

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

OCTOBRE 2019

L'ÉDITO



THIERRY LE HÉNAFF,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

“
**NOUS POURSUIVONS
ACTIVEMENT NOTRE
TRANSFORMATION**

Chers actionnaires,

Arkema s'est engagé depuis plusieurs années dans une transformation profonde afin d'accélérer son développement dans les spécialités et accroître sensiblement leur part dans le chiffre d'affaires du Groupe. Cette stratégie, qui s'articule autour de l'innovation au service du développement durable, d'investissements dans les zones à plus forte croissance et d'acquisitions ciblées, se poursuit activement. Nous avons ainsi réalisé, depuis le début de l'année 2019, plusieurs nouvelles étapes importantes. Nous avons finalisé notamment l'acquisition d'ArrMaz, un acteur majeur des tensioactifs de spécialités basé aux États-Unis, qui nous permettra de renforcer notre position dans cette activité de formulation où le savoir-faire technologique et la proximité clients sont essentiels. Nous avons également démarré plusieurs unités industrielles aux États-Unis ou en Asie dans les matériaux avancés, par exemple l'atelier de fabrication du PEKK, polymère aux performances incomparables. Ces projets viennent consolider nos positions dans des métiers de niches à forte valeur ajoutée, sur des marchés en croissance régulière.

Sur le plan financier, Arkema a démontré sur le premier semestre de l'année une belle résilience dans un environnement macroéconomique plus incertain et moins favorable que l'an dernier.

Malgré un recul de certains marchés finaux comme l'automobile et l'électronique, le niveau d'EBITDA du Groupe est resté proche des plus hauts historiques, soutenu par une solide performance de nos activités de spécialités qui bénéficient des actions menées sur les prix et les nouveaux développements. Ainsi, les adhésifs progressent sensiblement, en ligne avec notre ambition forte pour cette activité. Les activités intermédiaires, malgré un gros travail mené par les équipes, sont globalement en retrait comme attendu, par rapport aux niveaux très élevés atteints l'an dernier. Enfin, notre génération de trésorerie du premier semestre conforte notre structure de bilan et notre capacité à mener nos futurs développements.

Je souhaite que cette lettre qui vous est destinée vous permette, en revenant sur l'actualité récente du Groupe, de bien appréhender l'évolution d'Arkema et notre ambition pour les prochaines années.

Je vous remercie de votre confiance et de votre fidélité.

ARKEMA
INNOVATIVE CHEMISTRY

NOS ACQUISITIONS

ArrMaz

Créer un nouveau leader dans les tensioactifs de spécialités

Associée aux solides positions d'Arkema dans ce domaine, l'acquisition d'ArrMaz, activité résiliente et profitable, permettra au Groupe de plus que doubler sa taille dans les tensioactifs de spécialités et de créer un nouveau leader sur ce marché encore fragmenté. Cette opération constitue une étape majeure de la croissance d'Arkema dans les spécialités, en ligne avec son ambition d'y réaliser plus de 80% de son chiffre d'affaires à horizon 2023.

De fortes complémentarités avec Arkema

Grâce à son expertise en formulation et ses positions de premier plan, ArrMaz commercialise des solutions sur mesure permettant à ses clients d'améliorer l'efficacité et la qualité de leurs productions et opérations. Avec neuf sites de production dans le monde, ArrMaz a développé une forte présence commerciale en Amérique du Nord, Amérique du Sud, Asie et dans les régions en forte croissance du Moyen-Orient et de l'Afrique. ArrMaz offre ainsi d'excellentes complémentarités commerciales, technologiques et géographiques avec Arkema. Ce nouvel ensemble permettra au Groupe d'accélérer sa croissance sur ses marchés actuels et d'entrer sur de nouveaux segments comme les additifs pour l'extraction du lithium, utilisé notamment dans les batteries, ou les additifs pour nutriments, avec pour objectif une croissance supérieure au PIB.

Une acquisition fortement créatrice de valeur

En intégrant le potentiel de croissance organique d'ArrMaz et les synergies identifiées d'environ 15 millions de dollars US, le multiple de valeur d'entreprise sur EBITDA devrait être ramené de 10,8 fois lors de l'acquisition à environ 7 fois à l'horizon 2023. Cette opération, qui renforce le pôle Matériaux Haute Performance, contribuera aux objectifs du Groupe pour 2020 et 2023.

290 MUS\$
Chiffre d'affaires

18%
Marge d'EBITDA

570 MUS\$
Valeur d'entreprise

Chiffres des 12 derniers mois à l'annonce de l'acquisition.

LE SAVIEZ-VOUS ?

Les tensioactifs de spécialités sont des molécules dont une partie, lipophile, présente des affinités avec les matières grasses et l'autre, hydrophile, des affinités avec l'eau.

Ils sont utilisés en tant qu'agents moussants, mouillants, dispersants ou émulsifiants et trouvent des applications sur les marchés des fertilisants, des minerais, des routes, de la cosmétique ou encore dans l'industrie pétrolière et gazière.

Les solutions ArrMaz

Des additifs innovants pour :



LA NUTRITION DES CULTURES

Améliorer l'efficacité et la qualité de la production et de la distribution des fertilisants et contribuer à une agriculture responsable.

LES MINES

Optimiser la récupération et la qualité du minerai et participer au développement des énergies nouvelles (extraction du lithium).



LES INFRASTRUCTURES ROUTIÈRES

Améliorer la durabilité, la qualité et la recyclabilité des routes.

PROCHIMIR : positionner Bostik parmi les grands acteurs mondiaux des films adhésifs de haute performance

Gâce à son expertise technique et à sa capacité d'innovation, Prochimir a développé de fortes positions dans les films thermocollants auprès de clients, leaders sur leurs marchés dans l'industrie automobile, la construction, le textile ou le médical. Cette acquisition, qui offre de fortes synergies commerciales et technologiques, permettra à Bostik d'élargir son offre de solutions thermo-adhésives sans solvants pour des applications industrielles à forte croissance.

Une acquisition en ligne avec la stratégie d'Arkema dans les adhésifs

Après les récentes acquisitions de XL Brands, d'Affinitica et des adhésifs industriels de Nitta Gelatin au Japon, cette nouvelle opération illustre parfaitement la stratégie d'Arkema d'accélérer son développement dans les adhésifs, notamment par des acquisitions ciblées, avec l'objectif de plus que doubler son chiffre d'affaires dans cette activité en 2023 par rapport à 2016.



QU'EST-CE QU'UN FILM THERMOCOLLANT ?

Faciles d'utilisation, les films thermocollants permettent d'assurer une excellente adhésion sur les matériaux et les surfaces inégales, se prêtant ainsi à de nombreuses applications industrielles. Fabriqués sans solvants, ils constituent des solutions respectueuses de l'environnement.

30 M€

Chiffre d'affaires

85

Employés

3

Sites de production
(France et États-Unis)

LAMBSON : une excellente complémentarité avec Sartomer

Lambson développe et commercialise une large gamme de photoinitiateurs, utilisés pour déclencher les réactions de polymérisation lors de la photoréticulation. Ces solutions complètent parfaitement l'offre de Sartomer, leader mondial des résines photoréticulables, et lui permettront de mieux répondre aux enjeux de ses clients sur les marchés de pointe de l'électronique, de l'impression 3D, des encres, des composites et des revêtements haute performance, et ainsi d'accélérer son développement sur ces marchés en forte croissance.

5% par an
Croissance
moyenne estimée
du marché de
la photoréticulation

45 M€
Chiffre d'affaires

La finalisation des acquisitions de Prochimir et Lambson est attendue au 4^{ème} trimestre 2019, sous réserve de l'approbation des autorités de la concurrence des pays concernés.

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

CHIFFRES CLÉS

4 469 M€

Chiffre d'affaires

En hausse de 0,6%
par rapport au
1^{er} semestre 2018.

777 M€

EBITDA

Belle résilience par rapport à la performance record du 1^{er} semestre 2018 (813 M€) dans un environnement macroéconomique moins favorable.

163 M€

Flux de trésorerie libre

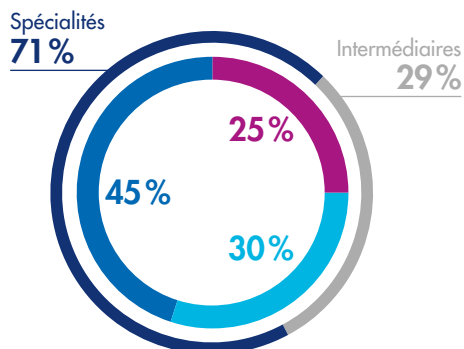
En forte hausse par rapport au 1^{er} semestre 2018 (16 M€), reflétant une gestion stricte du besoin en fonds de roulement.

1 308 M€

Dette nette

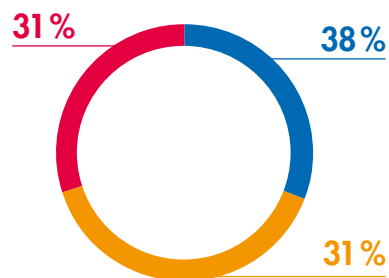
contre 1 006 M€ au 31 décembre 2018, intégrant notamment le paiement du dividende de 190 M€ et l'impact de la norme IFRS 16 pour 156 M€.

Chiffre d'affaires par pôle



- Matériaux Haute Performance
- Spécialités Industrielles
- Coating Solutions

Chiffre d'affaires par région



- Europe
- Amérique du Nord
- Asie et reste du monde

DÉCRYPTAGE

MARIE-JOSÉ DONSION, DIRECTEUR FINANCIER



CE QU'IL FAUT RETENIR DE CES RÉSULTATS



Avec une performance proche de ses plus hauts historiques,

Arkema continue de démontrer sa résilience dans un environnement macroéconomique complexe et volatil marqué par la faiblesse de certains marchés comme l'automobile, l'électronique grand public et le pétrole et gaz. Bien qu'en léger retrait par rapport au niveau record du 1^{er} semestre 2018, l'EBITDA reste élevé à 777 millions d'euros et la marge d'EBITDA est à un excellent niveau à 17,4% (18,3% au S1 2018 et 17,3% au S1 2017). Malgré des volumes impactés par les marchés finaux, les Matériaux Haute Performance résistent bien, soutenus par l'innovation et la politique volontariste de prix. L'amélioration des résultats dans les Coating Solutions atténue l'impact des conditions de marché dans les Gaz Fluorés et de la normalisation du MAM/PMMA par rapport à leurs performances historiquement élevées de l'an dernier.

Le flux de trésorerie libre⁽¹⁾ est en hausse sensible par rapport au 1^{er} semestre 2018

à 163 millions d'euros du fait d'une augmentation du besoin en fonds de roulement inférieure à l'an dernier, reflétant une gestion stricte, le niveau d'activité et l'impact favorable de

la baisse des coûts de matières premières sur les stocks. Ce flux intègre 225 millions d'euros d'investissements, en hausse de 59 millions d'euros par rapport à l'an dernier, en ligne avec la politique ambitieuse d'investissements organiques menée par le Groupe pour soutenir sa croissance.

Le Groupe confirme ses perspectives 2019.

L'environnement macroéconomique devrait rester volatil et complexe, marqué par la poursuite des incertitudes géopolitiques pesant sur le niveau global de la demande et l'évolution des matières premières. Dans ce contexte, Arkema continuera de donner la priorité à sa dynamique interne et au déploiement de sa stratégie à long terme. Sur le 2^{ème} semestre, le Groupe devrait, en particulier, bénéficier du démarrage de certains projets industriels et de la contribution des acquisitions, notamment celle d'ArrMaz.

Ainsi, tout en restant attentif aux évolutions de l'environnement macroéconomique, Arkema confirme son ambition de consolider sa performance financière à de hauts niveaux et de réaliser, en 2019⁽²⁾, un EBITDA comparable au niveau record de 2018.

(1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation et des investissements nets hors impact de la gestion de portefeuille.

(2) 2019 intègre la nouvelle norme IFRS 16.

NOS INVESTISSEMENTS

SARTOMER

+ 30% de capacités en Chine

Démarrée en avril, cette augmentation de capacités permettra à Sartomer, leader mondial des résines photoréticulables, de répondre à la forte demande de ses clients dans les marchés de l'électronique, de l'impression 3D, des adhésifs et de l'impression jet d'encre. Les résines photoréticulables

sont des résines synthétiques qui durcissent sous l'effet du rayonnement ultraviolet. Formulées sans solvants, elles contiennent de faibles taux de composés organiques volatils et sont plus respectueuses de l'environnement. Cet investissement contribue ainsi à renforcer l'offre de solutions innovantes et durables du Groupe.



ARKEMA CHOISIT SINGAPOUR POUR LA PRODUCTION DE SES POLYAMIDES HAUTE PERFORMANCE BIO-SOURCÉS

Arkema a retenu le site de Jurong Island pour son projet d'usine de taille mondiale de monomères et polyamides 11 Rilsan®, une localisation offrant de nombreux avantages en termes d'infrastructures, de logistique et d'intégration industrielle, ainsi qu'un contexte favorable à l'innovation.

LE SAVIEZ-VOUS ?

Arkema a démarré durant l'été un **nouveau réacteur** d'une capacité de **90000 tonnes** par an d'**acide acrylique** sur son site de **Clear Lake**, aux États-Unis. Cet investissement lui permettra d'**accompagner la croissance de ses clients** en Amérique du Nord sur les marchés des superabsorbants, des revêtements et peintures, des polymères pour le traitement de l'eau et la récupération assistée du pétrole et du gaz.



Expansion dans le PEKK, polymère de haute performance

Arkema a inauguré début 2019 sa première usine de PEKK Kepstan® aux États-Unis sur son site de Mobile. Cet investissement constitue une nouvelle étape dans la stratégie ambitieuse de croissance du Groupe dans les polymères de haute performance.

PEKK KEPSTAN®

Doté de propriétés remarquables de résistances chimique, mécanique et thermique, le PEKK Kepstan® se substitue au métal, répondant aux objectifs d'allégement des matériaux de secteurs tels que l'aéronautique, l'électronique ou le pétrole et gaz.

NOS ENJEUX RSE

DIALOGUE AVEC LES PARTIES PRENANTES

Dans le cadre de sa démarche de dialogue ouvert et de proximité, le Groupe a mené cette année une nouvelle analyse de matérialité afin de mieux répondre à l'évolution des attentes de ses parties prenantes en matière de responsabilité sociétale d'entreprise. Cette initiative représente pour le Groupe un précieux outil de pilotage de sa stratégie RSE.

+ de 8 000

personnes interrogées,
dont environ 6 000 collaborateurs
et 2 400 parties prenantes externes
(clients, fournisseurs, partenaires R&D,
autorités, communauté financière,
riverains, ONG, etc.)

7

pays concernés,
répartis entre
Amériques, Asie
et Europe

2 200

réponses exploitées,
soit un taux
de retour de 26 %

RÉSULTATS

Cette consultation a permis au Groupe de réévaluer ses enjeux prioritaires, déclinés suivant les trois engagements de sa politique RSE (offrir des solutions durables portées par l'innovation / agir en industriel responsable / cultiver un dialogue ouvert et de proximité avec les parties prenantes), et de décider de la manière de les aborder (maintenir l'excellence / saisir les opportunités).



| | Offrir des solutions durables portées par l'innovation | Agir en industriel responsable | Cultiver un dialogue ouvert et de proximité avec les parties prenantes |
|-------------------------|--|---|---|
| Maintenir l'excellence | <ul style="list-style-type: none"> Gestion responsable des produits | <ul style="list-style-type: none"> Santé et sécurité au travail Gestion des risques industriels | <ul style="list-style-type: none"> Éthique des affaires Diversité et égalité des chances |
| Saisir les opportunités | <ul style="list-style-type: none"> Offre de solutions durables portées par l'innovation Innovation collaborative Intégration du digital aux activités de l'entreprise | <ul style="list-style-type: none"> Économie circulaire, incluant la gestion de l'eau et des déchets Réduction des émissions carbone et gestion de l'énergie | <ul style="list-style-type: none"> Formation et développement individuel Bien-être et équilibre vie professionnelle-vie personnelle |

Pour plus d'informations, consulter le site Internet www.arkema.com, rubrique « RSE ».

BLOC-NOTES

Composition du Conseil d'administration

Réunis en assemblée générale le 21 mai dernier, les actionnaires d'Arkema ont approuvé :

- le renouvellement pour une durée de quatre ans des mandats d'administrateur de Hélène Moreau-Leroy, Victoire de Margerie et Laurent Mignon ;
- la nomination en qualité d'administrateur, pour une durée de quatre ans, de Ian Hudson, qui intègre également le Comité d'audit et des comptes.

Depuis cette date, Hélène Moreau-Leroy assure les fonctions d'administrateur référent.

À l'issue de l'assemblée générale, le Conseil est composé de :

42 %

femmes⁽¹⁾

64 %

administrateurs indépendants⁽²⁾

(1) Hors administrateurs représentant les salariés, conformément au Code AFEP-MEDEF.

(2) Hors administrateurs représentant les salariés et salariés actionnaires, conformément au Code AFEP-MEDEF.

DIVIDENDE

2,50 € par action

au titre de 2018, en hausse d'environ 9% par rapport à l'an dernier.

Élément clé de la politique de retour à l'actionnaire d'Arkema, le dividende a augmenté d'environ 12% en moyenne par an depuis 2007.

ÉVOLUTION DE L'ACTION

Du 1^{er} janvier au 13 septembre 2019

Depuis le 1^{er} janvier 2016

Arkema : +37,0% • CAC 40 : +20,9%



INFORMATIONS PRÉVISIONNELLES

Les informations publiées dans ce document peuvent comporter des éléments prévisionnels concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie d'Arkema. Le Groupe précise que l'ensemble de ses objectifs sont définis dans des conditions de marché normalisées et en conformité avec les normes IFRS actuellement en vigueur. Il précise également que leur atteinte repose sur des hypothèses jugées à la date du présent document comme raisonnables par le Groupe sur cet horizon de temps (en particulier l'évolution de la demande mondiale, les conditions relatives aux prix des matières premières et de l'énergie, à l'équilibre entre l'offre et la demande pour les produits commercialisés par le Groupe et à leur niveau de prix, ou encore aux parités monétaires). Il ne tient toutefois compte ni de la matérialisation éventuelle de certains risques décrits au chapitre 2 du Document de référence 2018, déposé par Arkema auprès de l'Autorité des marchés financiers, ni de tout autre aléa lié à l'environnement économique, financier, concurrentiel ou réglementaire dans lequel le Groupe évolue, susceptibles d'affecter la réalisation de ses objectifs. Les principaux indicateurs alternatifs de performance utilisés par le Groupe sont détaillés dans le Document de référence 2018.

AGENDA

30/10/2019

Résultats du 3^{ème} trimestre 2019

28/11/2019

Réunion d'actionnaires à Rennes

27/02/2020

Résultats annuels 2019

19/05/2020

Assemblée générale des actionnaires

CONTACTEZ-NOUS

PAR TÉLÉPHONE

0 800 01 00 01 Service & appel gratuits

PAR E-MAIL

actionnaires-individuels@arkema.com

VIA NOTRE SITE

www.finance.arkema.com

ADRESSE

Communication financière
420, rue d'Estienne-d'Orves
92705 Colombes Cedex
France

FICHE SIGNALÉTIQUE

Euronext Paris Compartiment A
Code ISIN : FR0010313833
Indices : CAC Next 20,
CAC Large 60

ARKEMA
INNOVATIVE CHEMISTRY

Arkema – Société anonyme
au capital de 766 242 200 € –
445 074 685 RCS Nanterre