

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

Le 18 mai 2016, Arkema franchissait en grande forme une étape symbolique de son histoire en fêtant le dixième anniversaire de son introduction en bourse. En 10 ans, notre Groupe a su se transformer profondément pour devenir un acteur mondial de la chimie de spécialités et des matériaux avancés aux performances financières, industrielles et commerciales reconnues. Ce succès reflète le travail accompli par l'ensemble des équipes et c'est avec une grande fierté que nous mesurons le chemin parcouru depuis notre indépendance.

Les neuf premiers mois de 2016 confirment ce changement dans le profil du Groupe avec une très bonne performance financière en hausse sensible par rapport à l'an dernier dans un environnement macroéconomique toujours volatil. Cette belle progression est soutenue par des projets majeurs de développement comme la plateforme de Thiochimie en Malaisie inaugurée début 2015 et l'intégration réussie de Bostik mais aussi par le bénéfice de notre travail continu d'innovation notamment dans l'allègement des matériaux et les nouvelles énergies.

Cette dynamique de projets est particulièrement forte depuis le début de l'année avec l'annonce de l'acquisition de la société Den Braven, un leader européen des mastics de haute performance, qui devrait être finalisée avant la fin de l'année. Ce projet, qui offre

des synergies élevées, permettra d'accélérer le développement de Bostik sur les marchés de l'isolation et de la construction et de faire un nouveau pas dans la réalisation des objectifs très ambitieux que nous avons définis dans les adhésifs. Nous renforçons également notre offre dans les matériaux avec l'annonce de plusieurs augmentations de capacités notamment en Asie qui nous permettront d'accompagner la croissance de nos clients sur les marchés porteurs des nouvelles énergies ou du traitement de l'eau.

Nous sommes convaincus que ces éléments continueront à soutenir la dynamique de notre Groupe au cours des prochaines années et sommes confiants dans notre capacité à réaliser une très belle année 2016.

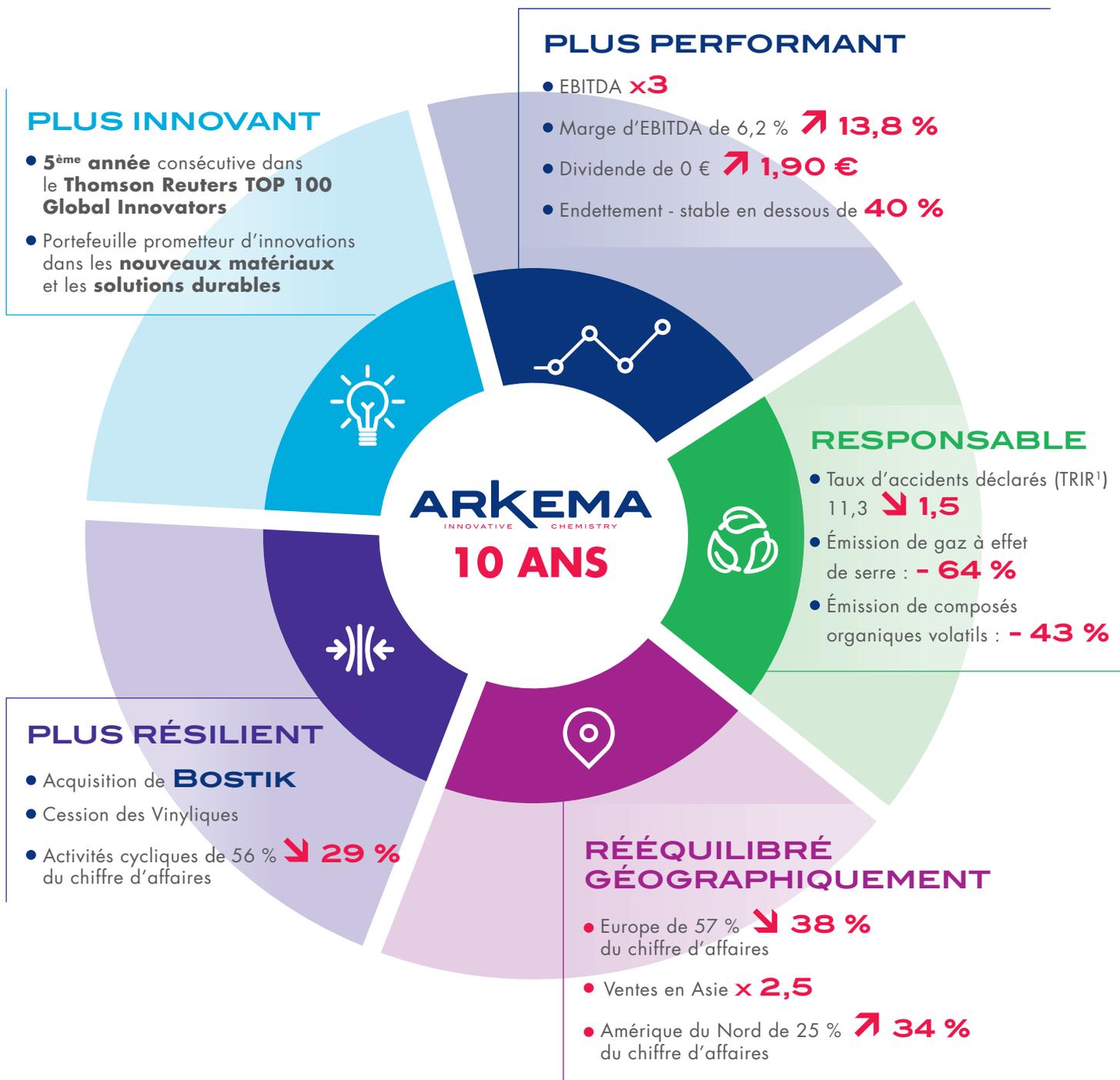
En espérant que ce nouveau numéro vous permette de mieux appréhender la transformation très positive réalisée par notre Groupe, je vous remercie pour votre fidélité et votre soutien.



Thierry Le Hénaff
Président-directeur général



2005-2015 : UNE TRANSFORMATION RÉUSSIE



(1) Taux de fréquence des accidents avec ou sans arrêt par million d'heures travaillées.
En rouge : chiffres 2015

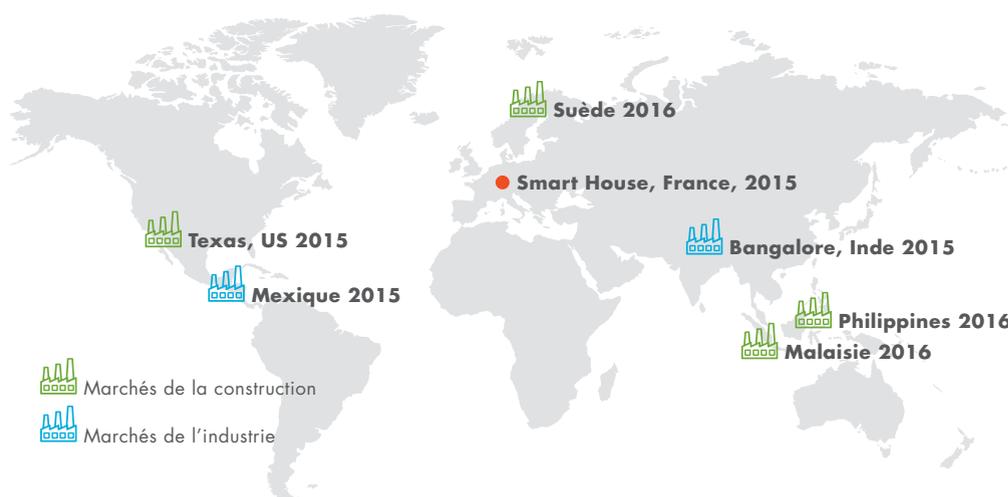
BOSTIK : UNE INTÉGRATION RÉUSSIE ET UNE AMBITION RENFORCÉE

Acquis en février 2015, le numéro 3 mondial des adhésifs a rapidement trouvé sa place chez Arkema. Son intégration est aujourd'hui quasiment terminée et la forte progression de ses résultats témoigne de la pleine réussite de cette acquisition.

Depuis 18 mois, Bostik a intensifié son expansion géographique avec l'ouverture de 6 nouvelles unités de production à travers le monde, pour accompagner la croissance de ses clients sur ces marchés.



Smart House, France



Acquisition de Den Braven

Arkema a annoncé en juillet 2016 le projet d'acquisition de Den Braven, un leader du marché des mastics de haute performance en Europe. Avec cette acquisition, Bostik renforce significativement son offre sur les marchés de l'isolation et de la construction et créera un leader mondial sur le marché des mastics de haute performance grâce à l'excellente complémentarité géographique, technologique et commerciale entre les deux groupes.

Compte tenu des progrès déjà réalisés par Bostik et de ce projet d'acquisition, le Groupe a renforcé l'objectif long terme de Bostik et vise désormais pour cette activité une marge d'EBITDA de 15 % à horizon 2020 (contre 10,3 % en 2014).

Chiffres clés 2016e de Den Braven

~350 M€
Chiffre d'affaires

~12,5%
Marge d'EBITDA

~1 000
Employés

Chiffres clés de l'acquisition

485 M€
Valeur d'entreprise

11 X
EBITDA 2016e

30 M€
au moins, de synergies à horizon 5 ans

RÉSULTATS : 9 PREMIERS MOIS 2016

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 2016 ?

Après la forte progression de la performance en 2015, le Groupe a poursuivi sa dynamique très positive et a réalisé de très bons résultats reflétant la part croissante des activités à plus forte valeur ajoutée et les très bons niveaux de marge dans nos pôles Matériaux Haute Performance et Spécialités Industrielles.

La belle progression de l'EBITDA et de la marge dans un environnement économique mondial contrasté et volatil reflète les bénéfices de nos actions en matière d'innovation ou d'excellence opérationnelle et le bénéfice de projets majeurs de développement tels que la plateforme de Thiochimie en Malaisie démarrée début 2015 ou la montée en puissance rapide de Bostik.

Depuis son acquisition en février 2015, Bostik poursuit avec succès son expansion géographique avec l'ouverture de 6 nouvelles usines et bénéficie de la mise en place rapide des synergies avec le reste du Groupe et de la maîtrise de ses coûts.

Avec une marge d'EBITDA en nette hausse par rapport à l'an dernier, Bostik continue de se rapprocher de ses principaux pairs en ligne avec l'ambition

forte que nous avons pour cette activité et confirme le bien-fondé de cette acquisition.

L'autre point très important de ces résultats, c'est l'excellente génération de trésorerie. Au 3^{ème} trimestre 2016, Arkema a généré un flux de trésorerie libre, c'est-à-dire hors impact des acquisitions et cessions, de 245 millions d'euros, le plus élevé de son histoire sur un trimestre. La performance est également très bonne sur les neuf premiers mois de l'année et nous a permis de réduire fortement notre endettement par rapport à fin 2015 malgré le paiement du dividende de 143 millions d'euros en juin. Le taux d'endettement rapporté aux capitaux propres est limité à 29 %.

Ces résultats reflètent donc tout le travail de repositionnement du Groupe sur des activités à plus forte valeur ajoutée et plus résilientes.

Quels sont les principaux chiffres à retenir de ces résultats ?

Le chiffre d'affaires de 5,7 milliards d'euros est en recul de 4 % par rapport à l'an dernier compte tenu principalement de l'évolution des prix dans un contexte de baisse du pétrole et de certaines matières premières par rapport à l'an dernier. Les volumes, en hausse de 2,4 %, progressent dans les trois pôles, soutenus notamment par l'innovation dans les Polymères Techniques et l'expansion géographique dans les adhésifs. À 946 millions d'euros, l'EBITDA progresse de 12 % par rapport à l'an dernier (643 millions d'euros). L'innovation, la poursuite des progrès de Bostik, l'amélioration des résultats des gaz fluorés et la baisse du prix de certaines matières premières contribuent à cette performance. À 16,6 %, la marge d'EBITDA reflète la part croissante des activités à plus forte valeur ajoutée et les progrès de Bostik. Le résultat net part du Groupe est en très forte hausse à 341 millions d'euros contre 236 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015.

Quelles sont les perspectives pour 2016 ?

Pour la fin de l'année, nous restons globalement prudents sur l'évolution de l'environnement macroéconomique qui reste marqué par une croissance mondiale modérée et par la volatilité des devises et du prix de l'énergie et des matières premières.

Nous continuons à mettre l'accent sur notre dynamique interne et poursuivons activement le développement de Bostik et des nouveaux matériaux ainsi que la mise en œuvre de nos actions d'excellence opérationnelle. Ces priorités sont parfaitement alignées avec notre ambition long-terme.

Compte tenu de ces éléments et des très bons résultats réalisés sur les neuf premiers mois de l'année, nous avons ajusté à la hausse nos perspectives.

Ainsi, après prise en compte de la saisonnalité traditionnelle de fin d'année et supposant un contexte énergétique, des matières premières et des devises dans la continuité du troisième trimestre, Arkema vise désormais une croissance significative de l'EBITDA sur l'année d'environ 9 % à 10 % par rapport à 2015. Ceci constituera une nouvelle très belle progression après une année 2015 déjà en forte croissance.

Chiffres clés 9 mois 2016

5 683 M€

Chiffre d'affaires

946 M€

EBITDA

16,5 %

Marge d'EBITDA

ANTICIPER LE FUTUR

ARKEMA RENFORCE SON ENGAGEMENT RSE (Responsabilité Sociétale de l'Entreprise)

Dans la continuité des progrès réalisés en matière de RSE sur les 10 dernières années, le Groupe a décidé de renforcer ses objectifs dans ce domaine en se fixant, à horizon 2025, des cibles ambitieuses.

RESSOURCES

Réduction annuelle de **1,5 %** jusqu'à 2020, puis **1 %** jusqu'à 2025 en moyenne des achats nets d'énergie

CLIMAT

Réduction de **50 %** des émissions de gaz à effet de serre

TRIR

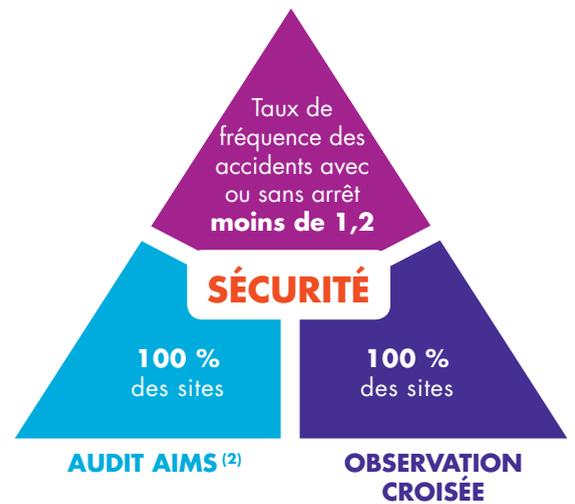
Taux de fréquence des accidents avec ou sans arrêt **moins de 1,2**

EAU

Réduction de **20 %** des émissions de demande chimique en oxygène

AIR

Réduction de **33 %** des émissions de composés organiques volatils



(1) Indicateurs intensifs basés sur l'année de référence 2012 - (2) AIMS : Arkema Integrated Management System qui réunit les exigences ISO 9001, ISO 14001 et OHSAS 18001

PLATEFORMES D'INNOVATION

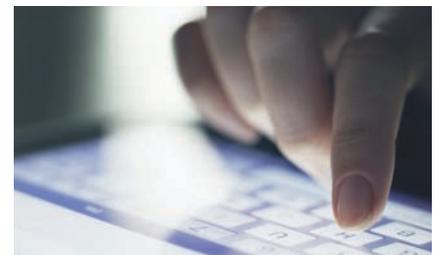
L'innovation constitue un axe stratégique de la RSE du Groupe qui développe une chimie innovante au service du développement durable. Arkema a ainsi structuré sa R&D autour de 6 plateformes d'avenir, source de développements futurs pour le Groupe.



 **PERFORMANCE ET ISOLATION DE L'HABITAT**



 **ALLÈGÈMENT ET DESIGN DES MATÉRIAUX**



 **SOLUTIONS POUR L'ÉLECTRONIQUE**



 **GESTION DE L'EAU**



 **PRODUITS BIOSOURCÉS**



 **ÉNERGIES NOUVELLES**

LE CARNET DE L'ACTIONNAIRE

GOUVERNANCE

Renouvellement du mandat d'administrateur de Thierry Le Hénaff

L'Assemblée générale des actionnaires du 7 juin 2016 a renouvelé à une très large majorité le mandat d'administrateur de Thierry Le Hénaff pour une durée de 4 ans.

Le Conseil d'administration qui s'est tenu à l'issue de l'Assemblée a décidé de reconduire Thierry Le Hénaff dans ses fonctions de Président-directeur général pour la durée de son mandat d'administrateur.

Évolution du Conseil d'administration

Madame Nathalie Muracciole a rejoint le Conseil d'administration d'Arkema le 7 juillet 2016 en qualité d'administrateur représentant les salariés.

Madame Marie-José Donsion a été cooptée par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 9 novembre 2016 en qualité d'administrateur et membre du Comité d'audit et des comptes.

Évolution du Comité exécutif

Depuis le 1^{er} septembre 2016, Christophe André, anciennement directeur de l'activité Thiochimie du Groupe, a rejoint le Comité exécutif, en charge des activités Polymères Techniques et Additifs de Performance.

À la même date, Vincent Legros a rejoint le Comité exécutif d'Arkema, en charge de l'activité Adhésifs de Spécialités (Bostik). Il était anciennement directeur général délégué de Saint-Gobain Pont-à-Mousson et directeur de l'activité canalisation du groupe Saint-Gobain.



Marie-José Donsion



Nathalie Muracciole



Christophe André



Vincent Legros

AGENDA

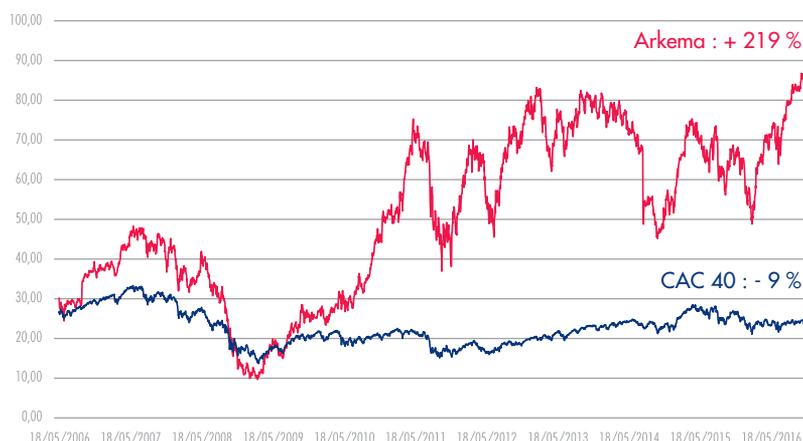
28 février 2017
Résultats annuels 2016

23 mai 2017
Assemblée générale des actionnaires
Théâtre des Sablons, Neuilly-sur-Seine

ÉVOLUTION DE L'ACTION

DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE

Cours arrêtés au 7 novembre 2016



PERFORMANCE DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2016

Arkema : + 31 %
CAC 40 : - 5 %

Plus haut : 86,82 €
Plus bas : 48,80 €

FICHE SIGNALÉTIQUE

Code ISIN
FRO010313833
Nombre d'actions
75 691 525
Introduction en Bourse
18 mai 2006
Capitalisation boursière
6,6 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