

Chers actionnaires,

Les neuf premiers mois de l'année 2015 ont été riches en événements avec la finalisation de plusieurs projets prometteurs qui contribuent à la transformation en profondeur du Groupe et à son évolution vers un profil géographique et de métiers toujours plus équilibré. Cette recherche permanente d'un meilleur équilibre était un des thèmes abordés lors de la Journée Investisseurs organisée à Paris le 29 juin dernier, qui a réuni plusieurs dizaines d'investisseurs et actionnaires institutionnels. Cette réunion a été l'occasion de détailler notre stratégie et notre ambition à long terme et de revenir sur plusieurs faits marquants pour le Groupe.

Parmi les projets majeurs figurait la finalisation, le 2 février dernier, de l'acquisition de Bostik, n°3 mondial des adhésifs. Son intégration dans le Groupe se déroule bien, dans un excellent état d'esprit de l'ensemble des équipes et les premiers résultats sont prometteurs. Ces premiers mois au sein d'Arkema confirment le potentiel de Bostik pour le futur et soutiennent notre ambition forte pour les adhésifs avec la volonté de développer très largement cette activité qui allie croissance et résilience.

Autre événement majeur de ce début d'année, la mise en service réussie de notre nouvelle plateforme de Thiochimie en Malaisie. Ce projet industriel, le plus important de l'histoire de notre Groupe, constitue un succès technologique de premier plan. La montée en puissance de cette unité se déroule parfaitement soutenue par un marché de la nutrition animale en forte croissance en Asie.

Forts de ces projets et du travail au quotidien sur l'excellence opérationnelle, nos résultats depuis le début de l'année ont montré une très belle progression par rapport à l'an dernier. Le seul point de déception reste notre acquisition dans les acryliques en Chine, mais ce projet devra être jugé dans la durée.

Enfin, le Groupe a annoncé des projets de développement dans d'autres activités comme le doublement de nos capacités de tamis de spécialités à Honfleur qui représente un investissement industriel très important dans notre pays d'environ 60 millions d'euros, ou encore le renforcement de nos efforts d'innovation dans le domaine très prometteur des matériaux composites, avec le lancement d'Elium® dans le domaine de l'allègement des matériaux, ou les développements annoncés pour notre nouveau polymère de très haute performance, le PEKK.

Je suis convaincu que tous ces projets constitueront autant de plateformes de croissance pour les années qui viennent et qu'ils soutiendront notre ambition forte pour le Groupe et notre capacité à créer de la

valeur pour nos actionnaires et l'ensemble de nos parties prenantes.

Je souhaite vivement que cette lettre vous permette de mieux appréhender les nombreux développements en cours et vous remercie pour votre fidélité et votre soutien.



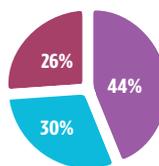
Thierry Le Hénaff
Président-directeur général

UNE STRATÉGIE CLAIRE

BASÉE SUR 6 AXES FORTS

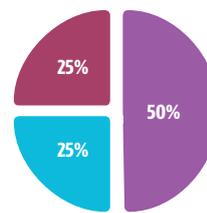


ACCÉLÉRER LA CROISSANCE DES MATÉRIAUX HAUTE PERFORMANCE



2014*

Pourcentage de CA



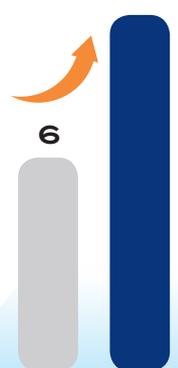
LT (2020e)

Matériaux Haute Performance
Spécialités Industrielles
Coating Solutions

OBJECTIFS LONG TERME**

CHIFFRE D'AFFAIRES
(en milliards d'euros)

≈ 10



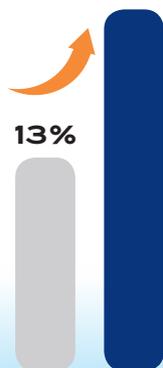
2014

LT (2020e)

MARGE D'EBITDA

Proche de

17%



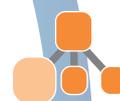
2014

LT (2020e)



CROÎTRE SÉLECTIVEMENT DANS LES SPÉCIALITÉS INDUSTRIELLES

Thiochimie en Malaisie
Gaz fluorés de nouvelle génération



RENFORCER L'AVAL ACRYLIQUE

Partenariats
Acquisitions ciblées
Expansion géographique

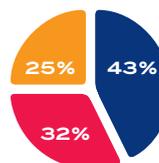


CÉDER DES ACTIVITÉS NON STRATÉGIQUES

Programme de cession de 700 millions d'euros de chiffre d'affaires

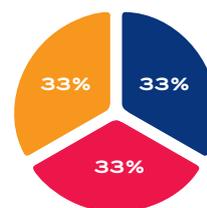


FINALISER LE RÉÉQUILIBRAGE GÉOGRAPHIQUE



2014*

Pourcentage de CA



LT (2020e)

Europe
Amérique du Nord
Asie et reste du monde



MAINTENIR LES EFFORTS D'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

- Des priorités bien définies :
Sécurité / Environnement
Leadership technologique
Excellence industrielle
Nouveau système d'information global
Qualité et engagement des salariés
- 100 millions d'euros d'économies sur 2015-2017

* Proforma 2014 incluant Bostik et utilisant le nouveau reporting

** Définis en conditions de marché normalisées

DE NOUVEAUX INVESTISSEMENTS

POUR PRÉPARER LE FUTUR

L'usine de Thiochimie de Kerteh en Malaisie



1^{ère} plateforme de Thiochimie en Asie

- Plus gros projet industriel d'Arkema
- Pour les marchés de la nutrition animale et du pétrole et du gaz
- 120 millions de dollars de chiffre d'affaires attendu
- Une plateforme de croissance pour le futur

200 M€
d'investissements

1 400
personnes mobilisées

5 MILLIONS
d'heures travaillées

70 KM
de conduites



Doublement de la capacité de production de tamis moléculaires à Honfleur en France



Un investissement en France sur une ligne de produits prometteuse

- Tamis moléculaire de dernière génération aux propriétés uniques
- Issus d'un savoir-faire développé depuis 20 ans avec nos partenaires
- Pour répondre à la forte demande en Asie et au Moyen Orient sur les

marchés des textiles synthétiques et des bouteilles en PET

Un projet conçu de manière responsable intégrant les questions d'ergonomie sur les postes de travail

60 M€
d'investissements

2016 / 2017
2 phases de démarrage



BOSTIK

UNE PREMIÈRE ANNÉE RÉUSSIE CHEZ ARKEMA

DES DÉBUTS PROMETTEURS

Depuis son acquisition par Arkema, le 2 février 2015, l'intégration de Bostik se déroule bien et rapidement. Cette réussite reflète une bonne complémentarité entre les deux entreprises, des équipes motivées, des racines communes et une vision stratégique partagée. Parfaitement en ligne avec les attentes, la performance enregistrée sur les neuf premiers mois de l'année confirme la belle dynamique de cette activité et ses débuts prometteurs dans le Groupe. Ils confirment le bien-fondé de cette acquisition dans le secteur des adhésifs qui allie résilience et croissance.

UNE AMBITION À MOYEN ET LONG-TERME CONFIRMÉE

Au cours des prochaines années, Arkema souhaite très largement développer son activité dans les adhésifs avec l'objectif de pratiquement doubler l'EBITDA de Bostik à environ 300 millions d'euros en 2020 par rapport à 2014. Cette ambition forte repose sur les objectifs suivants :

- augmenter l'EBITDA de Bostik de 30% en 2017 par rapport à 2014 ;
- atteindre en 2020 une marge d'EBITDA pour Bostik située entre 14% et 15% et donc rattraper la moyenne de ses grands concurrents.

Cette progression très sensible des résultats reposera sur l'accélération de la stratégie de développement mise en œuvre par Bostik, des synergies à moyen et long terme avec Arkema et des acquisitions ciblées.

BOSTIK FAIT PARLER DE LUI

MAISON LABORATOIRE AU SERVICE DE LA CONSTRUCTION DURABLE

Inaugurée en octobre 2015, la **Smart House** est un laboratoire de travail dédié à la recherche de matériaux innovants pour la construction durable. Implantée à Venette en France, elle doit permettre de mesurer en

grandeur et situations réelles les performances des solutions innovantes.

Poussez la porte d'entrée, les matériaux du futur se designent ici.



TOUR DE FRANCE 2015

Pour la première fois de son histoire, Bostik était sponsor officiel du **Tour de France 2015**, 3^{ème} compétition sportive la plus médiatisée de la planète. Avec 3 véhicules sillonnant les routes, Bostik a renforcé la notoriété de sa marque auprès du grand public.



GARY S'ENVOLE

En juin 2015, et pour une durée de 6 mois, un **Boeing de la compagnie aérienne Transavia** a été redécouvert, extérieur comme intérieur, aux couleurs de Bostik. Opération de communication

inédi et desservant 47 destinations dans 20 pays, 145 000 passagers voyageront sous la patte bienveillante de Gary le gecko.



RÉSULTATS

9 PREMIERS MOIS 2015

ENTRETIEN AVEC THIERRY LEMONNIER, DIRECTEUR FINANCIER DU GROUPE



Thierry Lemonnier
directeur financier du Groupe

Quels sont les principaux éléments à retenir de la performance d'Arkema sur les neuf premiers mois de l'année 2015 ?

Arkema réalise sur les neuf premiers mois de l'année de très bons résultats qui confirment la tendance encourageante observée depuis le début de l'année malgré un environnement économique globalement peu porteur avec un niveau de croissance faible.

Ces résultats reflètent notamment la montée en puissance d'investissements majeurs qui constituent autant de plateformes de croissance pour le futur :

- Bostik dans les adhésifs réalise des débuts prometteurs dans le Groupe. Leur stratégie de développement porte ses fruits trimestre après trimestre, et, depuis le 3^{ème} trimestre 2015, nous commençons à bénéficier des premières synergies d'intégration. Ces différents éléments confirment tout le bien-fondé de cette acquisition ;
- le deuxième point très positif de ces résultats, c'est la confirmation de la bonne montée en puissance de notre nouvelle plateforme de thiochimie en Malaisie, démarrée au 1^{er} trimestre. Cette unité réalise une belle performance soutenue par des conditions de marché favorables dans la nutrition animale en Asie.

Au-delà de ces éléments, nous avons bénéficié d'un taux de change de

l'euro par rapport au dollar US nettement plus favorable que l'an dernier mais également de la baisse du prix de certaines matières premières dans nos activités les plus aval.

Un point reste toutefois décevant pour nous. Il s'agit de la performance de notre activité acrylique dont les marges unitaires sont bien en-dessous de l'an dernier. Cette situation qui perdure déjà depuis plusieurs mois, pénalise plus particulièrement nos actifs récemment acquis en Chine au travers de notre participation dans la société Sunke.

Pour conclure sur les principaux éléments, je soulignerai la très bonne génération de trésorerie depuis le début de l'année qui nous a permis de réduire sensiblement notre endettement depuis la finalisation de l'acquisition de Bostik.

Quels sont les principaux chiffres à retenir de ces résultats ?

Le chiffre d'affaires s'élève à 5,9 milliards d'euros, en hausse de +31% par rapport à l'an dernier, soutenu principalement par les acquisitions (+26%) et un effet devises favorable (+9%). Les volumes sont proches de l'an dernier reflétant une demande mondiale globalement morose. Les prix, en retrait de 3,5%, reflètent l'évolution du cycle acrylique et la baisse des matières premières.

L'EBITDA progresse très fortement également de +36% par rapport à l'an dernier à 843 millions d'euros. Cette augmentation reflète la contribution de Bostik, la montée en puissance de la nouvelle unité de Thiochimie en Malaisie, un effet devises positif d'environ 70 millions d'euros (conversion uniquement) et la baisse des matières premières.

La marge d'EBITDA s'établit à 14,2% malgré le cycle acrylique et l'effet mécaniquement dilutif de Bostik.

Le résultat net part du Groupe est en très nette hausse par rapport à l'année

dernière à 236 millions d'euros contre 140 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014.

Quelles sont les perspectives pour la fin de l'année ?

Sur la base du très bon niveau de résultats réalisé sur les neuf premiers mois et tout en restant prudent sur l'évolution de l'environnement économique, nous avons revu à la hausse notre objectif d'EBITDA pour l'année 2015 qui est désormais compris entre 1 020 et 1 040 millions d'euros. Je vous rappelle qu'en juillet dernier, nous avons annoncé un objectif d'EBITDA légèrement supérieur à 1 milliard d'euros.

Cet objectif repose évidemment sur certaines hypothèses, dont une prudence accrue des clients dans la gestion de leurs stocks en fin d'année en raison de la volatilité du prix des matières premières, un impact toujours favorable de l'effet change mais peu matériel sur le dernier trimestre et des marges unitaires dans les acryliques qui devraient rester en bas de cycle.

Dans cet environnement, nous continuerons à bénéficier de facteurs de croissance propres au Groupe comme l'intégration de Bostik, le développement de la thiochimie en Malaisie et la poursuite de nos efforts en matière d'excellence opérationnelle.

CHIFFRES CLÉS 9 MOIS 2015

- Chiffre d'affaires :
5,9 Md€
- EBITDA :
843 M€
- Résultat net part du Groupe :
236 M€
- Dette nette :
1 632 M€

LE CARNET DE L'ACTIONNAIRE

JOURNÉE INVESTISSEURS

Le 29 juin 2015, Arkema a organisé, à Paris, une Journée Investisseurs qui a réuni environ 65 participants.

Cet événement a permis à Thierry Le Hénaff, Président-directeur général du Groupe, de présenter l'évolution du profil du Groupe, sa stratégie et son ambition à moyen et long-terme.

Thierry Lemonnier, directeur financier du Groupe, est revenu sur la politique de financement du Groupe, son ambition d'augmenter sa génération de trésorerie et les grands principes appliqués par le Groupe pour l'utilisation de sa trésorerie.

Thierry Lemonnier a ainsi réaffirmé l'importance du dividende comme un élément-clé de la politique de retour à l'actionnaire.

Enfin, les deux directeurs généraux opérationnels, membres du Comité exécutif du Groupe, et certains directeurs d'activités ont détaillé la stratégie par pôle d'activité et ont présenté les nombreux projets en cours dans la Société.

Un showroom présentant les toutes dernières innovations d'Arkema dans les matériaux avancés, en particulier dans les matériaux composites, et les produits de Bostik, tant pour le grand public que pour l'industrie, a également permis aux investisseurs de poursuivre de manière plus informelle le dialogue avec divers représentants de la Société.

Parmi les innovations présentées par Arkema figuraient notamment : les résines Elium® dans le domaine de l'allègement des matériaux, le PEKK Kepstan®, un polymère de haute performance offrant des propriétés hors normes adaptées aux environnements extrêmes comme l'extraction pétrolière ou l'aéronautique, ou encore les derniers grades de son polyamide Rilsan®, 100% bio-sourcé, destinés à l'électronique.



ÉVOLUTION DE L'ACTION

DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE

Cours arrêtés au 29 octobre 2015



PERFORMANCE DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2015

Arkema : + 21%
CAC 40 : + 14%

Plus haut : 75,35 €
Plus bas : 51,58 €

AGENDA

20-21 novembre 2015
Salon Actionaria à Paris (stand E26)

FICHE SIGNALÉTIQUE

Code ISIN
FRO010313833
Nombre d'actions
74 450 922
Introduction en Bourse
18 mai 2006
Capitalisation boursière
4,8 Mds€
Présence dans les indices
CAC Next 20, CAC Large 60,
SBF 120, Euro Stoxx Chemicals,
MSCI

CONTACT

N°Vert 0 800 01 00 01

actionnaires-individuels@arkema.com
www.finance.arkema.com