

Lettre aux actionnaires

L'édito



THIERRY LE HÉNAFF,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

ARKEMA POURSUIT L'EXÉCUTION DE SA FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE

Chers actionnaires,

Pour les chimistes de spécialités, il est important de travailler en permanence sur deux horizons de temps, le court terme pour réaliser des résultats financiers de niveau élevé et résilients, et le long terme pour se positionner et se développer dans la durée.

Sur le plan financier, Arkema a réalisé une performance solide en 2023 dans un contexte exigeant. Au premier trimestre 2024, l'environnement macroéconomique est resté globalement inchangé, avec des volumes relativement faibles en Europe et aux États-Unis et quelques légères améliorations en Asie.

Dans ce contexte, les résultats du Groupe sont restés robustes, avec un EBITDA de 350 M€ au premier trimestre, proche du niveau de l'an passé. Par ailleurs, Arkema a confirmé ses objectifs annuels et prévoit de réaliser en 2024 un EBITDA en croissance, estimé entre 1,5 et 1,7 Md€, en fonction du niveau de la reprise de la demande.

Au-delà de ces résultats, sur le plus long terme, Arkema poursuit l'exécution de sa feuille de route stratégique dévoilée lors du dernier *Capital Markets Day*, avec la mise en œuvre de projets industriels attractifs pour soutenir sa croissance organique dans des marchés à fort potentiel et des acquisitions ciblées pour renforcer son positionnement et son portefeuille de technologies.

Au premier semestre, Arkema a par exemple finalisé l'extension de capacité de son site de production de Pebax® en France et annoncé le projet d'acquisition des adhésifs de lamination pour emballages flexibles de Dow ⁽¹⁾, qui viendra compléter le portefeuille de Bostik, quelques années après l'acquisition des adhésifs de performance d'Ashland. Le Groupe a poursuivi par ailleurs l'élargissement de son offre dans les batteries, notamment à travers des prises de participation dans des start-up proposant des solutions de pointe pour les produits de nouvelle génération.

Enfin, nos engagements en matière de Responsabilité Sociétale d'Entreprise restent au cœur de nos priorités, comme en témoignent le lancement de notre campagne marque employeur en avril et la mise en œuvre de notre ambitieux plan climat aligné sur une trajectoire 1,5 °C à l'horizon 2030 sur l'ensemble de notre chaîne de valeur et validé par l'organisme de référence SBTi.

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

(1) Projet soumis à l'approbation de certaines autorités de la concurrence.

Nos actualités en bref



Lancement d'une nouvelle campagne marque employeur

Le Groupe a lancé une nouvelle campagne marque employeur, « *What are you made of?* Pour changer le monde, il faut la bonne formule », mettant l'accent sur la culture d'entreprise d'Arkema tournée vers l'humain et le collectif. Cette campagne originale a pour objectif de positionner le Groupe comme un employeur de choix pour des candidats à la personnalité unique. Chaque année, Arkema recrute environ 2 000 collaborateurs en CDI et plus de 500 stagiaires et alternants.

Augmentation de la capacité de production mondiale d'élastomères Pebax®



Arkema a finalisé sur le site de Serquigny, en France, un investissement qui permettra d'augmenter de 40 % sa capacité mondiale de production d'élastomères Pebax® et de réduire de 25 % la consommation d'eau sur le site. Capable de produire à la fois les gammes d'élastomères bio-circulaires Pebax® Rnew® et les gammes de Pebax® classique, la nouvelle unité accompagnera la forte croissance des clients du Groupe, notamment dans les marchés du sport et des biens de consommation.

Réalisation d'une structure aéronautique en composite thermoplastique

En partenariat avec Hexcel, Arkema a réalisé un démonstrateur de structure aéronautique en composite thermoplastique à partir de ses résines PEKK Kepstan® et des fibres de carbone d'Hexcel. Ce partenariat vise, à terme, la production à un coût compétitif et une cadence élevée de pièces composites pouvant se substituer à des

matériaux métalliques (acier, titane, aluminium) pour l'allègement des structures aéronautiques.



Obtention de certifications Mass Balance ISCC+ pour plusieurs sites du segment Coating Solutions

Arkema a franchi une nouvelle étape dans la décarbonation de sa chaîne de valeur, avec la certification ISCC+ de deux nouveaux sites, Clear Lake (États-Unis) et Villers-Saint-Paul (France), permettant au Groupe d'introduire progressivement une gamme complète d'additifs et de résines de spécialités bio-attribués. Cette certification garantit la contribution de matières premières issues de la biomasse ou recyclées, en remplacement de matières premières fossiles vierges, pour un niveau de performance équivalent.

Nos acquisitions

Renforcement significatif dans les adhésifs pour emballages flexibles

Arkema a annoncé le 2 mai 2024 la signature d'un accord portant sur l'acquisition de l'activité adhésifs de lamination pour emballages flexibles de Dow. Avec des technologies de pointe, des marques reconnues et des sites de premier plan, cette activité génère un chiffre d'affaires annuel d'environ 250 MUS\$ et offre une large gamme de solutions de haute qualité pour les applications alimentaires et médicales, ainsi que pour la lamination industrielle (films pour fenêtres, couche arrière de panneaux photovoltaïques, etc.).

Ce projet d'acquisition élargira significativement le portefeuille de solutions d'Arkema pour l'emballage flexible, permettant au Groupe de devenir un leader sur ce marché, ainsi qu'un partenaire technologique et commercial de choix.

En plus de bénéficier de la croissance sous-jacente et de la reprise du marché dans les années à venir, Arkema a pour objectif de saisir rapidement de nouvelles opportunités de croissance et de réaliser un niveau élevé et équilibré de synergies de coûts et de développement, qui devraient représenter environ 30 MUS\$ d'EBITDA d'ici à cinq ans.



Cette acquisition est basée sur une valeur d'entreprise de 150 MUS\$ (environ 10 fois l'EBITDA attendu pour 2024) et nécessitera environ 50 MUS\$ de coûts de mise en œuvre ou d'investissements au cours des trois prochaines années.

L'acquisition devrait être finalisée durant le dernier trimestre 2024, sous réserve de l'approbation de certaines autorités de la concurrence.



Acquisition ciblée dans les adhésifs pour la construction en Irlande

Arkema a finalisé le 2 janvier 2024 l'acquisition du fabricant irlandais Arc Building Products, spécialisé dans les adhésifs pour carrelage, les systèmes de préparation des sols et les solutions d'étanchéité et de collage.

Arc Building Products dispose d'une position solide sur le marché irlandais et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 15 M€.

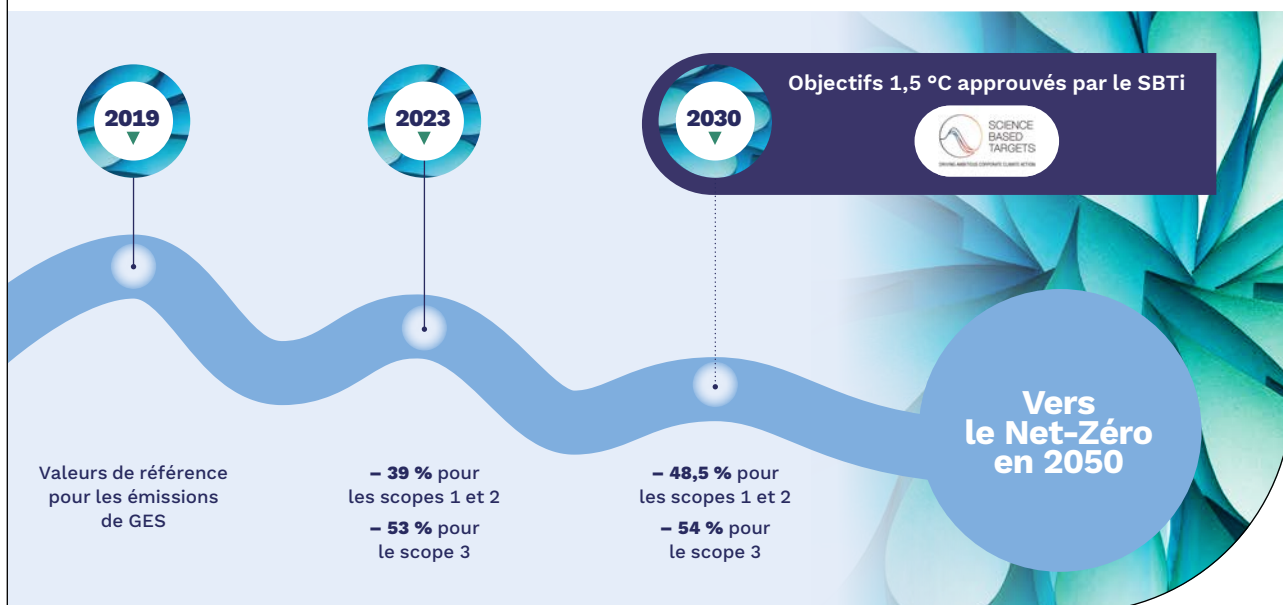
Une trajectoire de décarbonation ouvrant la voie au Net-Zéro à l'horizon 2050

Des objectifs court terme approuvés par le SBTi

Arkema s'est fixé en mai 2023 des objectifs ambitieux de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre sur l'ensemble de sa chaîne de valeur. Ces objectifs sont alignés sur une trajectoire 1,5 °C à l'horizon 2030, validés par l'organisme SBTi (*Science-Based Targets initiative*), et permettent d'ouvrir la voie vers le Net-Zéro à l'horizon 2050. Pour les atteindre, le Groupe a identifié plusieurs leviers, notamment l'augmentation

de la part des matières premières bio-sourcées et recyclées, l'accroissement du portefeuille de solutions durables, l'optimisation des procédés de production et de l'efficacité énergétique, ou encore le basculement vers de l'énergie et de la vapeur bas carbone.

À fin 2023, la réduction des émissions du Groupe est pleinement en ligne avec cette trajectoire.



Des étapes importantes dans la transition vers des énergies bas carbone

Dans le cadre du déploiement de son plan climat, Arkema a signé en 2023 des contrats long terme de fourniture d'énergie renouvelable pour plusieurs sites aux États-Unis, qui permettront, avec les contrats déjà en vigueur, de couvrir à partir de sources renouvelables environ 40 % des besoins

en électricité pour ses activités aux États-Unis. Arkema a également signé un contrat d'une durée de vingt ans avec EDF Renouvelables pour la fourniture de 20 GWh/an d'électricité renouvelable. Ce partenariat débutera en 2026 et couvrira 70 % de la consommation d'électricité de Bostik en France.

Nos avancées dans les batteries

Des matériaux au service de la performance

Pour se généraliser, la mobilité électrique nécessite des batteries toujours plus performantes, et Arkema développe des solutions innovantes pour répondre à cet enjeu. La gamme Incellion™ permet, par exemple, d'obtenir des batteries plus denses en énergie, à charge plus rapide et avec une durée de vie étendue. Par ailleurs, des batteries plus denses en énergie nécessitent une meilleure isolation électrique et une évacuation plus importante de la chaleur, ce que permettent les solutions proposées par les sociétés PI Advanced Materials ou Polytec PT, toutes deux acquises par le Groupe en 2023.



Vers les batteries de nouvelle génération

Prise de participation de 78 % dans Proionic, start-up leader dans la production et le développement de liquides ioniques, composants clés de la formulation d'électrolytes pour la **prochaine génération de batteries solides**, pouvant même permettre, sous forme de gels, la réalisation de batteries flexibles.



Entrée au capital de la start-up Tiamat,

spin-off du CNRS en 2017 et pionnière de la technologie des **batteries sodium-ion**, qui permettra de s'affranchir des contraintes liées à l'approvisionnement du lithium. Tiamat vise la construction en France d'une *gigafactory* d'une capacité de 5 GWh, avec une première tranche de 0,7 GWh qui pourrait être opérationnelle dès fin 2025.

Collaboration avec ProLogium,

leader technologique taïwanais dans les batteries avancées, pour le développement et l'approvisionnement de matériaux pour **batteries lithium-céramique** de nouvelle génération. La prochaine étape de développement de ProLogium en France consistera à construire une *gigafactory* à Dunkerque, qui sera capable d'approvisionner plus de 500 000 voitures par an.

Nos résultats financiers

PREMIER TRIMESTRE 2024

CHIFFRES CLÉS

2 341 M€

Chiffre d'affaires

En baisse de 7,3 % par rapport au 1T'23, impacté principalement par un effet prix négatif traduisant la baisse des matières premières dans un environnement économique globalement inchangé.

15,0 %

Marge d'EBITDA

En légère progression (14,5 % au 1T'23), soutenue par l'innovation du Groupe dans les solutions à plus forte valeur ajoutée et reflétant la gestion dynamique des prix de vente.

138 M€

Résultat net courant

vs 162 M€ au 1T'23, soit **1,84 euro** par action.

3 063 M€

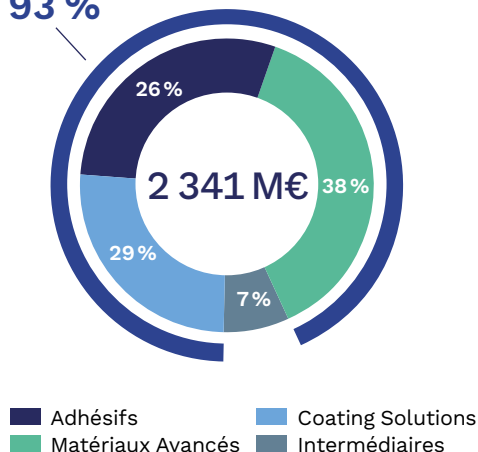
Dette nette

Quasi stable à environ 2x l'EBITDA des douze derniers mois.

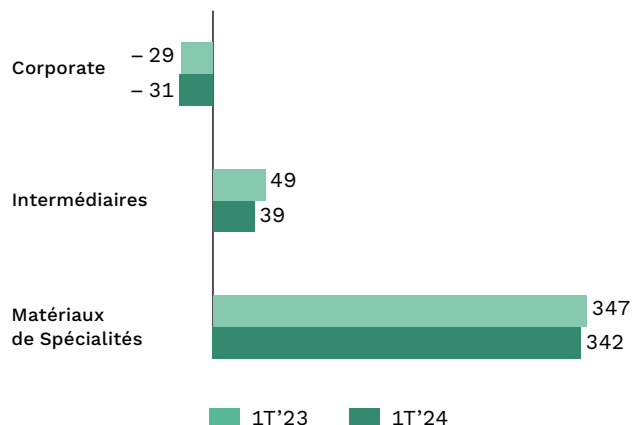
Chiffre d'affaires

Matériaux de Spécialités

93 %



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



Décryptage

MARIE-JOSÉ DONSION, DIRECTRICE FINANCIÈRE



CE QU'IL FAUT RETENIR DE CES RÉSULTATS

Au premier trimestre, le Groupe a réalisé un EBITDA robuste dans un environnement de demande toujours faible. Les volumes des Matériaux de Spécialités progressent néanmoins de 2,7 % par rapport au premier trimestre 2023, en hausse sur chacun des trois segments, portés par la demande dans les marchés du collage structural, des batteries, de l'automobile, de l'énergie ou du sport. À 350 M€, l'EBITDA du Groupe est soutenu par la performance en croissance des adhésifs industriels, des polymères de haute performance et de l'aval des Coating Solutions. Il est toutefois en légère baisse par rapport à l'an dernier, impacté par une base de comparaison encore élevée dans le PVDF et l'amont acrylique. La marge d'EBITDA progresse de 50 bps à 15,0 %, bénéficiant de l'évolution du portefeuille vers des solutions à plus forte valeur ajoutée et reflétant la gestion dynamique des prix de vente. Le flux de trésorerie courant de – 60 M€ reflète la saisonnalité habituelle de l'activité du premier trimestre. Il inclut également des investissements en hausse par rapport à l'an dernier qui intègrent notamment des montants relatifs aux trois nouveaux projets industriels annoncés au *Capital Markets Day* de septembre 2023.

Le bilan reste solide et la dette nette (incluant les obligations hybrides) est quasi stable, à environ 2x l'EBITDA des douze derniers mois. Par ailleurs, en mars dernier, le Groupe a réalisé le placement d'obligations hybrides à durée indéterminée d'un montant de 400 M€, assorties d'un coupon de 4,8 % et d'une première option de remboursement anticipé au gré du Groupe après cinq ans. Arkema anticipe ainsi de six mois le refinancement d'une souche existante du même montant.

Le Groupe réitère ses perspectives financières pour l'année 2024

À ce jour, l'environnement macroéconomique reste marqué par un manque de visibilité et une absence de signaux nets de rebond de la demande. Dans ce contexte, Arkema mettra en priorité sur sa dynamique interne et bénéficiera notamment, à partir du deuxième trimestre, de la montée en puissance progressive de plusieurs projets de croissance organique à forts enjeux et de PIAM. L'EBITDA du deuxième trimestre est attendu en légère hausse par rapport au deuxième trimestre 2023, soit une hausse significative par rapport au 1T'24. Complétés par le démarrage de l'unité de spécialités fluorées HFO-1233zd aux États-Unis à partir de l'été, les grands projets industriels du Groupe, dont le polyamide 11 en Asie et l'atelier avec Nutrien aux États-Unis, devraient graduellement monter en puissance et contribuer sur l'ensemble de l'année à hauteur d'environ 60 à 70 M€ d'EBITDA. Bénéficiant également de son innovation de pointe et de la dynamique positive des adhésifs, Arkema réitère ainsi sa guidance annuelle et vise à réaliser sur l'ensemble de l'année 2024 un EBITDA en croissance, estimé entre 1,5 Md€ et 1,7 Md€ en fonction du niveau de la reprise de la demande, et avec une saisonnalité davantage pondérée sur la deuxième partie de l'année. Par ailleurs, le Groupe poursuivra la mise en place de sa feuille de route stratégique dévoilée lors du *Capital Markets Day*. Il veillera en particulier à mettre en œuvre ses projets industriels majeurs, à renforcer ses efforts d'innovation dans les solutions pour un monde moins carboné et plus durable, en partenariat avec ses clients, et poursuivra également la réalisation de son plan climat.

Bloc-notes actionnaires

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 15 MAI 2024

Lors de l'Assemblée générale 2024, qui s'est tenue au Théâtre des Sablons à Neuilly-sur-Seine, les actionnaires ont très largement approuvé l'ensemble des résolutions agréées par le Conseil d'administration. À noter en particulier le renouvellement pour une durée de quatre ans du mandat d'administrateur de M. Thierry Le Hénaff, Président-directeur général d'Arkema, à une majorité de 90 %.

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

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

DIVIDENDE

3,50 €

par action au titre de 2023, représentant un taux de distribution de 40 % et en ligne avec la politique de croissance progressive du dividende mise en place par le Groupe.

AGENDA

01/08/2024
Résultats du 1^{er} semestre 2024

06/11/2024
Résultats du 3^e trimestre 2024

27/02/2025
Résultats annuels 2024

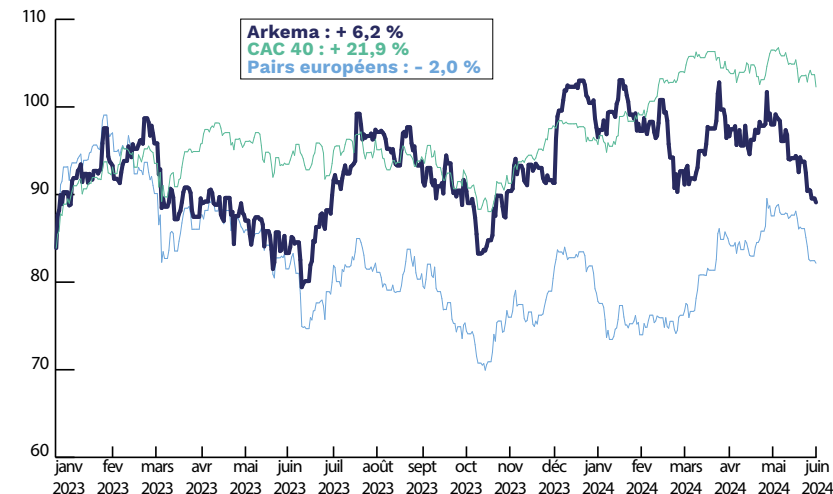
22/05/2025
Assemblée générale des actionnaires

REPÈRES

Évolution du cours de l'action Arkema

Du 1^{er} janvier 2023 au 10 juin 2024

euros



Indice CAC 40 et cours des paires européennes re-basés sur le cours Arkema au 1^{er} janvier 2023.

Le panel des paires européennes comprend BASF, Clariant, Evonik, Lanxess et Solvay (cours de Solvay et Syensqo additionnés à partir du 11 décembre 2023).

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 risque 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 2023.