

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

JUILLET 2020

L'ÉDITO



THIERRY LE HÉNAFF,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

“ ARKEMA LANCE UNE NOUVELLE ÉTAPE DE SA TRANSFORMATION

Chers actionnaires,

Dans ce contexte particulier lié au Covid-19, j'espère tout d'abord que vous et vos proches vous portez bien.

Au cours de ces derniers mois, notre première priorité a été de protéger la santé de nos employés et des personnes qui interviennent chez Arkema tout en garantissant la continuité de nos activités pour servir nos clients. Je tiens à souligner l'engagement et l'esprit d'adaptation de nos 20 500 collaborateurs durant cette période.

Sur le plan financier, nous avons bien résisté au 1^{er} trimestre et le 2^{ème} trimestre devrait voir la demande mondiale atteindre un point bas compte tenu des conséquences économiques du confinement pour de nombreux pays. Afin d'atténuer l'impact de cette crise, Arkema a mis en place des initiatives fortes de baisse de ses coûts et de ses investissements sans pénaliser sa capacité de rebond à plus long terme. En s'appuyant notamment sur sa structure de bilan solide et la diversité de ses marchés finaux, le Groupe est confiant dans sa capacité à traverser cette période inédite et en ressortir bien positionné.

Dans ces circonstances exceptionnelles, Arkema a par ailleurs lancé une nouvelle étape de sa transformation, présentée lors de la revue stratégique du 2 avril dernier. Son ambition est de devenir un pur acteur des Matériaux de Spécialités à l'horizon 2024, offrant les solutions les plus innovantes et durables pour répondre aux besoins de ses clients.

En cohérence avec cette ambition, le Groupe a récemment finalisé plusieurs projets importants : le démarrage de ses nouvelles capacités de thiochimie en Malaisie pour accompagner la croissance du marché

de la nutrition animale, une acquisition de grande qualité dans les adhésifs pour renforcer son positionnement dans le marché de la construction en Europe du Nord, et la cession de son activité Polyoléfines Fonctionnelles.

Ces opérations, auxquelles s'ajoute l'annonce en juin d'un partenariat novateur avec la société Nutrien qui renforce notre position dans les polymères et gaz fluorés aux États-Unis, témoignent de la détermination du Groupe à mettre en œuvre sa stratégie long terme.

Enfin, je voudrais vous remercier très sincèrement d'avoir voté à une très grande majorité pour le renouvellement de mon mandat de Président-directeur général d'Arkema lors de la dernière Assemblée générale. J'en suis très honoré et suis pleinement engagé pour accompagner Arkema et ses équipes vers de nouveaux succès.

En espérant que cette lettre vous permette d'appréhender au mieux l'actualité de votre Groupe et ses objectifs à plus long terme, je vous en souhaite une très bonne lecture et vous remercie de votre confiance et de votre fidélité.

ARKEMA
INNOVATIVE CHEMISTRY

NOS ACTUALITÉS

EN BREF

Partenariat novateur dans les polymères et gaz fluorés

Arkema a conclu un accord long terme avec la société Nutrien Ltd, qui garantira au Groupe un accès compétitif à l'acide fluorhydrique, matière première principale de la chimie des fluorés, pour son site de Calvert City (États-Unis). Ce projet, plus respectueux de l'environnement en regard de procédés plus traditionnels, permettra notamment à Arkema

d'accompagner la croissance des polymères fluorés sur les segments attractifs des batteries, de l'électronique et du traitement de l'eau. Cet accord s'accompagne d'un investissement de 150 millions de dollars US dans une unité de production d'acide fluorhydrique sur le site de Nutrien, réalisé par Arkema, et dont la mise en service est prévue au premier semestre 2022.



DOUBLEMENT DE LA CAPACITÉ DE THIOCHIMIE EN MALAISIE

Cet investissement d'envergure, démarré en mars 2020 à Kerteh, permettra à Arkema de se renforcer en Asie et de consolider sa position de leader dans les dérivés soufrés à forte valeur ajoutée, en particulier sur le marché de la nutrition animale, dont la croissance mondiale est estimée à plus de 5 % par an.

ARKEMA FACE AU COVID-19

Grâce à la réactivité de ses équipes, le Groupe s'est très vite mobilisé pour répondre présent dans cette crise. La fabrication de **gels hydro-alcooliques** fournis gratuitement à des hôpitaux et la fourniture de **PMMA** et de **PVDF Kynar®** utilisés pour les **parois** et les **masques de protection** ne sont que quelques exemples illustrant l'engagement solidaire et responsable d'Arkema face au Covid-19.



ACQUISITION CIBLÉE DANS LES ADHÉSIFS

Début 2020, Arkema a finalisé l'acquisition de LIP, leader danois des colles carrelage, systèmes d'étanchéité et solutions de préparation pour sol, avec un chiffre d'affaires d'environ 30 M€.

Cession des Polyoléfines Fonctionnelles

Le 1^{er} juin 2020, Arkema a finalisé la cession de son activité Polyoléfines Fonctionnelles au groupe coréen SK Global Chemical, pour une valeur d'entreprise de 335 M€. Avec un chiffre d'affaires d'environ 250 M€,

cette activité rassemble des copolymères et terpolymères d'éthylène pour les marchés de l'emballage alimentaire, de la câblerie, de l'électronique ou du revêtement.



CLIMAT ET ENVIRONNEMENT

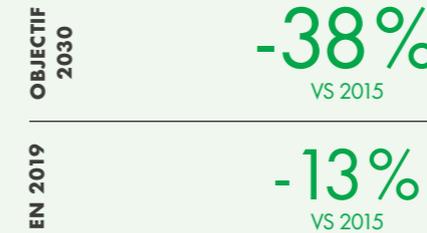
DE NOUVEAUX OBJECTIFS AMBITIEUX

Climat

► En tant qu'industriel responsable, Arkema se mobilise pour contenir le réchauffement climatique nettement en dessous de 2 °C avec un plan climat ambitieux, aligné sur l'accord de Paris, et sur la base de la méthodologie reconnue SBT (Science Based Target).



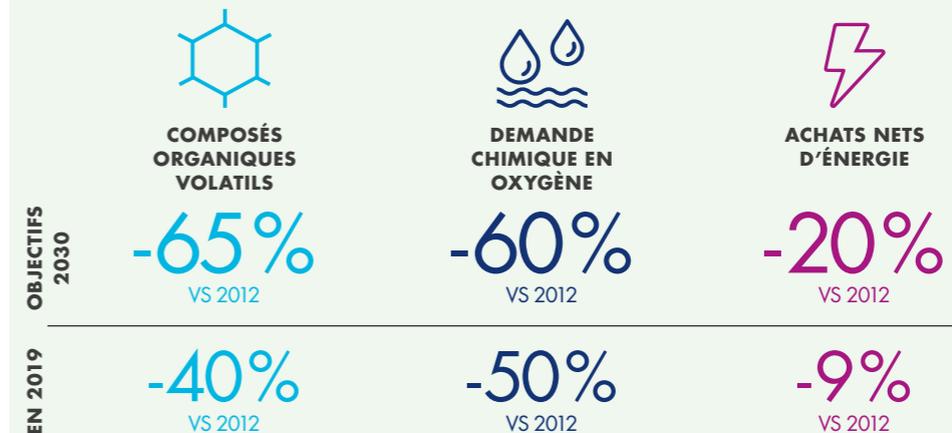
ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE



► Le Groupe s'est ainsi engagé sur la réduction de ses émissions absolues de gaz à effet de serre de plus de 1,7 million de tonnes en équivalent CO₂ par rapport à 2015, pour atteindre moins de 3 millions de tonnes en 2030, soit une baisse de 38 % sur 15 ans, et ce quelle que soit l'augmentation de ses volumes de production.

Environnement

► En lien avec ce nouveau plan climat, Arkema a révisé son objectif de diminution de ses achats nets d'énergie⁽¹⁾ par rapport à 2012, et l'a aligné sur l'horizon 2030. Arkema a par ailleurs revu ses deux autres objectifs environnementaux⁽¹⁾ qui avaient été fixés à 2025 et atteints dès 2018, fort des actions déployées par le Groupe pour réduire son empreinte environnementale. Ces nouvelles cibles ambitieuses ont également été définies à l'horizon 2030.



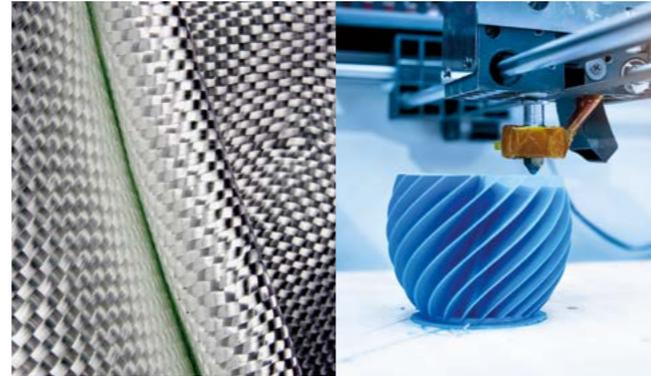
Pour plus d'informations, consulter le site Internet www.arkema.com, rubrique « RSE ».
(1) Exprimé en EFPI (Environmental Footprint Performance Indicator).

NOTRE AMBITION 2024

DEVENIR UN PUR ACTEUR DES

Fort de l'expertise unique qu'Arkema a développée autour des matériaux, qu'il s'agisse de les coller, de les substituer par des matériaux plus légers ou bio-sourcés ou de les revêtir, le Groupe entame aujourd'hui une nouvelle étape de sa transformation pour devenir à l'horizon 2024 un pur acteur des Matériaux de Spécialités centré autour de ces trois compétences. Celles-ci sont désormais regroupées au sein de trois segments cohérents et complémentaires, les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, qui représentent aujourd'hui environ 80% du chiffre d'affaires d'Arkema et constituent la plateforme des Matériaux de Spécialités aux perspectives de croissance attractives.

À ces trois segments s'ajoutent les activités de chimie intermédiaire, au caractère plus cyclique, regroupant le PMMA, les Gaz Fluorés et l'activité Acryliques Asie, et dont la part sera progressivement réduite.



DES OBJECTIFS 2024 AMBITIEUX

10 à 11 Mds€ de chiffre d'affaires	~ 17% Marge d'EBITDA	Forte génération de trésorerie	Plus grande résilience
--	--------------------------------	--	----------------------------------

MATÉRIAUX DE SPÉCIALITÉS	CROISSANCE ORGANIQUE	3-3,5% du CA (en moyenne par an) Plus que doublée avec les acquisitions
	MARGE D'EBITDA	Augmentation de 15,8% en 2019 à ~ 17% (1)
	CASH	Génération de trésorerie > 40% (2)

INTERMÉDIAIRES

Mise en œuvre de **stratégies différenciées** par activité

(1) Net des coûts centraux, correspondant à ~ 1% du chiffre d'affaires.
(2) Flux de trésorerie libre hors CAPEX exceptionnels rapporté à l'EBITDA.

MATÉRIAUX DE SPÉCIALITÉS

UNE AMBITION FORTE POUR CHACUN DES SEGMENTS

Matériaux de Spécialités	 Adhésifs	 Matériaux Avancés	 Coating Solutions
Leviers de croissance	Participer activement à la consolidation du marché, ciblant particulièrement les adhésifs haute performance dans l'assemblage et les solutions dans la construction	Investir et innover pour répondre aux besoins exponentiels de matériaux, liés aux grandes tendances structurelles	Continuer à améliorer la valeur ajoutée de nos produits et à élargir notre offre durable
Part des ventes 2024 (incl. acquisitions)	30-35%	35-40%	25-30%
Marge d'EBITDA 2024 (3)	~ 16% (12,9% en 2019)	~ 22% (21,7% en 2019)	~ 16% (14,4% en 2019)

MAINTIEN D'UNE DISCIPLINE FINANCIÈRE STRICTE

- Retour sur capitaux employés > 10%
- Investissements courants ~ 5,5% du CA
- Dette nette (y compris hybrides) / EBITDA < 2x
- Gestion stricte du BFR ~ 14% du CA

ALLOCATION DU CASH : NOS PRIORITÉS

Sur les cinq prochaines années, la génération de trésorerie du Groupe devrait encore progresser par rapport à la période 2015-2019. En maintenant le ratio de dette nette (y compris dettes hybrides) sur EBITDA au niveau de fin 2019, elle devrait atteindre environ 3,5 milliards d'euros et serait allouée comme suit :

- 15% pour les projets majeurs de développement organiques, avec principalement l'extension du polyamide 11 en Asie ;
- 40 à 45% pour les opérations d'acquisitions et de cessions, avec une priorité aux acquisitions dans les Adhésifs ;
- 40 à 45% de retour à l'actionnaire, avec la poursuite d'une politique de croissance du dividende visant à atteindre un taux de distribution de 40% à l'horizon 2024, et, en complément, des opérations ponctuelles de rachat d'actions dans des conditions de marché favorables.

(3) Hors coûts centraux, correspondant à ~ 1% du CA.

NOS RÉSULTATS

PREMIER TRIMESTRE 2020

CHIFFRES CLÉS

2088 M€

Chiffre d'affaires

en baisse de 5,7% par rapport à l'an dernier, fortement impacté par le Covid-19

300 M€

EBITDA

incluant un impact de 45 M€ lié à la pandémie. EBITDA des Matériaux de Spécialités stable hors impact du Covid-19

1,5 Md€

Liquidité

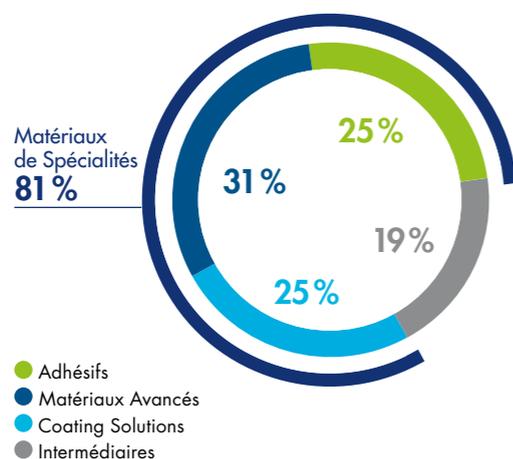
à fin mars 2020, confirmant la **solidité financière du Groupe**

2481 M€

Dettes nettes

incluant 1 Md€ d'obligations hybrides. En hausse de 150 M€ par rapport à fin 2019, dont plus de la moitié liée à l'acquisition de LIP

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT



Comme annoncé lors de la revue stratégique du 2 avril, Arkema est désormais organisé autour de trois segments complémentaires, résilients et fortement innovants dédiés aux Matériaux de Spécialités que sont les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, et d'un segment Intermédiaires compétitif et bien positionné.

DÉCRYPTAGE

MARIE-JOSÉ DONSION, DIRECTEUR FINANCIER



CE QU'IL FAUT RETENIR DE CES RÉSULTATS



Les résultats du 1^{er} trimestre sont en ligne avec les attentes, dans un contexte marqué par l'apparition du coronavirus en Asie et son extension en mars en Europe. L'EBITDA du Groupe, en baisse de 19% à 300 M€, est fortement marqué par l'impact de la pandémie, estimé à environ 45 M€. Hors impact du Covid-19, l'EBITDA des Matériaux de Spécialités est stable, dans un environnement moins porteur qu'en 2019 marqué également par les grèves en janvier en France. Dans les Adhésifs, la croissance des résultats est supérieure à 10%, alors que les Matériaux Avancés sont impactés par le recul des marchés du transport, du pétrole et gaz et de l'électronique, masquant la progression des marchés de l'emballage et de la nutrition. Les Intermédiaires sont quant à eux en retrait, impactés principalement par le Covid-19 et les conditions de marché moins favorables dans les Gaz Fluorés.

Le bilan reste très solide avec une dette nette à 2,48 Mds€ dont 1 Md€ d'obligations hybrides. À 1,8 fois l'EBITDA des 12 derniers mois, l'endettement reste donc bien maîtrisé. Par ailleurs, le niveau de liquidité de 1,5 Md€ à fin mars confirme la solidité financière du Groupe. Afin de limiter l'impact de la pandémie sur ses résultats et son bilan, le Groupe a décidé de réduire en 2020 ses investissements de

100 M€ par rapport au niveau initialement prévu et ses coûts fixes de 50 M€ par rapport à 2019.

Au 2^{ème} trimestre, la demande mondiale devrait fortement ralentir du fait du confinement de la population qui affecte plusieurs secteurs de l'économie. Le Groupe s'appuiera sur ses atouts pour atténuer les effets de la crise, notamment sa présence géographique équilibrée, la diversité de ses marchés finaux et ses capacités d'innovation. Les perspectives d'amélioration de l'environnement économique dépendront de l'évolution de la pandémie. Elle est à ce jour trop incertaine pour établir une estimation fiable de l'impact de cette crise sur les résultats d'Arkema en 2020. Fort de ses initiatives de réduction de coûts, du positionnement de ses lignes de produits, de son endettement modéré et de son niveau élevé de liquidité, Arkema confirme être très confiant dans sa capacité à faire face à cette crise sans précédent et à être bien positionné quand la reprise se matérialisera.

BLOC-NOTES

ACTIONNAIRES

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 19 MAI 2020

Lors de l'Assemblée générale 2020, qui s'est tenue au siège d'Arkema à huis clos compte tenu du contexte lié à la crise sanitaire du Covid-19, les actionnaires ont approuvé l'ensemble des résolutions agréées par le Conseil d'administration.

À noter en particulier le renouvellement pour une durée de 4 ans du mandat d'administrateur de Thierry Le Hénaff, confirmé par la même occasion dans ses fonctions de Président-directeur général du Groupe.

DIVIDENDE

2,20 €

par action au titre de 2019, en baisse de 12 % par rapport à l'an dernier, dans le contexte exceptionnel lié au Covid-19.

Le Conseil d'administration a précisé son intention, lorsqu'un retour à la normale prendra forme et que les conditions seront réunies, de restituer aux actionnaires la différence par rapport au niveau annoncé initialement (2,70 €) sous une forme restant à définir.

REPÈRES

Évolution du cours de l'action Arkema depuis le 1^{er} janvier 2019

Arkema : +12,3%
CAC 40 : +6,1%
Moyenne des pairs⁽¹⁾ : -4,8%



(1) Le panel des pairs inclut : Ashland, BASF, Celanese, Clariant, Dupont, Eastman, Evonik, HB Fuller, Lanxess, Solvay.

INFORMATIONS PRÉVISIONNELLES

Les informations publiées dans ce communiqué peuvent comporter des éléments prévisionnels concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie d'Arkema.

Dans le contexte actuel où l'épidémie du Covid-19 persiste à travers le monde, et où l'évolution de la situation tout comme l'ampleur de son impact sur l'économie mondiale sont incertains, 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 inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques 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, l'évolution de la situation liée au Covid-19 ou l'évolution des conditions économiques et financières générales. Arkema n'assume aucune responsabilité quant à la mise à jour des prévisions qui serait due à la découverte d'informations nouvelles ou à la survenance d'événements nouveaux ou autres. Des informations supplémentaires relatives aux facteurs pouvant avoir une influence significative sur les résultats financiers d'Arkema sont disponibles dans les documents déposés par Arkema auprès de l'Autorité des marchés financiers.

AGENDA

30/07/2020

Résultats du
1^{er} semestre 2020

05/11/2020

Résultats du
3^{ème} trimestre 2020

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

ARKEMA
INNOVATIVE CHEMISTRY

Arkema – Société anonyme
au capital de 767 364 760 €
445 074 685 RCS Nanterre