

Lettre aux actionnaires

L'édito



THIERRY LE HÉNAFF,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

ARKEMA DÉVOILE SA NOUVELLE AMBITION POUR 2028

Chers actionnaires,

La performance financière d'Arkema est restée solide sur les 9 premiers mois de l'année avec un niveau de dette bien maîtrisé malgré un environnement économique difficile et moins porteur que l'an dernier, marqué par des déstockages importants au premier semestre et un niveau de demande faible sur la plupart des marchés finaux. Le Groupe a notamment bénéficié de son positionnement dans des applications à forte valeur ajoutée dans les Matériaux de Spécialités, de sa présence géographique équilibrée et des initiatives menées par les équipes pour s'adapter à la conjoncture. Sur l'ensemble de l'année 2023, Arkema prévoit de réaliser un EBITDA d'environ 1,5 Md€, soutenu notamment par la résilience de plusieurs lignes de produits et la poursuite des actions d'économies de coûts.

Par ailleurs, lors du récent *Capital Markets Day* fin septembre, nous avons dévoilé notre ambition pour 2028 – Lead for sustainable growth – axée sur l'accélération de notre croissance organique. En se recentrant sur les matériaux de haute performance, Arkema a profondément transformé son portefeuille d'activités depuis sa création, et le Groupe détient désormais un positionnement unique dans des technologies de pointe pour aborder cette nouvelle étape de son développement. Arkema pousse ces technologies dans des marchés à forte croissance, tirés par les grandes tendances durables, comme la mobilité électrique, l'électronique avancée, les énergies renouvelables ou le *sustainable lifestyle*.

Afin d'accompagner cette ambition forte, le Groupe s'appuiera sur ses récents investissements et la montée en puissance de ses dernières acquisitions, notamment la participation dans la société sud-coréenne PIAM ⁽¹⁾, leader mondial des films

polyimides. Nous avons également annoncé le lancement de nouveaux projets industriels alignés sur cette ambition pour 2028, avec en particulier la décarbonation de la production d'acryliques en France et 2 extensions de capacité dans les Additifs de Performance pour servir les marchés des biocarburants et des énergies renouvelables. Par ailleurs, Arkema entend finaliser la cession des Intermédiaires et réalisera quelques acquisitions ciblées qui viendront renforcer encore le profil du Groupe.

Nous maintiendrons également un retour attractif à l'actionnaire, notamment à travers une politique de croissance progressive du dividende, tout en conservant une discipline financière stricte et une génération de trésorerie élevée.

Enfin, nos engagements en matière de Responsabilité Sociétale d'Entreprise resteront au cœur de nos priorités, comme en témoigne notre ambitieux plan climat aligné sur une trajectoire 1,5°C à horizon 2030 sur l'ensemble de notre chaîne de valeur, validé par l'organisme de référence SBTi et permettant d'ouvrir la voie vers le Net-Zéro à horizon 2050. Cette validation par le SBTi nous a permis d'intégrer fin septembre l'indice CAC SBT 1.5°.

Vous trouverez dans cette lettre un éclairage sur tous ces éléments et sur l'actualité récente de votre Groupe, qui, je l'espère, vous permettra de mieux en appréhender le développement. Je vous en souhaite une très bonne lecture et vous remercie une nouvelle fois de votre confiance et de votre fidélité.

(1) Projet soumis à l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

Nos actualités



Nouvelle unité de DMDS aux États-Unis pour le marché des biocarburants

Arkema accroît de 35 % sa capacité mondiale de production de DMDS (disulfure de diméthyle), additif indispensable à la production de carburants renouvelables, afin d'accompagner ce marché en fort développement. Cet investissement de 130 M€ sur le site de Beaumont (États-Unis), qui devrait démarrer mi-2025, viendra compléter les capacités installées à Lacq (France) et à Kerteh (Malaisie).

Décarbonation de la production d'acryliques en France

Arkema va mettre en œuvre d'ici à 2026 une nouvelle technologie de purification brevetée sur son site de production à Carling, afin d'améliorer l'efficacité opérationnelle et l'empreinte environnementale du site, en ligne



avec les meilleurs standards. Cet investissement de 130 M€ permettra de réduire de 20 % les émissions de CO₂ du site, contribuant ainsi à l'ambitieux plan climat du Groupe en ligne avec une trajectoire 1,5 °C à l'horizon 2030.

Expansion du site de peroxydes organiques en Chine



Arkema va multiplier par 2,5 la capacité de son site de production de peroxydes organiques à Changshu, pour accompagner ses clients asiatiques sur des marchés en forte croissance, en particulier dans les énergies renouvelables. Cet additif de niche remplit une mission critique dans de nombreuses applications, notamment pour la fabrication de panneaux photovoltaïques. Cet investissement d'environ 50 M€ devrait démarrer début 2025.

Renforcement du plan climat avec une trajectoire 1,5 °C d'ici à 2030, validée par le SBTi



Arkema, qui avait déjà renforcé son plan climat en juillet 2022, s'est fixé de nouveaux objectifs encore plus ambitieux sur l'ensemble de sa chaîne de valeur, approuvés par l'organisme *Science-Based Targets initiative*.



Le Groupe vise désormais à réduire ses émissions de gaz à effet de serre de 48,5 % sur les scopes 1 + 2 et de 54 % sur le scope 3 à l'horizon 2030 versus 2019, permettant d'ouvrir la voie vers le Net-Zéro à l'horizon 2050.

Nouveau partenaire de l'Équipe de France féminine de football



ARKEMA

PARTENAIRE OFFICIEL

Namer de la D1 Arkema depuis 2019, Arkema a renforcé son engagement aux côtés de la FFF en faveur du football féminin de haut niveau et du développement de la pratique en devenant partenaire de l'Équipe de France féminine jusqu'en 2025.

Nos acquisitions

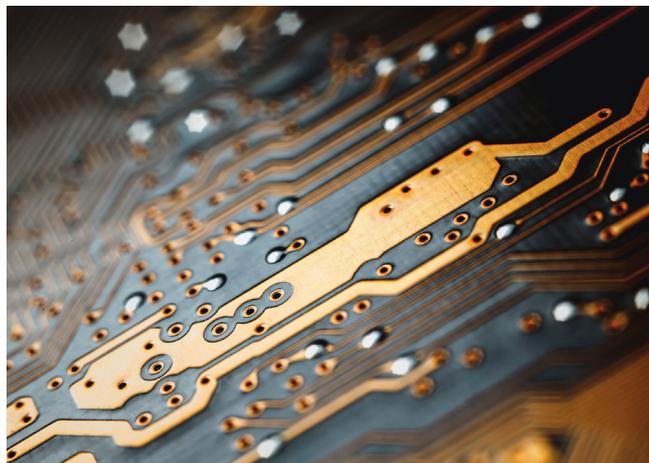


Participation majoritaire dans PI Advanced Materials (PIAM)

Avec plus de 30 % de parts de marché, PIAM, basé en Corée du Sud, est le leader mondial des films polyimides pour les circuits imprimés flexibles et les feuilles de graphite utilisés sur les marchés à forte croissance et haute valeur ajoutée des appareils de téléphonie mobiles et des véhicules électriques.

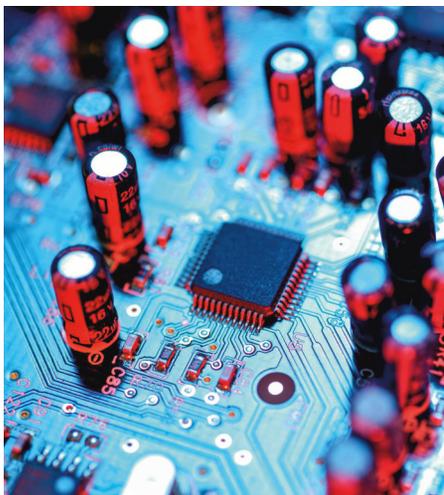
Les polyimides de très haute performance de PIAM sont des matériaux de pointe qui offrent une résistance à la chaleur, une stabilité dimensionnelle, une flexibilité et une isolation électrique exceptionnellement élevées. Ces propriétés sont clés dans de nouvelles applications de pointe comme les antennes 5G, les écrans OLED à haute définition, les écrans flexibles ou les batteries pour véhicules électriques.

Par ailleurs, cette acquisition permet d'élargir la gamme de polymères de haute performance d'Arkema et de générer des synergies significatives grâce aux nombreuses complémentarités géographiques et technologiques.



L'acquisition de cette participation majoritaire de 54 %, pour une valeur d'entreprise de 728 millions d'euros, devrait être finalisée fin 2023, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

Polytec PT : acquisition ciblée dans les adhésifs



Arkema acquiert Polytec PT, une société allemande spécialisée dans les adhésifs pour les marchés des batteries et de l'électronique. Polytec PT développe des matériaux d'interface thermique pour les batteries, essentiels pour permettre une charge rapide de la batterie et une dissipation efficace de la chaleur, et des adhésifs de haute performance pour le marché de l'électronique. Avec une position solide sur ces marchés, Polytec PT permettra à Bostik d'accélérer dans le domaine des *engineering adhesives*.

Notre ambition 2028

Lead for sustainable growth

Des matériaux innovants pour un monde durable

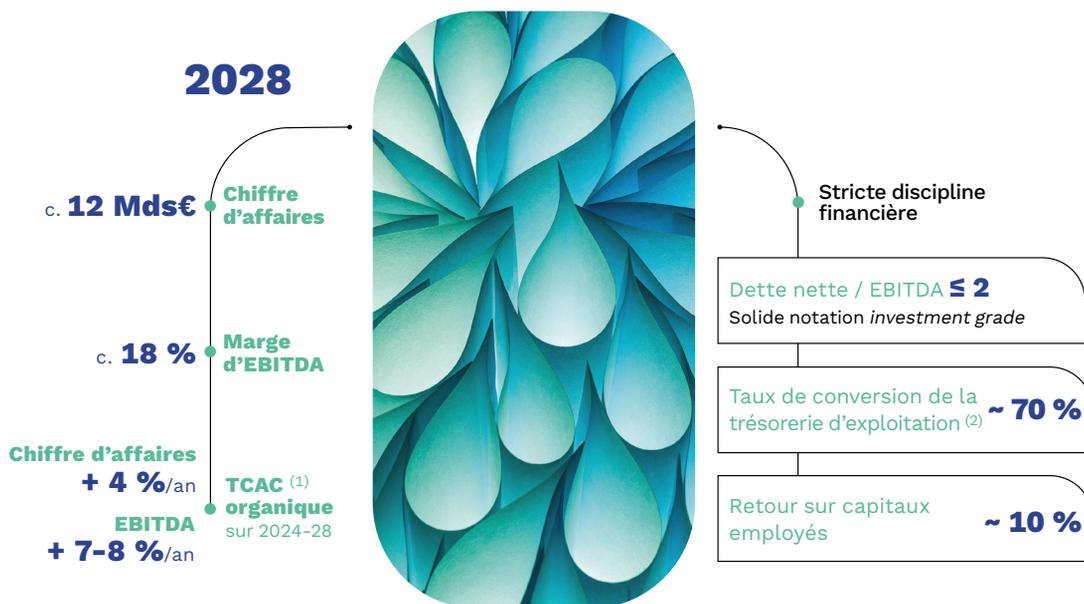
Face à une demande croissante en matériaux pour répondre aux enjeux du changement climatique et de la durabilité, Arkema a développé des positions de leader dans les matériaux autour de trois capacités clés :

- **création** et **renforcement** ;
- **collage** et **assemblage** ;
- **revêtement** et **modification**.

Ces capacités très complémentaires définissent nos trois segments Matériaux Avancés, Adhésifs et Coating Solutions, constituant un portefeuille unique de technologies de pointe. Ces segments représentent aujourd'hui environ 90 % du chiffre d'affaires d'Arkema et forment la plateforme des Matériaux de Spécialités sur laquelle repose l'ambition 2028 du Groupe.

Des objectifs financiers ambitieux

Après une profonde transformation depuis sa création et le recentrage sur les matériaux de haute performance, Arkema est prêt à aborder une nouvelle phase de son développement, axée sur la croissance organique et portée par le développement durable.

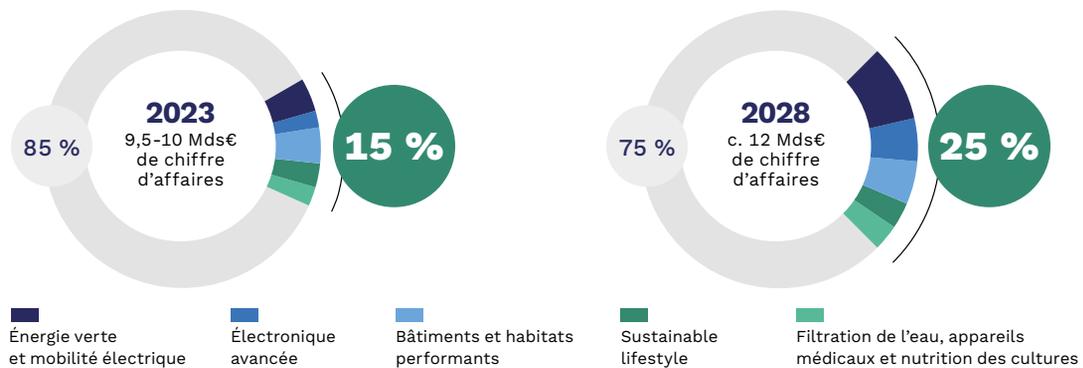


(1) TCAC : taux de croissance annuel composé.

(2) Flux de trésorerie libre avant investissements (investissements incorporels et corporels) divisé par l'EBITDA.

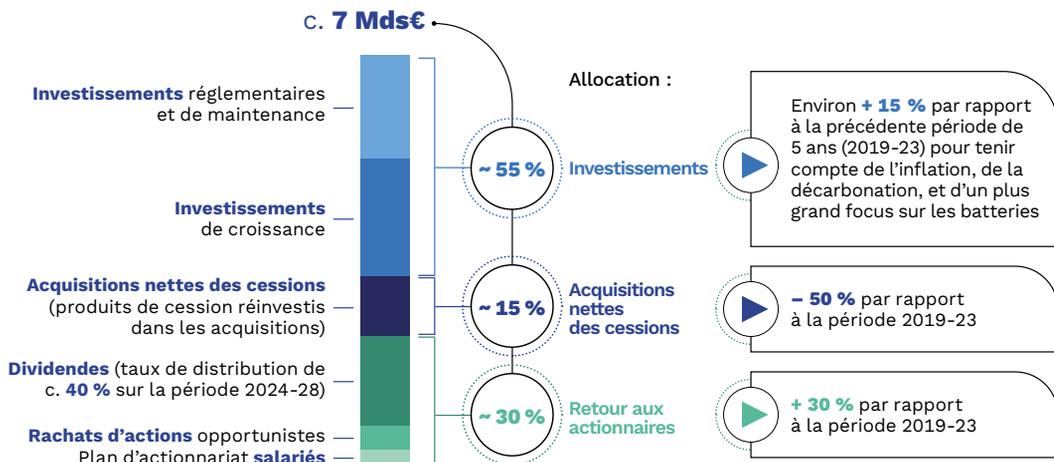
Un positionnement unique pour servir 5 sous-marchés clés

Arkema a identifié 5 sous-marchés représentant 15 % de son chiffre d'affaires en 2023, dans lesquels ses technologies de pointe ont un potentiel de croissance 3 fois supérieur à la moyenne du Groupe.



Une allocation de trésorerie créatrice de valeur, attractive pour les actionnaires

Trésorerie d'exploitation sur la période 2024-28



Prévisions définies dans des conditions macroéconomiques et de marchés normalisées, telles que précisées dans la présentation *Lead for sustainable growth – Strategy Update* du 27 septembre 2023.

Nos résultats financiers

TROISIÈME TRIMESTRE 2023

CHIFFRES CLÉS

2 326 M€

Chiffre d'affaires

En baisse de **17,2 %** à taux de change constant par rapport au 3T'22, dans un environnement de demande globalement ralentie et comparable à celui des précédents trimestres.

386 M€

EBITDA

En recul de **22,0 %** par rapport à la base de comparaison élevée de l'an dernier.

177 M€

Résultat net courant

vs 260 M€ au 3T'22, soit **2,38 euros** par action.

2 419 M€

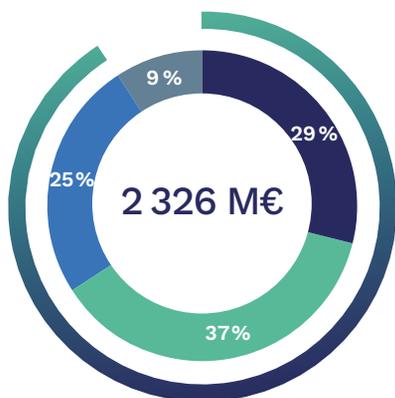
Dette nette

1,7x l'EBITDA des 12 derniers mois, en ligne avec l'objectif de rester < 2x.

Chiffres d'affaires

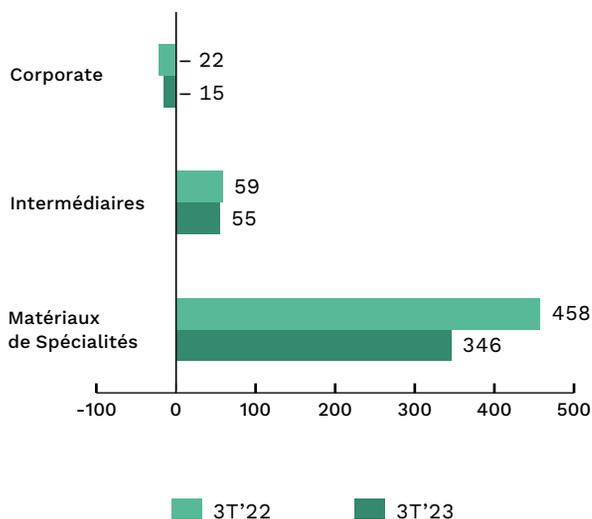
Matériaux de Spécialités

91 %



■ Adhésifs ■ Coating Solutions
■ Matériaux Avancés ■ Intermédiaires

Évolution de l'EBITDA (en millions d'euros)



Décryptage

MARIE-JOSÉ DONSION, DIRECTRICE FINANCIÈRE



CE QU'IL FAUT RETENIR DE CES RÉSULTATS

La performance financière et la génération de cash sont solides au 3^e trimestre

dans un contexte économique qui s'est inscrit dans la continuité des trimestres précédents, marqué par une demande faible et des mouvements de déstockage résiduels. À 386 M€, l'EBITDA du Groupe est en baisse par rapport au niveau élevé du 3^e trimestre 2022, reflétant l'absence des profits exceptionnels de l'an dernier dans le PVDF, les conditions de marché moins favorables dans l'amont acrylique ainsi que le recul des volumes dans la plupart des marchés finaux, bien que la demande reste bien orientée dans l'automobile, l'énergie ou les batteries. D'un point de vue géographique, les volumes résistent bien en Asie, portés notamment par une meilleure activité générale, tandis que l'Europe et l'Amérique du Nord sont davantage impactées par le ralentissement économique. La marge d'EBITDA est résiliente au regard du contexte macroéconomique et atteint 16,6 %. Cette performance traduit la gestion dynamique des prix ainsi que le repositionnement du Groupe vers les matériaux de spécialités à plus forte valeur ajoutée, notamment dans les solutions bio-sourcées ou recyclables. Le flux de trésorerie libre atteint 273 M€ sur le trimestre, ce qui constitue une belle performance dans ce contexte. Il inclut en particulier un flux positif lié au besoin en fonds de roulement dans un environnement de matières premières et un niveau d'activité en baisse.

Le bilan reste solide avec une dette nette incluant les obligations hybrides à 2,4 Mds€. Le ratio dette nette sur EBITDA des 12 derniers mois s'établit ainsi à 1,7x, bien en deçà du seuil de 2x. C'est dans ce contexte que, le 6 juillet 2023, l'agence de notation Standard & Poor's a relevé la perspective associée à la note du Groupe de « stable » à « positive » tout en confirmant sa notation BBB+/A-2.

Le Groupe maintient ses objectifs financiers pour 2023.

En cette fin d'année, l'environnement macroéconomique ne montre pas de signes d'amélioration, les volumes restent faibles et la visibilité réduite, et les tensions géopolitiques se sont par ailleurs accentuées.

Dans ce contexte, Arkema veillera à maintenir une gestion stricte de ses opérations à travers le contrôle de ses coûts fixes, notamment en menant à bien le programme d'économies de 30 M€ dévoilé lors de la publication des résultats du 2^e trimestre et l'optimisation de son besoin en fonds de roulement. Le Groupe poursuivra par ailleurs sa dynamique d'innovation dans les matériaux de haute performance sur les thématiques en forte croissance liées au développement durable et veillera à la bonne réalisation des investissements industriels importants qui contribueront à sa croissance en 2024, en particulier la bio-usine de polyamide 11 en Asie, le projet avec Nutrien aux États-Unis, l'expansion des résines photoréticulables de Sartomer® en Chine et la finalisation du projet HFO-1233zd aux États-Unis pour les batteries et l'isolation du bâtiment.

Sur la base des résultats des neuf premiers mois et de la dynamique attendue au 4^e trimestre, et comme indiqué en septembre dernier lors du *Capital Markets Day*, Arkema confirme sa prévision d'EBITDA d'environ 1,5 Md€ en 2023, soutenu notamment par la résilience de plusieurs lignes de produits et la poursuite des actions d'économies de coûts. Le Groupe vise également une conversion de l'EBITDA en cash élevée, autour de 40 %.

Bloc-notes actionnaires

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 11 MAI 2023

Lors de l'Assemblée générale 2023, qui s'est tenue à la Maison de la Mutualité à Paris, les actionnaires ont approuvé l'ensemble des résolutions agréées par le Conseil d'administration. À noter en particulier le renouvellement du mandat d'administrateur de M^{me} Hélène Moreau-Leroy et de M. Ian Hudson, ainsi que les nominations en qualité d'administrateurs de M^{me} Florence Lambert et de M. Séverin Cabannes pour une durée de 4 ans.

Composition du Conseil d'administration à l'issue de l'Assemblée générale :

45 % de femmes / 73 % d'administrateurs indépendants.

DIVIDENDE

3,40 €

par action au titre de 2022, en hausse de 13,3 % par rapport à l'année précédente, en ligne avec la politique de croissance progressive du dividende mise en place par le Groupe.

AGENDA

29/11/2023

Réunion actionnaires à Nantes

29/02/2024

Résultats annuels 2023

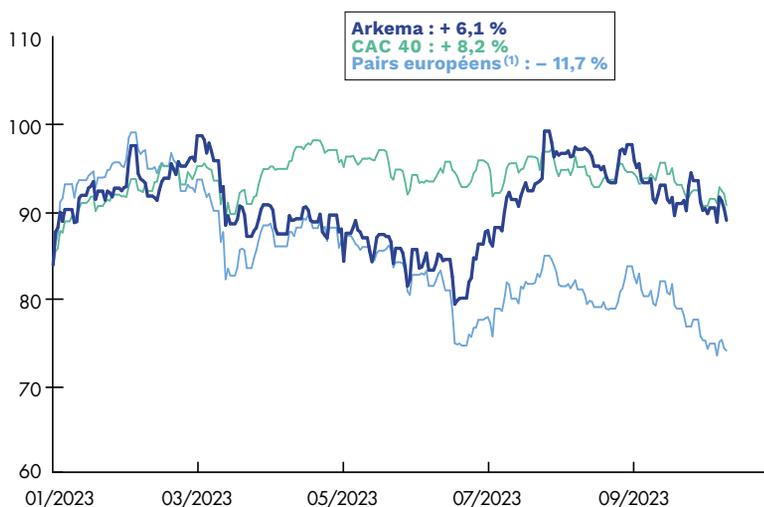
15/05/2024

Assemblée générale des actionnaires

REPÈRES

Évolution du cours de l'action Arkema

Du 1^{er} janvier 2023 au 13 octobre 2023



(1) Le panel des pairs européens comprend Solvay, Lanxess, BASF, Clariant, Evonik.

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

ARKEMA
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, CAC 40 ESG,
CAC SBT 1.5°

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. Dans un contexte de fortes tensions géopolitiques dans lequel l'évolution de l'économie mondiale reste incertaine, les hypothèses retenues ainsi que les éléments prévisionnels peuvent s'avérer inexacts.

Ces prévisions sont fondées sur la vision actuelle et sur des hypothèses de la Direction d'Arkema qui peuvent s'avérer inexacts et sont dépendantes de facteurs de risques significatifs tels que l'évolution du coût des matières premières, la variation des taux de change, le rythme de réalisation des programmes de réduction de coûts, les tensions géopolitiques, ainsi que l'évolution des conditions et de la conjoncture économiques. Ces facteurs de risque sont présentés plus en détail dans le Document d'enregistrement universel 2022.