



LETTRE

aux Actionnaires

MESSAGE DE THIERRY LE HÉNAFF



Président-Directeur Général

Chers Actionnaires,

5 ans après l'introduction en bourse d'Arkema, je suis particulièrement heureux de partager avec vous la belle réussite de notre Groupe. Nos équipes peuvent être fières du travail accompli pour transformer en profondeur notre Société et donner naissance à un Groupe chimique mondial de premier plan à la rentabilité désormais comparable à celle des principaux acteurs du secteur.

Notre Assemblée Générale du 24 mai dernier a été l'occasion de faire le bilan de ces cinq premières années d'existence et de revenir sur les objectifs fixés en 2005, qui ont été non seulement atteints mais dépassés. Véritable moment d'échange, cette Assemblée a témoigné du lien étroit que nous entretenons avec l'ensemble de nos actionnaires et a permis d'évoquer ensemble les sujets d'avenir du Groupe et notre ambition d'une croissance soutenue pour les cinq prochaines années. À cet effet, deux très beaux projets ont été annoncés depuis le début de l'année : la construction d'une plateforme mondiale de Thiochimie en Asie et l'acquisition des résines de spécialités de Total le 1^{er} juillet.

La très forte progression des résultats du 1^{er} semestre 2011, avec un chiffre d'affaires en hausse de 20%, témoigne également de l'accélération de la croissance du Groupe. Ces résultats constituent la meilleure performance d'Arkema sur un semestre et confirment son haut niveau de performance. Le succès de notre R&D notamment dans les solutions au développement durable, l'expansion de notre présence en Asie et les acquisitions ciblées sont les principaux moteurs de cette remarquable transformation.

Dans un environnement financier plus volatil depuis la mi-année, l'action Arkema a été, comme beaucoup d'autres, pénalisée. Elle reste, cependant, une des actions ayant le mieux résisté depuis le début de l'année reflétant la qualité du repositionnement de l'entreprise et de ses perspectives.

Fort du chemin parcouru depuis notre introduction en bourse et des nombreux projets en cours au sein de la Société, je reste très confiant dans notre aptitude à poursuivre cette transformation.

Je vous renouvelle, Chers Actionnaires, mes remerciements pour la confiance que vous nous accordez.

THIERRY LE HÉNAFF
Président-Directeur Général

CHIFFRES *clés*

*pour le
1^{er} semestre
2011*

Chiffre d'affaires :
3 506 M€
(+ 20 % par rapport au
premier semestre 2010)

EBITDA :
607 M€
(+ 61 % par rapport au
premier semestre 2010)

Résultat net :
335 M€
(part du Groupe)
(x2,1 par rapport au
premier semestre 2010)

Faits marquants du 1^{er} semestre 2011 :

- Mars 2011 : Démarrage de l'unité de production de polymères fluorés Kynar® sur le site de Changshu en Chine
- Avril 2011 : Cession de l'activité canalisation en France
- Avril 2011 : Annonce d'un projet de construction d'une plateforme de Thiochimie en Asie, en partenariat avec le groupe coréen CheilJedang
- Juin 2011 : Accord avec Canada Fluorspar, Inc pour le développement en commun d'une mine de spath fluor (matière première des gaz réfrigérants fluorés) au Canada
- Juillet 2011 : Finalisation de l'acquisition des résines de spécialités de Total (1 750 personnes, 750 M€ de chiffre d'affaires)



Le chiffre d'affaires

s'établit à 3 506 M€ au premier semestre 2011, en hausse de 20% par rapport au 1^{er} semestre 2010, soutenu par un fort effet prix (+ 18%) illustrant la capacité du Groupe à répercuter les hausses des matières premières sur ses prix de ventes, et par une

progression des volumes principalement dans nos pôles Chimie Industrielle et Produits de Performance.

L'EBITDA en progression de 61 % par rapport au 1^{er} semestre 2010, s'élève à 607 M€, le plus haut historique du Groupe sur un semestre. Cette excellente performance résulte des nombreuses actions de progrès engagées dans l'ensemble des activités du Groupe. Elle reflète avant tout :

- l'excellent repositionnement des différentes lignes de produits sur des marchés en forte croissance (photovoltaïque, nutrition animale, traitement de l'eau, électronique...),
- l'expansion de nos positions en Asie avec notamment les nouvelles unités de production en Chine dans l'ensemble de la filière fluorée
- l'apport croissant des innovations dans les solutions au développement durable,
- la capacité d'Arkema à répercuter la hausse des matières premières sur ses prix de vente.

La marge d'EBITDA atteint un nouveau record à 17,3% du chiffre d'affaires contre 13,0% au premier semestre 2010.

Le résultat net part du Groupe a été multiplié par 2,1 et s'élève à 335 M€. Il représente 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

La dette nette s'établit à 265 M€ (94 M€ au 31 décembre 2010) soit un ratio d'endettement sur capitaux propres (part du Groupe) de 10,7%. Elle intègre le paiement d'un dividende de 1,0€ par action.

Perspectives : Dans la continuité des excellentes performances réalisées au 1^{er} semestre, Arkema réaffirme sa forte confiance pour l'année 2011. Le Groupe devrait dépasser pour la première fois de son histoire le cap symbolique du milliard d'euros d'EBITDA, soit une progression de l'EBITDA annuel de l'ordre de 30%.



CROISSANCE

accélérée en Asie

Les économies asiatiques connaissent des croissances soutenues, ce n'est donc pas un hasard si Arkema a déjà posé de solides jalons sur ce continent « *Jusqu'à présent, nous avons privilégié la Chine.* », précise Marc Schuller, Directeur général du pôle Chimie Industrielle, « *Mais notre stratégie n'est pas uniquement focalisée sur l'empire du Milieu. À terme, notre ambition vise à prendre appui sur trois pieds dans la région : l'un en Chine, le deuxième en Asie du Sud-Est et le troisième en Inde.* »



ZOOM SUR DEUX PROJETS MAJEURS DE DÉVELOPPEMENT EN ASIE

Une filière Fluorée en plein développement

En mai 2010, Arkema a démarré avec succès une unité de production de taille mondiale de gaz fluorés HFC-125 destinés aux nouvelles générations de gaz utilisés dans l'air conditionné, sur le site de Changshu, en partenariat avec la société japonaise Daikin. Cette unité répond à l'augmentation de la demande en Chine et en Asie du Sud-Est et permet d'assurer l'approvisionnement de l'ensemble des clients de cette région. Cette unité tourne actuellement à pleine capacité et apporte une contribution notable aux résultats du Groupe.

En mars 2011, Arkema a démarré avec succès sa nouvelle unité de production de polymères fluorés Kynar® sur le même site. Cette unité permet d'une part, d'accompagner le développement des clients asiatiques, et d'autre part de mieux répondre à la demande mondiale pour ce plastique haut de gamme utilisé dans le marché du revêtement industriel ou dans des applications émergentes comme les batteries lithium-ion et les panneaux photovoltaïques. Arkema est actuellement le seul producteur en Asie de ce polymère fluoré. Arkema a décidé d'accélérer l'extension de cette nouvelle unité en annonçant en janvier dernier une augmentation de capacité de 50% qui devrait être effective dès mi-2012.

Une plateforme mondiale de Thiochimie en Malaisie

En partenariat avec le groupe coréen CheilJedang, Arkema a annoncé un projet de construction en Malaisie d'une plateforme de Thiochimie (produits dérivés du soufre) et d'une unité de taille mondiale de bio-méthionine, un acide aminé soufré largement utilisé pour l'alimentation animale. Ce projet illustre parfaitement la stratégie de croissance d'Arkema, en s'appuyant sur :

- l'expansion des positions du Groupe en Asie, avec la construction de la première plateforme de Thiochimie sur le continent asiatique
- l'innovation liée au développement durable, par la mise en œuvre d'un procédé industriel de bio-fermentation innovant et très compétitif pour produire à partir de matières premières végétales la L-méthionine.

Grâce aux démarrages déjà réalisés, la part de l'Asie dans le chiffre d'affaires d'Arkema ne cesse d'augmenter. En 2010, elle représentait plus de 18% de l'ensemble de ses facturations. Début 2011, elle a été portée à 20% et devrait grimper à près de 25% à l'horizon 2015. 50% des investissements de développement du Groupe sont dédiés à l'Asie. De beaux lendemains asiatiques en perspective.



LE CARNET *de l'actionnaire*

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2011

- **Adoption de toutes les résolutions**
- **Forte participation**



L'Assemblée Générale Mixte d'Arkema a réuni, sous la présidence de Thierry Le Hénaff, plus de 500 personnes, le mardi 24 mai 2011, au Palais des Congrès de Paris. Les actionnaires, qui représentaient 64,31 % des actions ayant droit de vote,

ont adopté l'ensemble des résolutions proposées, dont notamment :

- la distribution d'un dividende de 1 € par action, en hausse de 67 % par rapport à l'année précédente, qui traduit la volonté de continuer à associer les actionnaires d'Arkema à sa transformation.
- Le renouvellement des mandats d'administrateurs de Madame Isabelle Kocher et Messieurs Laurent Mignon et François Enaud.

L'Assemblée Générale a également été l'occasion pour Thierry Le Hénaff, Président-directeur général, de faire le bilan de la profonde transformation du Groupe cinq ans après son introduction



en bourse et de présenter l'ambition d'Arkema pour les cinq années à venir. Une séance de questions-réponses qui a permis un échange de qualité avec les actionnaires présents a clôturé l'évènement.

FOCUS

Arkema entre au CAC Next 20

5 ans après son introduction en bourse, Arkema entre au CAC Next 20. Cet indice boursier regroupe les 20 valeurs les plus représentatives (en termes de capitalisation flottante et de liquidité) après les 40 valeurs de l'indice CAC 40. Les valeurs de l'indice CAC Next 20 sont par conséquent des prétendantes à l'entrée dans l'indice CAC 40.

Le titre d'Arkema a fait également son entrée dans l'indice boursier MSCI, l'un des indices de référence les plus couramment utilisés dans le monde.

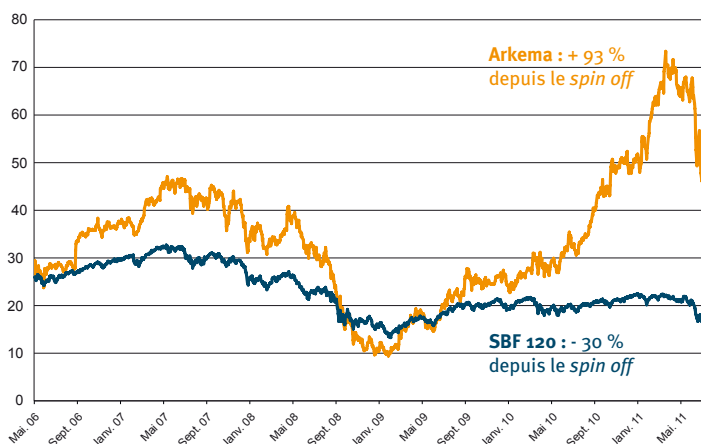


Le Club des Actionnaires d'Arkema propose à ses membres différentes activités :

- **Le 6 octobre**, une formation sur les mécanismes boursiers.
- **Le 24 octobre**, une visite de la Manufacture des Gobelins.
- **Le 29 novembre**, aura lieu une visite du Palais de la découverte, où des animations ont été mises en place en partenariat avec Arkema, à l'occasion de l'Année internationale de la chimie.

ÉVOLUTION DE L'ACTION *depuis l'introduction en Bourse*

Cours arrêtés au 31 août 2011



PERFORMANCE DEPUIS LE 31 DÉCEMBRE 2010

Plus haut : 78,0 €

Plus bas : 49,0 €

Variation :
Arkema : 0,3 %
SBF 120 : -15 %

- **Introduction en bourse le** 18 mai 2006
- **Code ISIN** FR0010313833
- **Capitalisation boursière** 3,3 Md€
- **Nombre de titres** 61 857 527
- **Présence dans les indices** SBF 120, CAC Next 20, DJ Stoxx Chemicals, MSCI

Relations actionnaires

N° Vert 0 800 01 00 01

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

AGENDA *Finance*

- 27 septembre 2011**
Réunion d'actionnaires à Annecy
- 29 septembre 2011**
Réunion d'actionnaires à Strasbourg
- 11 octobre 2011**
Réunion d'actionnaires à Lille
- 17 octobre 2011**
Réunion d'actionnaires à Lyon
- 9 novembre 2011**
Résultats 3^e trimestre 2011
- 18 et 19 novembre 2011**
Salon Actionaria