

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

NOVEMBRE 2018

RÉSULTATS

Décryptage de la performance financière des neuf premiers mois de 2018

P. 4 ET 5

NOS ACTUALITÉS

Acquisitions, partenariats et extension de capacités au cœur de notre actualité

P. 3



MESSAGE DE THIERRY LE HÉNAFF

« Une très belle année 2018 et de nombreux projets pour préparer l'avenir »

P. 2



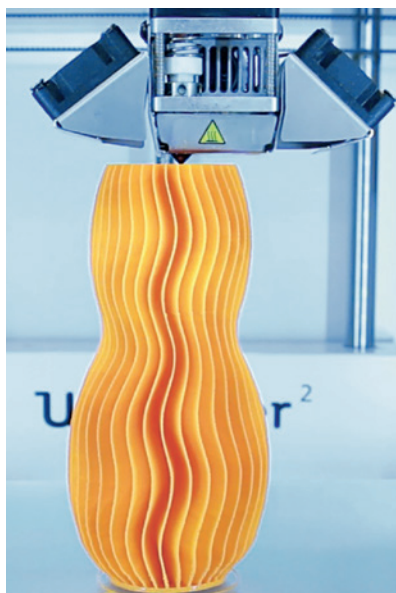
BLOC-NOTES

Agenda, actualité boursière, Club des actionnaires... Retrouvez toutes les infos utiles

P. 8

NOTRE AMBITION POUR 2023

P. 6 ET 7



ARKEMA
INNOVATIVE CHEMISTRY

MESSAGE

DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL



THIERRY LE HÉNAFF,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

ARKEMA CONTINUE DE PROGRESSER



Chers actionnaires,

Depuis notre introduction en Bourse, il y a maintenant douze ans, Arkema s'est affirmé comme l'un des acteurs majeurs de la chimie de spécialités et des matériaux avancés, aux performances opérationnelles et financières reconnues.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le Groupe continue de progresser par rapport aux niveaux de performance élevés de 2017, dans un environnement macroéconomique globalement volatil et contrasté. Notre résultat net courant s'accroît fortement de +27%, reflétant notre innovation et nos investissements industriels dans nos activités de spécialités, qui représentent 70% de notre chiffre d'affaires, ainsi que la compétitivité et le très bon positionnement de nos lignes de produits intermédiaires. Notre structure de bilan reste très solide avec une dette nette bien maîtrisée.

Arkema continue ainsi de démontrer sa résilience grâce à la qualité et l'équilibre de son portefeuille de métiers, son engagement constant auprès de

ses clients, ses capacités d'innovation au service du développement durable et la diversité de son positionnement géographique.

Nos équipes ont également continué à préparer activement l'avenir avec la mise en œuvre de nombreux projets de développement. Nous poursuivons ainsi nos investissements en Asie et en Amérique du Nord pour accompagner la croissance de nos clients et devrions démarrer dans les prochains mois de nouvelles unités dans le PEKK, un matériau de l'extrême aux propriétés exceptionnelles de résistance destiné notamment aux marchés de l'aéronautique ou de l'impression 3D, dans les résines photoréticulables de Sartomer utilisées dans l'électronique, ou encore dans les monomères acryliques à Clear Lake aux États-Unis. Nous avons également réalisé trois acquisitions ciblées dans les adhésifs pour compléter notre portefeuille de technologies dans des marchés de niche à forte croissance.

Ces projets, qui illustrent notre stratégie, contribueront à accroître encore la part déjà très majoritaire de nos activités de spécialités et soutiendront la dynamique future d'Arkema. En espérant que cette lettre vous permette de mieux appréhender l'évolution de votre Groupe, je vous remercie de votre confiance et de votre fidélité.

**NOSES ÉQUIPES
PRÉPARENT
ACTIVEMENT
L'AVENIR**



NOS ACTUALITÉS

EN BREF



+ 20% DE CAPACITÉS DE PVDF KYNAR® AUX ÉTATS-UNIS

Leader mondial du PVDF, Arkema accompagne, avec cette extension démarrée en avril 2018, la croissance de ses clients en Amérique dans la filtration de l'eau, le génie chimique et les câbles de haute performance (automobile, fibre optique, industrie pétrolière).

COMPOSITES

Signature de deux partenariats

Arkema a signé avec Hexcel un accord de partenariat pour développer les composites thermoplastiques du futur dans les **applications aéronautiques**. Dans ce cadre, un laboratoire commun de développement sera mis en place en France.

Le Groupe a également créé avec Barrday une co-entreprise pour fabriquer et vendre des solutions composites destinées au marché

de **l'industrie pétrolière et gazière**.

Associant les polymères de spécialités d'Arkema (PVDF, polyamides 11 et 12, PEKK...) et des fibres de carbone, les rubans composites thermoplastiques permettent notamment de remplacer le métal dans certaines applications et ainsi de répondre aux besoins croissants d'allègement des matériaux.

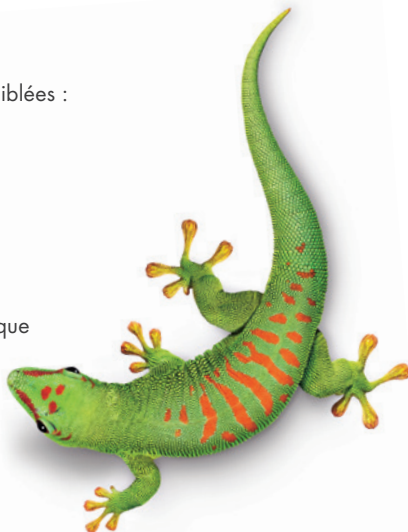
LE SAVIEZ-VOUS ?

Avec sa nouvelle colle de réparation **Fix & Flash**, Bostik met pour la première fois une technologie professionnelle de pointe à la portée du grand public, pour le petit bricolage, la décoration et les loisirs créatifs. Marquant une rupture avec le monde traditionnel du collage, Fix & Flash utilise la **lumière** pour un résultat impressionnant de **facilité** et de **solidité**.

ACQUISITIONS

Arkema se renforce dans les adhésifs avec trois acquisitions ciblées :

- **XL Brands** dans le secteur des colles pour revêtements de sols aux États-Unis ;
- **les adhésifs industriels de Nitta Gelatin Inc.** pour les marchés de l'emballage, des transports et de l'électronique au Japon ;
- **Afinitica**, spécialisée dans les colles à prise rapide pour les marchés de l'électronique et du matériel médical.



Création d'une **plateforme commerciale dédiée** pour accélérer le développement de notre offre de matériaux et services pour la 3D.

3D

Ouverture aux États-Unis d'un **centre d'excellence dédié**.

RÉSULTATS

NEUF PREMIERS MOIS DE 2018

CHIFFRES CLÉS

6 609 M€

Chiffre d'affaires

En hausse de 6,9%
à taux de change et périmètre constants
par rapport aux neuf premiers
mois de 2017.

1 187 M€

EBITDA

En hausse de 7,1%
malgré des effets matières premières
et devises défavorables.

581 M€

Résultat net – part du Groupe

En très forte hausse
(439 M€ sur les neuf premiers
mois de 2017), il reflète
la bonne performance
opérationnelle et la baisse
du taux d'imposition.

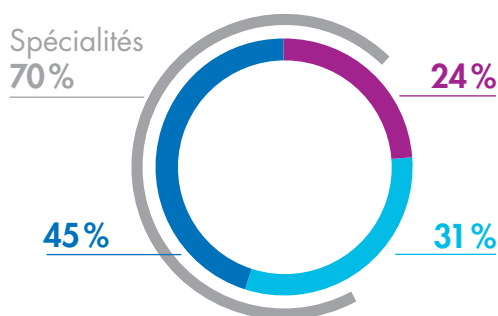
Dette nette

1 167 M€

(1 056 M€ à fin décembre 2017)

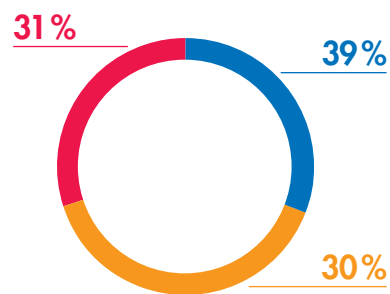
Elle intègre le paiement
du dividende de 176 M€ et
des acquisitions pour 201 M€.

Chiffre d'affaires par pôle



- Matériaux Haute Performance
- Coating Solutions
- Spécialités Industrielles

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



MINI-CV

Juin 2018

Arkema /
Rejoint le Groupe en qualité
de Directeur financier.

1997-2018

Alstom /
Directeur financier et
membre du Comité
exécutif.

Occupe différentes fonctions
financières au sein
des activités Energie et
Transport du Groupe
en France et à l'étranger.

Les résultats continuent de progresser,

avec un EBITDA en hausse de 7,1 % par rapport à l'an dernier et une marge d'EBITDA de 18,0 % (17,4 % sur les neuf premiers mois de 2017), dans un contexte de coûts plus élevés des matières premières et de forte appréciation de l'euro par rapport au dollar américain sur le premier semestre. Cette performance reflète une bonne demande dans les matériaux avancés, tirée par l'innovation dans l'allègement des matériaux, les biens de consommation et l'impression 3D, l'intégration des acquisitions ciblées dans les adhésifs, la répercussion progressive de l'augmentation du coût des matières premières et la très bonne performance des quatre *Business Lines* du pôle Spécialités Industrielles.

La génération de trésorerie reste élevée,

avec un flux de trésorerie libre ⁽¹⁾ de + 243 millions d'euros malgré le renchérissement des matières premières qui pèse mécaniquement sur le besoin en fonds de roulement. Ce flux inclut des investissements d'un montant total de 317 millions d'euros, en ligne avec la prévision du Groupe d'investir environ 550 millions d'euros sur l'ensemble de l'année 2018

et qui intègre notamment les grands projets long terme d'Arkema dans le PEKK, les acryliques, la thiochimie et dans les polyamides de spécialités en Asie.

Le Groupe confirme ses perspectives pour l'année.

Dans un environnement macroéconomique contrasté, marqué par des dynamiques sensiblement différentes selon les marchés finaux et les régions, des tensions géopolitiques et le coût élevé des matières premières, le Groupe continuera de mettre l'accent sur sa dynamique interne.

Il bénéficiera, en particulier, de son innovation dans les matériaux avancés, de l'intégration de ses acquisitions ciblées dans les adhésifs et de sa politique d'augmentation des prix de vente.

Compte tenu de ces éléments et fort des résultats des neuf premiers mois de l'année, Arkema confirme ses perspectives pour 2018 d'une progression « *mid-single digit* » ⁽²⁾ de l'EBITDA par rapport à l'excellente performance de 2017.

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

(2) D'environ 5%.

PERSPECTIVES

D'AVENIR...

NOTRE AMBITION POUR 2023



Depuis son introduction en Bourse, en mai 2006, Arkema s'est engagé dans une transformation qui lui a permis de repositionner son portefeuille de métiers dans la chimie de spécialités en augmentant sensiblement la part de ces activités à plus forte valeur ajoutée. Au cours des prochaines années, le Groupe, qui réalise aujourd'hui 70% de son chiffre d'affaires dans des activités de spécialités, entend consolider sa position parmi les leaders mondiaux de la chimie de spécialités et des matériaux avancés. Le Groupe a ainsi pour ambition d'accroître encore la part de ses activités de spécialités, qui devraient représenter plus de 80% de son chiffre d'affaires en 2023, contribuant ainsi à une croissance résiliente et à une génération régulière de trésorerie. Dans ce contexte, le Groupe renforcera en particulier ses activités adhésifs et matériaux avancés, deux piliers majeurs de sa croissance future. Cette ambition repose sur la mise en œuvre d'une stratégie de croissance ciblée qui s'articule autour de trois leviers majeurs : l'innovation, les acquisitions ciblées sur nos métiers à fort potentiel et l'accélération de nos investissements industriels dans les régions à plus forte croissance.

DES OBJECTIFS FINANCIERS AMBITIEUX POUR 2023

Pour 2023, le Groupe a pour ambition de réaliser une marge de REBIT⁽¹⁾ comprise entre 11,5% et 12,5% et de maintenir un taux de conversion de l'EBITDA en cash élevé à 35%. Ceci s'accompagnera du respect de principes financiers stricts, à savoir : un ratio dette nette sur EBITDA inférieur à 2, des retours sur capitaux employés d'au moins 10% et le maintien d'une notation financière solide par les agences de rating.

(1) Marge de REBIT : correspond au résultat d'exploitation courant (REBIT) exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires.



UNE AMBITION FORTE DANS LES **ADHÉSIFS** ET LES **MATÉRIAUX AVANCÉS**

Dans les **adhésifs**, Arkema a pour ambition de plus que doubler les ventes de Bostik en 2023 par rapport à 2016, qui devraient alors représenter **plus d'un tiers du chiffre d'affaires** du Groupe. Arkema entend ainsi participer à la consolidation du marché attractif mais très fragmenté des adhésifs en réalisant des acquisitions ciblées comme celles de Den Braven, XL Brands ou Afinitica finalisées récemment. Arkema souhaite également poursuivre l'amélioration de la rentabilité de Bostik grâce aux actions d'excellence opérationnelle et à la mise en place des synergies d'acquisitions. Dans les **matériaux avancés**, Arkema entend poursuivre ses investissements dans ce domaine qui offre de très belles opportunités d'innovation dans l'allègement des matériaux, les polymères bio-sourcés et les biens de consommation ainsi que des possibilités d'expansion dans des zones à forte croissance. En 2023, les matériaux avancés devraient ainsi représenter **plus de 25% du chiffre d'affaires** du Groupe.

UNE AMBITION SOUTENUE PAR DES PROJETS D'ENVERGURE



2018 Nouvelle usine de PEKK aux États-Unis pour l'aéronautique et l'impression 3D.



2019 Augmentation de 30% des capacités de production de Sartomer en Chine.



2019 Hausse de 50% des capacités de production de poudres de très haute performance à Mont, en France.



2020 Doublement des capacités de production de l'usine de thiochimie à Kerteh, en Malaisie.

2021 Augmentation de 50% de la capacité de production de PA11 et de Pebax® en Asie pour les domaines de l'allègement des matériaux, de l'électronique et du sport.

BLOC-NOTES

ACTIONNAIRES

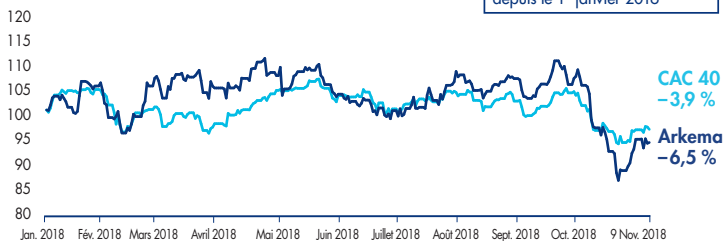
REPÈRES

Évolution du cours de l'action Arkema
du 1^{er} janvier 2018 au 9 novembre 2018

Sur 3 ans

Arkema : +47,0 %
CAC 40 : +10,1 %

depuis le 1^{er} janvier 2016



DIVIDENDE PAR ACTION

2,30 €

au titre de 2017,
soit 29 % du résultat net
courant par action

Le dividende est un élément clé de notre politique de retour à l'actionnaire. Arkema a ainsi pour objectif de payer un dividende stable ou en augmentation chaque année. Depuis 2007, le dividende a augmenté d'environ 12 % en moyenne par an.

CLUB DES ACTIONNAIRES

Déjà 60 visiteurs à l'atelier 4.20

Au cœur du siège social, le *showroom* entièrement dédié à l'innovation du Groupe vient de souffler sa première bougie. Lors de deux visites réservées au Club des actionnaires, 60 membres ont ainsi pu découvrir, de manière concrète, nos innovations et solutions contribuant à un monde plus durable. D'autres visites à suivre !



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 paragraphe 1.7.2 du Document de référence 2017, 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 2017.

Crédits photo : Arkema, Gilbert Benesty, Bruno Mazodier, Bob Schatz, Getty Images – Conception et réalisation : h

AGENDA

27/11/2018

Réunion d'actionnaires
à Biarritz

27/02/2019

Résultats annuels 2018

21/05/2019

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 765 324 560 € –
445 074 685 RCS Nanterre