	0,4
Investissements incorporels et corporels	26,4	112,0	11,3	80,2	10,5	240,4

4.9 Informations par zone géographique

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

S1 2026 (En millions d'euros)	Chiffre d'affaires hors Groupe
Europe	1 548,8
<i>dont France</i>	337,4
ALENA *	1 572,6
<i>dont États-Unis</i>	1 409,0
Asie	1 256,5
<i>dont Chine **</i>	583,5
Reste du monde	231,7
TOTAL	4 609,6

* États-Unis, Canada, Mexique.
 ** Chine, Hong-Kong et Taïwan.

S1 2025 (En millions d'euros)	Chiffre d'affaires hors Groupe
Europe	1 581,7
<i>dont France</i>	348,6
ALENA *	1 659,3
<i>dont États-Unis</i>	1 483,5
Asie	1 295,2
<i>dont Chine **</i>	636,3
Reste du monde	240,1
TOTAL	4 776,3

* États-Unis, Canada, Mexique.
 ** Chine, Hong-Kong et Taïwan.

4.10 Définitions des indicateurs alternatifs de performance

Amortissements et dépréciations courants des actifs corporels et incorporels

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

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

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

Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

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

Capitaux employés

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

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

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

Capitaux employés ajustés

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

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

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

Dettes nette ou Endettement net

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

Dettes nette et obligations hybrides

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

Dettes nette et obligations hybrides sur EBITDA

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

Earnings Before Interest Taxes Depreciation & Amortization (EBITDA)

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

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

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

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

Flux de trésorerie courant

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

Flux de trésorerie libre

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

Flux de trésorerie net

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

Flux de trésorerie net lié aux opérations de gestion de portefeuille

Indicateur alternatif de performance correspondant aux flux de trésorerie liés aux opérations d'acquisition et de cession décrites dans la note 3.1 « Regroupements d'entreprises ».

Flux de trésorerie non courant

Indicateur alternatif de performance correspondant aux flux de trésorerie liés aux autres charges et produits détaillés dans la note 5.1 « Autres charges et produits ».

Flux de trésorerie opérationnel

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

Investissements courants

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

Investissements exceptionnels

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

Marge de REBIT

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

Marge d'EBITDA

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

Résultat d'exploitation courant (REBIT)

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

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

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

Résultat net courant

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

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

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

Résultat net courant par action

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

Résultat net courant dilué par action

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

Retour sur capitaux employés (ROCE)

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

Retour sur capitaux employés ajustés

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

Taux de conversion de l'EBITDA en cash

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

Taux de conversion de l'EBITDA en trésorerie opérationnelle

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

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 courants 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)	S1 2026			S1 2025		
	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Restructuration et environnement	(29,4)	—	(29,4)	(53,8)	0,6	(53,2)
Dépréciations du <i>goodwill</i>	—	—	—	—	—	—
Dépréciations d'actifs (hors <i>goodwill</i>)	—	—	—	—	—	—
Sinistres et litiges	(18,7)	—	(18,7)	(9,2)	—	(9,2)
Résultat de cession et frais d'acquisition	(7,9)	—	(7,9)	(6,1)	—	(6,1)
Autres	(1,3)	—	(1,3)	(0,5)	—	(0,5)
TOTAL DES AUTRES CHARGES ET PRODUITS	(57,3)	—	(57,3)	(69,6)	0,6	(69,0)

Au 1^{er} semestre 2026, les charges de restructuration et environnement concernent principalement le segment Primary Materials, en lien avec la restructuration des activités oxygénés du site de Jarrie et des activités de gaz fluorés du site de Pierre-Bénite en France, ainsi que le segment Adhésifs. Les charges liées aux sinistres et litiges résultent essentiellement de procédures légales en cours (cf. note 9.1 « Autres provisions et autres passifs non courants »). Les charges et produits de la rubrique résultat de cession et frais d'acquisition sont principalement liés à la cession du site de production de Vlissingen, aux Pays-Bas, dans les additifs plastiques.

Au 1^{er} semestre 2025, les charges de restructuration et environnement concernent principalement le segment Primary Materials, en lien avec la restructuration des activités Oxygénés du site de Jarrie en France, ainsi que le segment Adhésifs. Les charges liées aux sinistres et litiges proviennent essentiellement des frais juridiques dans le cadre de procédures en cours aux États-Unis. Les charges et produits de la rubrique résultat de cession et frais d'acquisition sont majoritairement liés à l'acquisition de l'activité des adhésifs de lamination pour emballages flexibles de Dow.

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 280,8 millions d'euros dans les flux de trésorerie provenant de l'exploitation et 89,1 millions d'euros dans les flux de trésorerie provenant des investissements nets.

(En millions d'euros)	31 décembre 2025	Variation de périmètre	Flux monétaires du TFT (exploitation et investissement)	Écart de conversion	Autres mouvements non monétaires	30 juin 2026
Stocks	1 142,2	3,7	230,8	23,2	—	1 399,9
+ Créances clients et comptes rattachés hors créances sur immobilisation	1 184,9	4,3	241,7	25,9	(4,4)	1 452,5
+ Autres débiteurs et Créances diverses dont impôts société	302,0	0,3	149,5	5,9	2,3	460,0
- Dettes fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés hors fournisseurs d'immobilisation	798,3	6,7	182,7	17,9	(0,3)	1 005,2
- Autres créditeurs et dettes diverses dont impôts société	507,7	0,5	158,5	7,0	2,0	675,7
TOTAL DES CATÉGORIES LIÉES À L'EXPLOITATION	1 323,1	1,1	280,8	30,2	(3,7)	1 631,5
+ Créance sur immobilisation	—	—	0,0	—	—	0,0
- Autres créditeurs et fournisseurs d'immobilisations	172,7	—	(89,1)	1,9	—	85,5
TOTAL DES CATÉGORIES LIÉES AUX INVESTISSEMENTS	(172,7)	—	89,1	(1,9)	—	(85,5)
+ Actifs et passifs financiers dérivés courants	(16,2)	—	(0,7)	(4,7)	13,2	(8,3)
TOTAL BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ^(a)	1 134,3	1,1	369,1	23,7	9,6	1 537,8

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

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 2026	31 décembre 2025
Garanties accordées	140,6	124,0
Lettres de confort	—	—
Cautions sur marché	31,1	37,0
Cautions en douane	45,8	40,3
TOTAL	217,5	201,3

Les garanties accordées concernent notamment 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 que des garanties de loyer pour les locaux du Groupe.

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 (et bien que ce ne soit pas son intention lors de la conclusion des contrats).

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 2026, 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 2026.

Le montant total des engagements financiers du Groupe s'élève à 1 026,6 millions d'euros au 30 juin 2026 (année N) selon l'échéancier suivant :

(En millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
N	191,2	275,8
N+1	129,7	129,4
N+2	111,3	104,3
N+3	96,6	93,7
N+4	95,4	91,0
N+5 jusqu'à expiration des contrats	402,4	326,0
TOTAL	1 026,6	1 020,2

Note 6 Provisions pour retraites et avantages au personnel

6.1 Provisions pour retraites et avantages du personnel

Au 30 juin 2026, les provisions pour retraites et avantages du personnel se décomposent de la manière suivante :

(En millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Engagements de retraite	215,0	226,8
Frais médicaux et prévoyance	34,9	36,4
Dispense d'activité	10,4	11,1
Avantages postérieurs à l'emploi	260,3	274,2
Médailles et gratifications d'ancienneté	65,2	65,5
Autres avantages à long terme	65,2	65,5
Provisions pour retraites et avantages du personnel	325,6	339,7

(En millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Montant de la provision au passif	325,6	339,7
Montant reconnu à l'actif	(2,4)	(4,3)
Provisions nettes pour retraites et avantages du personnel	323,2	335,5

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
30 juin 2026	4,35	4,50	6,00	4,19	5,50
31 décembre 2025	4,25	3,60	5,60	4,00	5,30

Les valeurs actuelles des droits cumulés à la fin de l'année 2025 ont été ajustées au 30 juin 2026 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 2025. La juste valeur des actifs a également fait l'objet de nouvelles évaluations au 30 juin 2026. 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 2026 se décompose comme suit :

(En millions d'euros)	Engagements de retraites	Frais médicaux et prévoyance	Dispense d'activité	Total avantages postérieurs à l'emploi
Passif/(Actif) net à l'ouverture	222,5	36,4	11,1	269,9
Montant de la provision au passif	226,8		11,1	274,2
Montant reconnu à l'actif	(4,3)	—	—	(4,3)
(Produit)/Charges de l'exercice	10,2	0,6	0,4	11,2
Prestations nettes versées par l'employeur	(10,2)	(2,2)	(0,9)	(13,3)
Variation de périmètre	0,1	—	—	0,1
Reclassement IFRS5 en passifs destinés à être cédés		—	—	—
Écarts actuariels reconnus en situation nette	(10,8)	(0,4)	(0,2)	(11,4)
Écarts de conversion	0,8	0,5	—	1,4
Passif/(Actif) net à la clôture	212,6	34,9	10,4	257,9
Montant de la provision au passif	215,0	34,9	10,4	260,3
Montant reconnu à l'actif	(2,4)	—	—	(2,4)

6.2 Paiements fondés sur des actions

6.2.1 Attribution gratuite d'actions

Le 6 novembre 2025, le Conseil d'administration a décidé de mettre en place deux plans d'attribution d'actions de performance au bénéfice de collaborateurs, notamment ceux investis de responsabilités dont l'exercice influe sur les résultats du Groupe.

L'attribution des actions de performance est généralement soumise à une condition de présence dans le Groupe et à l'atteinte d'objectifs financiers et de Responsabilité Sociétale et Environnementale du Groupe.

Les mouvements intervenus sur les plans d'attribution gratuite d'actions en vigueur au 30 juin 2026 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 définitivem ent sur le 1 ^{er} semestre 2026	Nombre d'actions annulées sur le 1 ^{er} semestre 2026	Nombre total d'actions restant à attribuer au 30 juin 2026
2022-1, 2	9 nov. 2022	3-4 ans	0-3 ans	52 255	-	63,45-70,51	-	-	48 505
2022-4	9 nov. 2022	4 ans	-	128 540 ⁽¹⁾	106 515	66,15	-	550	118 885
2023-1	8 nov. 2023	3 ans	2 ans	247 665 ⁽²⁾	232 980	69,45	-	280	237 885
2023-2	8 nov. 2023	4 ans	-	126 995 ⁽³⁾	102 800	67,68	20	630	119 760
2024-1, 2	5 nov. 2024	3-4 ans	0-3 ans	64 093	-	61,90-63,65	25	-	64 068
2024-4	5 nov. 2024	3 ans	2 ans	243 330 ⁽⁴⁾	229 545	64,48	-	370	240 040
2024-5	5 nov. 2024	4 ans	-	126 595 ⁽⁵⁾	102 790	61,90	-	780	122 995
2025-1	6 nov. 2025	3 ans	2 ans	248 290 ⁽⁶⁾	234 790	35,14	-	100	248 070
2025-2	6 nov. 2025	4 ans	-	128 655 ⁽⁷⁾	101 935	31,82	-	430	128 095

(1) Pouvant être porté à 149 843 en cas de surperformance.

(2) Pouvant être porté à 294 261 en cas de surperformance.

(3) Pouvant être porté à 147 555 en cas de surperformance.

(4) Pouvant être porté à 289 239 en cas de surperformance.

(5) Pouvant être porté à 147 153 en cas de surperformance.

(6) Pouvant être porté à 295 248 en cas de surperformance.

(7) Pouvant être porté à 149 042 en cas de surperformance.

Le montant de la charge IFRS 2 comptabilisé au 30 juin 2026 au titre des attributions gratuites d'actions s'élève à 4,9 millions d'euros (9,2 millions au 30 juin 2025).

Note 7 Impôts

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

(En millions d'euros)	S1 2026	S1 2025
Impôts exigibles	(60,5)	(61,4)
Impôts différés	6,2	(2,6)
TOTAL IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(54,3)	(64,0)

La charge nette d'impôt s'élève à (54,3) millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2026 contre (64,0) millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2025.

Les dispositions de Pilier 2 sont applicables au Groupe en 2026. Le Groupe applique l'exemption temporaire obligatoire de comptabilisation des impôts différés. Le montant de l'impôt courant lié à Pilier 2 a été comptabilisé pour 0,5 million d'euros.

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 ; la valeur des *goodwill* de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT) fait l'objet d'un test 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 2026			31 décembre 2025
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
<i>Goodwill</i>	3 406,9	(512,4)	2 894,5	2 865,1

Dans le cadre de la mise en place de la nouvelle segmentation des activités, les *goodwill* ont été réalloués sur la base de la juste valeur des activités concernées. La répartition par segment est la suivante :

<i>Goodwill par segment</i>	30 juin 2026 Valeur comptable nette	31 décembre 2025 Valeur comptable nette
Adhésifs	1 662,0	1 632,4
Matériaux Avancés	801,6	817,3
Coating Solutions	265,5	240,8
Primary Materials	165,5	174,5
Corporate	—	—
TOTAL	2 894,5	2 865,1

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

(En millions d'euros)	2026
Au 1^{er} janvier	2 865,1
Acquisitions	0,1
Dépréciations	—
Écarts de conversion	26,4
Reclassements	2,8
Au 30 juin	2 894,5

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 ».

Au 30 juin 2026, la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles hors *goodwill* s'élève à 2 076,1 millions d'euros et son évolution est la suivante :

(En millions d'euros)	Brevets, technologies et marques	Frais de recherche capitalisés	Relations clients	Autres immobilisations incorporelles	Total
Au 31 décembre 2025					
Valeur brute	1 357,6	134,7	1 113,2	1 029,8	3 635,3
Amortissements et dépréciations cumulés	(390,6)	(99,9)	(343,7)	(658,8)	(1 493,0)
VALEUR NETTE AU 31 DÉCEMBRE 2025	967,0	34,8	769,6	370,9	2 142,3
Variations nettes au cours de la période					
Acquisitions	0,0	0,2	0,0	13,2	13,4
Amortissements et dépréciations	(23,4)	(8,8)	(36,8)	(29,6)	(98,7)
Sorties	0,0	0,0	(0,4)	0,0	(0,4)
Variation de périmètre	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Écarts de conversion	3,0	0,0	7,3	7,3	17,6
Reclassements	0,6	15,5	(2,1)	(12,2)	1,8
TOTAL DES VARIATIONS	(19,8)	7,0	(32,0)	(21,3)	(66,2)
Au 30 juin 2026					
Valeur brute	1 364,2	150,1	1 127,3	1 038,9	3 680,5
Amortissements et dépréciations cumulés	(417,0)	(108,3)	(389,7)	(689,3)	(1 604,4)
VALEUR NETTE AU 30 JUIN 2026	947,2	41,8	737,5	349,6	2 076,1

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

8.3 Immobilisations corporelles

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

(En millions d'euros)	30 juin 2026			31 décembre 2025
	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciations cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS DROITS D'UTILISATION	12 009,5	(8 426,2)	3 583,4	3 600,4
Droits d'utilisation	623,7	(280,3)	343,4	334,8
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 633,2	(8 706,5)	3 926,8	3 935,2

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

(En millions d'euros)	Terrains et agencements, constructions	Installations complexes	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en-cours	Total
Au 31 décembre 2025					
Valeur brute	2 480,3	3 835,9	4 891,3	495,6	11 703,1
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 580,7)	(3 165,9)	(3 338,8)	(17,3)	(8 102,7)
VALEUR NETTE AU 31 DÉCEMBRE 2025	899,6	670,0	1 552,5	478,3	3 600,4
Variations nettes au cours de la période					
Acquisitions	0,9	0,3	4,5	172,0	177,6
Amortissements et dépréciations	(36,2)	(59,9)	(152,9)	(7,6)	(256,6)
Sorties	(1,5)	0,0	(1,0)	0,0	(2,5)
Variation de périmètre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion	18,3	17,7	26,2	6,6	68,8
Reclassements	34,9	55,3	216,9	(311,6)	(4,4)
TOTAL DES VARIATIONS	16,3	13,4	93,8	(140,5)	(17,0)
Au 30 juin 2026					
Valeur brute	2 546,3	3 968,6	5 133,9	360,6	12 009,5
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 630,4)	(3 285,3)	(3 487,6)	(22,9)	(8 426,2)
VALEUR NETTE AU 30 JUIN 2026	915,9	683,4	1 646,3	337,7	3 583,4

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

Au 30 juin 2026, la valeur comptable nette des droits d'utilisation liée aux contrats de location est de 343,4 millions d'euros.

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

(En millions d'euros)	Immobiliers (sièges sociaux, bureaux)	Immobiliers industriels (usines, terrains, dépôts)	Logistique (wagons, conteneurs, chariots)	Autres (voitures...)	Total
Au 31 décembre 2025					
Valeur brute	163,5	71,6	289,6	71,9	596,6
Amortissements et dépréciations cumulés	(36,3)	(29,9)	(166,5)	(29,1)	(261,8)
VALEUR NETTE AU 31 DÉCEMBRE 2025	127,2	41,7	123,1	42,8	334,8
Variations nettes au cours de la période					
Acquisitions	3,4	3,9	36,7	7,7	51,6
Amortissements et dépréciations	(10,7)	(4,4)	(25,2)	(7,5)	(47,8)
Sorties	(0,2)	(0,1)	(2,8)	(1,2)	(4,2)
Variation de périmètre	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2
Écarts de conversion	1,4	1,0	3,1	0,7	6,3
Reclassements	0,8	0,4	0,6	0,6	2,4
TOTAL DES VARIATIONS	(5,3)	1,2	12,4	0,4	8,6
Au 30 juin 2026					
Valeur brute	163,6	74,4	313,6	72,1	623,7
Amortissements et dépréciations cumulés	(41,7)	(31,5)	(178,1)	(28,9)	(280,3)
VALEUR NETTE AU 30 JUIN 2026	121,9	42,9	135,5	43,2	343,4

La dette financière IFRS 16 s'élève à 373,6 millions d'euros au 30 juin 2026 (cf. note 10.2 « Dettes financières »). Le montant total des paiements futurs non actualisés au titre des engagements locatifs du Groupe s'élève à 426,9 millions d'euros au 30 juin 2026 selon l'échéancier suivant :

(En millions d'euros)	30 juin 2026
Moins d'un an	89,9
1 à 5 ans	217,6
Plus de 5 ans	119,4
TOTAL	426,9

Au 30 juin 2026, les sorties de trésorerie liées aux contrats de location s'élèvent à 48,2 millions d'euros sur l'exercice. Les charges financières relatives à la dette IFRS 16 s'élèvent à 7,7 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 cinq 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 à la plus élevée 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 cinq ans (ou par référence à la valeur de marché si l'actif est destiné à être vendu). 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 est 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).

En 2025, la valeur terminale a été déterminée sur la base de flux de trésorerie de milieu de cycle et d'un taux de croissance annuel à l'infini de 2 % pour l'ensemble des UGTs à l'exception de l'UGT Gaz Fluorés et de l'UGT du segment Adhésifs pour lesquelles les taux utilisés sont respectivement 0 % et 2,5 %. 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 en 2025 à 8,5 %, sauf pour l'UGT Acryliques Asie pour laquelle le taux est à 9,0 %. Au 30 juin 2026, les hypothèses 2025 ont été maintenues, à l'exception du regroupement de l'UGT mondiale pour l'activité Acryliques qui a été considérée et de ce fait, un seul WACC à 8,5% a été utilisé.

En raison des indices de pertes de valeurs identifiés sur les UGTs Thiochimie et Oxygénés, correspondant notamment à une variation d'EBITDA sur le premier semestre 2026 en comparaison du premier semestre 2025, de nouveaux tests

ont été réalisés à fin juin 2026 pour ces UGTs. Ces tests ont été effectués avec des hypothèses de taux de croissance à l'infini de 2 %. Ces tests ne conduisent pas à une dépréciation.

Les analyses de sensibilité ont été menées sur les UGTs Thiochimie et Oxygénés au 30 juin 2026 avec une variation raisonnable des hypothèses de base et en particulier en cas d'augmentation d'un point du taux d'actualisation, ou de variation de moins 0,5 point du taux de croissance à l'infini, ou de moins 10 % des EBITDA, ou de plus 10 % des investissements. Pour la sensibilité sur les investissements, la variation des investissements a été revue à la baisse de plus 20% en 2025 à plus 10% au premier semestre 2026 compte tenu de la maturité du plan de décarbonation. Les analyses de sensibilité ne montrent pas d'exposition sur l'UGT Thiochimie. L'exposition maximale concernant la valeur nette comptable de l'UGT Oxygénés est d'environ 70 millions d'euros.

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 11,9 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 13,9 millions d'euros au 31 décembre 2025.

9.1.2 Autres provisions

(En millions d'euros)	Protection de l'environnement	Restructuration	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2026	196,3	43,1	128,4	367,8
Dotations	9,3	10,9	37,6	57,8
Reprises de provisions utilisées	(17,9)	(9,9)	(11,9)	(39,7)
Reprises de provisions non utilisées	—	(0,1)	(12,1)	(12,2)
Variations de périmètre				—
Ecart de conversion	2,7	0,2	3,1	6,0
Autres				—
Au 30 juin 2026	190,4	44,2	145,1	379,7

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

(En millions d'euros)	Protection de l'environnement	Restructuration	Autres	Total
Total provisions au 30 juin 2026	190,4	44,2	145,1	379,7
Part des provisions couvertes par des créances ou dépôts	51,5		48,6	100,1
Actifs d'impôt différé relatif aux montants couverts par la garantie TotalEnergies SE	15,4			15,4
Provisions au 30 juin 2026 nettes des actifs non courants	123,6	44,2	96,5	264,2
Rappel				
Provisions au 1^{er} janvier 2026 nettes des actifs non courants	121,6	43,1	81,4	246,1

Protection de l'environnement

Les provisions pour protection de l'environnement sont constatées pour couvrir principalement les charges liées à la dépollution des sols et nappes phréatiques ainsi que, dans une moindre mesure, les charges liées au renforcement de certains ouvrages pour faire face, à des risques physiques liés aux changements climatiques tels que des crues. Les provisions pour protection de l'environnement sont localisées principalement :

- en France pour 92,6 millions d'euros (88,8 millions d'euros au 31 décembre 2025) ;
- aux États-Unis pour 87,5 millions d'euros (94,7 millions d'euros au 31 décembre 2025), dont 66,8 millions d'euros au titre des friches industrielles couverts à 100 % par la garantie convenue avec le groupe TotalEnergies SE au profit du Groupe Arkema (créance reconnue en « Autres actifs non courants » pour un montant de 51,5 millions d'euros et 15,4 millions d'euros d'impôts différés) (cf. 9.2 « Passifs et passifs éventuels »).

9.2 Passifs et passifs éventuels

Les passifs et passifs éventuels sont ceux décrits dans la note 11.2 des états financiers consolidés au 31 décembre 2025. Au cours du 1^{er} semestre 2026, les passifs et passifs éventuels n'ont pas connu de développement ayant ou pouvant avoir un

9.3 Engagements reçus

Engagements reçus de TotalEnergies SE en 2006

Dans le cadre de la Scission des Activités Arkema, TotalEnergies SE ou certaines sociétés de TotalEnergies SE 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 TotalEnergies SE 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 TotalEnergies SE.

Provisions pour restructurations

Les provisions pour restructurations concernent principalement la restructuration des activités en France pour 36,8 millions d'euros (36,0 millions d'euros au 31 décembre 2025), en Europe hors France pour 2,4 millions d'euros (4,6 millions d'euros au 31 décembre 2025) et aux États-Unis pour 4,1 millions d'euros (1,7 millions d'euros au 31 décembre 2025).

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 145,1 millions d'euros concernent principalement :

- des provisions pour litiges sociaux pour 82,6 millions d'euros (79,7 millions d'euros au 31 décembre 2025) ;
- des provisions pour litiges commerciaux et garanties pour 14,1 millions d'euros (18,1 millions d'euros au 31 décembre 2025) ;
- des provisions pour litiges fiscaux pour 11,0 millions d'euros (13,1 millions d'euros au 31 décembre 2025) ; et
- des provisions pour risques et charges divers pour 37,4 millions d'euros (17,5 millions d'euros au 31 décembre 2025). Une provision complémentaire a été dotée au 30 juin 2026 pour couvrir des litiges en cours.

effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe à l'exception de litiges en cours pour lesquels une provision a été comptabilisée dans les états financiers au 30 juin 2026.

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

En mars 2006, Arkema Participations (qui a absorbé Arkema Amériques SAS en 2023) 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 Participations (qui a absorbé Arkema Amériques SAS en 2023) (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 Participations (qui a absorbé Arkema Amériques SAS en 2023) 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 Participations (qui a absorbé Arkema Amériques SAS en 2023) a renoncé à tout recours contre la société Legacy Site Services LLC, TotalEnergies SE 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 234,7 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, les intérêts nets sur le passif (l'actif) net 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.

(En millions d'euros)	S1 2026	S1 2025
Coût de la dette	(37,0)	(31,9)
Report / déport et résultat de change sur les financements non couverts	(14,4)	(18,2)
Charges / Produits financiers liés aux provisions pour retraites et avantages du personnel	(6,2)	(4,6)
Frais financiers capitalisés	1,5	4,6
Charges d'intérêts locatifs	(7,7)	(7,6)
Autres	0,0	0,0
RÉSULTAT FINANCIER	(63,8)	(57,7)

10.2 Dettes financières

L'endettement financier net du Groupe est de 2 804,9 millions d'euros au 30 juin 2026, compte tenu d'une trésorerie de 1 466,9 millions d'euros.

10.2.1 Analyse de l'endettement net par nature

(En millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Emprunts obligataires	2 578,2	3 476,1
Emprunts bancaires	23,2	26,0
Autres dettes financières	8,7	10,1
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à long terme	2 610,1	3 512,1
Emprunts obligataires	1 200,0	600,0
Crédit syndiqué	—	—
Titres négociables à court terme	—	—
Autres emprunts bancaires	40,8	29,4
Autres dettes financières	47,4	58,4
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à court terme	1 288,1	687,8
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16	3 898,2	4 199,9
Dette IFRS 16 à long terme	295,6	290,0
Dette IFRS 16 à court terme	78,0	68,3
Emprunts et dettes financières	4 271,8	4 558,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 466,9	2 188,5
ENDETTEMENT NET ^(a)	2 804,9	2 369,6

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

Emprunts obligataires

- 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 2026, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 890,0 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 2026, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 461,9 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 %. Cette obligation est entièrement dédiée au financement de sa nouvelle usine de taille mondiale à Singapour pour la production du polyamide 11 Rilsan® 100 % bio-sourcé.

Au 30 juin 2026, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 297,8 millions d'euros.

- Le Groupe a procédé en janvier 2023 à l'émission d'un emprunt obligataire de 400 millions d'euros, arrivant à maturité le 23 janvier 2031, avec un coupon à taux fixe de 3,50 %.

Au 30 juin 2026, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 401,5 millions d'euros.

- Le Groupe a procédé en novembre 2023 à l'émission d'un emprunt obligataire de 700 millions d'euros, arrivant à maturité le 20 mai 2030, avec un coupon à taux fixe de 4,25 %.

Au 30 juin 2026, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 721,7 millions d'euros.

- Le Groupe a procédé en septembre 2024 à l'émission d'un emprunt obligataire de 500 millions d'euros, arrivant à maturité le 12 septembre 2034, avec un coupon à taux fixe de 3,50 %.

Au 30 juin 2026, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 488,4 millions d'euros.

- Le Groupe a procédé en septembre 2025 à l'émission d'un emprunt obligataire vert de 500 millions d'euros, arrivant à maturité le 9 septembre 2033, avec un coupon à taux fixe de 3,50 %. Le produit net de cette émission sera affecté au financement ou au refinancement de programmes structurels qui soutiennent le développement durable et la montée en puissance des investissements majeurs lancés par le Groupe dont la majorité sont alignés avec la taxonomie européenne.

Au 30 juin 2026, la juste valeur de cet emprunt obligataire est de 491,6 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.

- Le Groupe a procédé en outre à une émission d'obligations hybrides perpétuelles d'un montant nominal de 300 millions d'euros en janvier 2020. Ces obligations comportaient une première option de remboursement anticipé pouvant être exercée au gré du Groupe à compter du 21 octobre 2025 jusqu'au 21 janvier 2026 et portaient, sous réserve de remboursement anticipé, un coupon annuel de 1,50 % jusqu'à cette dernière date. Arkema a exercé l'option de remboursement anticipé le 21 janvier 2026.

Titres négociables à court terme

Le Groupe a mis en place en avril 2013 et renouvelle annuellement un programme de titres négociables à court terme. Son plafond est de 2 milliards d'euros.

Au 30 juin 2026, l'encours des émissions réalisées dans le cadre de ce programme est nul.

Ligne de crédit syndiquée

Le 28 juillet 2022, le Groupe a amendé et étendu sa ligne de crédit syndiquée arrivant à échéance le 29 juillet 2024. Le montant a été porté à 1,1 milliard d'euros et la maturité étendue au 28 juillet 2027 avec deux options d'extension d'un an soumises à l'accord des prêteurs. Les deux options ont été exercées, allongeant ainsi la maturité au 28 juillet 2029.

Le coût de la ligne de crédit est indexé sur trois indicateurs 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). Ces indicateurs sont calculés annuellement.

Cette ligne a pour objet le financement des besoins généraux du Groupe et sert de ligne de substitution au programme de titres négociables à court terme.

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 : droits d'utilisation et dette 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 2026	31 décembre 2025
Euros	3 825,5	4 132,9
Yuans chinois	23,2	27,1
Wons coréen	23,3	19,1
Autres	26,3	20,9
TOTAL DETTE FINANCIÈRE HORS IFRS 16	3 898,2	4 199,9

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 2026, la part ainsi swappée, principalement en dollar US, représentait environ 29 % 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 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 2026	31 décembre 2025
Inférieure à 1 an	1 344,8	738,5
Comprise entre 1 et 2 ans	91,6	1 001,3
Comprise entre 2 et 3 ans	87,7	86,1
Comprise entre 3 et 4 ans	1 295,6	603,5
Comprise entre 4 et 5 ans	449,3	779,3
Supérieure à 5 ans	985,2	1 385,0
TOTAL DETTE FINANCIÈRE HORS IFRS 16	4 254,2	4 593,6

10.2.4 Variations des passifs issus des activités de financement

(En millions d'euros)	31 décembre 2025	Variation de périmètre	Flux monétaires du Tableau de Flux de Trésorerie (financement)	Écart de conversion	Déclassement non courant / courant	Autres mouvements non monétaires	30 juin 2026
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à long terme	3 512,1	—	(0,1)	0,8	(902,6)	(0,1)	2 610,1
Emprunts et dettes financières hors IFRS 16 à court terme	687,7	—	(304,1)	1,9	902,6	—	1 288,1
Dette IFRS 16	358,2	0,1	(40,7)	6,5	—	49,4	373,6
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 188,5	—	(707,5)	(14,1)	—	—	1 466,9
ENDETTEMENT NET ^(a)	2 369,6	0,1	362,6	23,3	0,0	49,2	2 804,9

(a) Indicateur alternatif de performance : se reporter à la note 4 pour les tableaux de réconciliation et les définitions.

Note 11 Capitaux propres et résultat par action

Au 30 juin 2026, le capital social d'Arkema s'élève sur la base du nombre d'actions émises à cette date à 760,6 millions d'euros, divisé en 76 060 831 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

11.1 Évolution du capital social et des primes

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Nombre d'actions au 1^{er} janvier	76 060 831	76 060 831
Émission d'actions suite à l'augmentation de capital réservée aux salariés	—	—
Émission d'actions suite à l'exercice d'options de souscription	—	—
Réduction de capital social	—	—
Nombre d'actions à la clôture	76 060 831	76 060 831

11.2 Obligations hybrides

Au 30 juin 2026, le montant des titres subordonnés à durée indéterminée enregistré en capitaux propres s'élève à 800 millions d'euros et se répartit comme suit :

Date d'émission	Nominal (en millions)	Devise	Option de remboursement	Taux de coupon annuel
25 mars 2024	400	EUR	5 ans	4,80 %
27 mai 2025	400	EUR	5 ans	4,25 %

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

Arkema a confié à Natixis Oddo BHF, depuis le 1^{er} octobre 2024, et pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction, la mise en œuvre d'un contrat de liquidité et de surveillance de marché portant sur ses actions ordinaires.

Dans le cadre de ce contrat de liquidité, la Société a racheté 1 404 232 actions et revendu 1 377 797 actions au cours du premier semestre.

Arkema détient 450 463 actions propres au 30 juin 2026 dont 281 869 actions destinées à la couverture des plans d'attribution gratuite d'actions et 168 594 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	424 073	257 160
Rachat d'actions propres (hors contrat de liquidité) *	—	417 000
Contrat de liquidité *	26 435	67 940
Attribution d'actions propres	(45)	(318 027)
Réduction de capital social	—	—
Nombre d'actions propres à la clôture	450 463	424 073

* Les transactions sur actions propres tiennent compte du délai de règlement-livraison de 2 jours ouvrés.

11.4 Distribution de dividendes

L'Assemblée générale mixte des actionnaires a approuvé, le 21 mai 2026, la distribution d'un dividende de 3,60 euros par action au titre de l'exercice 2025, soit 272,4 millions d'euros ; ce dividende a été mis en paiement le 27 mai 2026.

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 (obligations hybrides).

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.

Le résultat net dilué par action représente le résultat net par action ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

	S1 2026	S1 2025
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	75 659 360	75 597 121
Effet dilutif des options de souscription d'actions	—	—
Effet dilutif des attributions des actions auto-détenues	281 885	390 089
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles	75 941 245	75 987 210

(En millions d'euros)	S1 2026	S1 2025
Résultat net - part du Groupe	92,9	96,4
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée nette d'impôts	(40,7)	(23,7)
Résultat net utilisé pour le calcul du résultat net par action	52,2	72,7

	S1 2026	S1 2025
Résultat net par action (en euros)	0,69	0,96
Résultat net dilué par action (en euros)	0,69	0,96

Note 12 Événements postérieurs à la clôture

Arkema a finalisé le 1^{er} juillet 2026 la cession au groupe indien Praana de ses activités de modifiants chocs et agents de mise en oeuvre rattachées au segment Coating Solutions. Cette opération inclut la cession du site de production de Vlissingen aux Pays-Bas. Arkema conserve par ailleurs l'usine de Mobile (États-Unis) ainsi que l'ensemble des activités américaines dans les copolymères acryliques (AIMPA).

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.	Italie	100,00	IG
American Acryl L.P.	États-Unis	50,00	OC
American Acryl NA, LLC	États-Unis	50,00	OC
AMP Trucking, Inc.	États-Unis	100,00	IG
Arkema	France		IG
Arkema (Changshu) Specialty Materials Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema (China) Investment Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema (Shanghai) Distribution Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema (Suzhou) Polyamides Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema (Taixing) Chemicals Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
Arkema Adesivi S.r.l.	Italie	100,00	IG
Arkema Antwerp	Belgique	100,00	IG
Arkema Argentina S.A.U.	Argentine	100,00	IG
Arkema B.V.	Pays-Bas	100,00	IG
Arkema Canada Inc.	Canada	100,00	IG
Arkema Chemicals India Private Limited	Inde	100,00	IG
Arkema Co., Ltd.	Corée du Sud	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 Company Limited	Hong-Kong	100,00	IG
Arkema Delaware Inc.	États-Unis	100,00	IG
Arkema France	France	100,00	IG
Arkema Gabon	(d) Gabon	100,00	IG
Arkema GmbH	Allemagne	100,00	IG
ARKEMA Holding Limited	Grande Bretagne	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 Anonim Şirketi	Turquie	100,00	IG
Arkema Korea Holding Co., Ltd.	Corée du Sud	100,00	IG
ARKEMA Magyarország Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság	Hongrie	100,00	IG
ARKEMA MEXICO, S.A. DE C.V.	Mexique	100,00	IG
Arkema Participations	France	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 S.A.U.	Espagne	100,00	IG
Arkema S.r.l.	Italie	100,00	IG
ARKEMA s.r.o.	République Tchèque	100,00	IG
ARKEMA Sp. z o.o.	Pologne	100,00	IG
Arkema Thiochemicals Sdn. Bhd.	Malaisie	86,00	IG
ARKEMA UK LIMITED	Grande Bretagne	100,00	IG
Arkema Yoshitomi, Ltd.	Japon	49,00	IN
ARR MAZ GLOBAL HOLDINGS, S.L.	Espagne	100,00	IG
ARR-MAZ Brazil LLC	États-Unis	100,00	IG
ArrMaz Chemicals (Yunnan) Co., Ltd.	Chine	100,00	IG
ARR-MAZ DO BRASIL LTDA.	Brésil	99,99	IG
ArrMaz Gulf Chemicals Ltd.	Arabie Saoudite	100,00	IG
ARRMAZ MOROCCO SARLAU	Maroc	100,00	IG
ArrMaz Morocco, LLC	États-Unis	100,00	IG

ArrMaz Products Inc.		États-Unis	100,00	IG
ArrMaz Speciality Chemicals, Inc.		États-Unis	100,00	IG
ARRMAZ TECHNOLOGY AFRICA, SARL		Maroc	100,00	IG
Bostik (Guangzhou) Adhesive Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Bostik (Shanghai) Management Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Bostik (Thailand) Co., Ltd.		Thaïlande	100,00	IG
Bostik Adhesives Limited		Grande Bretagne	100,00	IG
Bostik Aktiebolag		Suède	100,00	IG
Bostik Argentina S.A.		Argentine	100,00	IG
Bostik A/S	(a)	Danemark	100,00	IG
Bostik AS		Norvège	100,00	IG
Bostik Australia Pty Ltd		Australie	100,00	IG
Bostik Benelux B.V.		Pays-Bas	100,00	IG
Bostik Bulgaria EOOD		Bulgarie	100,00	IG
Bostik Canada Ltd.		Canada	100,00	IG
Bostik Croatia d.o.o.		Croatie	100,00	IG
Bostik Egypt for the production of adhesive materials (Bostik Egypt)		Égypte	100,00	IG
Bostik GmbH		Allemagne	100,00	IG
Bostik Hellas S.A.		Grèce	100,00	IG
Bostik Holding		France	100,00	IG
Bostik Holding A/S		Danemark	100,00	IG
Bostik India Private Limited		Inde	100,00	IG
Bostik Industries Limited		Irlande	100,00	IG
BOSTİK KİMYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ		Turquie	100,00	IG
Bostik Korea Limited		Corée du Sud	100,00	IG
Bostik L.L.C.		Russie	100,00	IG
Bostik Limited		Grande Bretagne	100,00	IG
Bostik Malaysia SDN. BHD.		Malaisie	100,00	IG
Bostik Mexicana, S.A. de C.V.		Mexique	100,00	IG
Bostik Middle East	(d)	Arabie Saoudite	50,00	IG
Bostik New Zealand Limited		Nouvelle-Zélande	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 Romania S.r.l.		Roumanie	100,00	IG
Bostik S.A.		Espagne	100,00	IG
Bostik SA		France	100,00	IG
Bostik Schweiz AG		Suisse	100,00	IG
BOSTIK SOUTH AFRICA (PTY) LTD		Afrique du Sud	100,00	IG
Bostik Sp. z.o.o.		Pologne	100,00	IG
Bostik S.R.L.		Moldavie	100,00	IG
Bostik Vietnam Company Limited		Vietnam	100,00	IG
Bostik, Inc.		États-Unis	100,00	IG
Bostik-Nitta Co., Ltd.		Japon	80,00	IG
CJ Bio Malaysia Sdn. Bhd.		Malaisie	14,00	IN
Coatex		France	100,00	IG
Coatex Inc.		États-Unis	100,00	IG
Coatex Netherlands B.V.		Pays-Bas	100,00	IG
CRACKLESS MONOMER Co Ltd		Taïwan	51,00	IG
Delaware Chemicals Corporation		États-Unis	100,00	IG
DIFI 13		France	100,00	IG
DIFI 14		France	100,00	IG
DIFI 16		France	100,00	IG
Factory of Arkema Chemicals Saudi Arabia		Arabie Saoudite	100,00	IG
FDM ARC Manufacturing Limited	(b)	Irlande	100,00	IG
FIXATTI		Belgique	100,00	IG
FIXATTI (CHINA) POLYMER SPECIALTIES Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
IDEAL WORK Srl		Italie	100,00	IG

Ihsedu Agrochem Private Limited		Inde	24,90	IN
Jiangsu Bostik Adhesive Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
Lambson Limited		Grande Bretagne	100,00	IG
Lip Sverige AB	(b)	Suède	100,00	IG
Michelet Finance, Inc.		États-Unis	100,00	IG
MLPC International		France	100,00	IG
Mozzpar S.r.l.	(b)	Italie	100,00	IG
Ozark-Mahoning Company		États-Unis	100,00	IG
PI Advanced Materials Co., Ltd.		Corée du Sud	54,07	IG
Piezotech	(d)	France	100,00	IG
Polimeros Especiales, S.A. de C.V.		Mexique	100,00	IG
POLYTEC PT GmbH Polymere Technologien		Allemagne	100,00	IG
Prochimir	(b)	France	100,00	IG
Proionic GmbH		Autriche	77,75	IG
PT. Bostik Indonesia		Indonésie	100,00	IG
Sartomer (Guangzhou) Chemicals Ltd.		Chine	100,00	IG
Seki Arkema Co., Ltd.		Corée du Sud	51,00	IG
Siroflex Limited		Grande Bretagne	100,00	IG
Société Marocaine des Colles		Maroc	97,01	IG
Sovereign Chemicals Limited		Grande Bretagne	100,00	IG
Taixing Sunke Chemicals Co., Ltd.		Chine	100,00	IG
The LightLock Company Limited		Hong-Kong	55,00	IG
Thermoplastic Powder Holding AG	(b)	Suisse	100,00	IG
Turkish Products, Inc.		États-Unis	100,00	IG
Usina Fortaleza Indústria E Comércio de Massa Fina Ltda.		Brésil	100,00	IG
Viking Chemical Company		États-Unis	100,00	IG

(a) Sociétés ayant changé de nom sur l'exercice.

(b) Sociétés fusionnées sur l'exercice.

(c) Sociétés liquidées sur l'exercice.

(d) Sociétés consolidées pour la 1^{ère} fois sur l'exercice.

(e) Sociétés ayant un changement de pourcentage de détention sans changement de contrôle sur l'exercice.

(f) Sociétés ayant un changement de pourcentage de détention avec changement de contrôle sur l'exercice.

(g) Sociétés sorties du périmètre de consolidation sur l'exercice.

(h) Sociétés en cours de fusion sur l'exercice.

Nb : IG : consolidation par intégration globale.

OC : opérations conjointes - intégration des quotes-parts d'actifs, passifs, produits et charges.

CE : coentreprises - consolidation par mise en équivalence.

IN : influence notable - consolidation par mise en équivalence.

3

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2026

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 1 à 9 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes et 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.

Puteaux - La Défense, le 29 juillet 2026.

Thierry Le Hénaff

Président-directeur général

4

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

FORVIS MAZARS & ASSOCIES

45, rue Kléber
92300 Levallois-Perret
S.A.S. au capital de € 500 175
387 953 961 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 2026

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 consolidés semestriels résumés de la société Arkema, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Levallois-Perret et Paris-La Défense, le 29 juillet 2026

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS & ASSOCIES

Dominique Muller

Florence Page

ERNST & YOUNG Audit

Laurent Vitse



Conception graphique de ce document par PricewaterhouseCoopers Advisory

Contact : fr_content_and_design@pwc.com

Tél. : +33 (0)7 60 66 70 83



Direction de la Communication Financière

Adresse postale :

51, Esplanade du Général de Gaulle

CS 10478 - 92907 Paris La Défense Cedex

France

Tél. : +33 (0)1 49 00 80 80