



LETTRE

aux Actionnaires

MESSAGE DE THIERRY LE HÉNAFF



Président-Directeur Général

Chers Actionnaires,

Les 9 premiers mois de l'année 2011 auront été une période particulièrement importante dans le développement de notre Groupe tant au niveau des performances financières réalisées qui témoignent de l'accélération de la croissance du Groupe que dans la mise en œuvre de nos priorités stratégiques.

La très forte progression des résultats des 9 premiers mois de l'année, avec un chiffre d'affaires en hausse de 20%, reflète les nombreuses actions de progrès engagées dans l'ensemble de nos activités au cours de ces dernières années et la dynamique forte de croissance en Asie, région qui représente maintenant 20% de notre chiffre d'affaires. Ces résultats, pleinement en ligne avec nos attentes, constituent la meilleure performance du Groupe sur 9 mois et témoignent du succès de notre stratégie.

Ces 9 premiers mois de l'année ont également été marqués par de nombreuses réalisations :

- L'acquisition des résines de spécialités de Total a été finalisée le 1^{er} juillet dernier et nous avons eu le plaisir d'accueillir 1 750 nouveaux salariés répartis sur 22 sites à travers le monde. L'arrivée de ces activités dans notre portefeuille nous positionne désormais comme un leader mondial du marché des produits de revêtement et constitue un tournant important dans la transformation du Groupe.
- Nos polymères hautes performances connaissent une dynamique de croissance très forte grâce à des applications dans des domaines aussi variés que les nouvelles énergies, le traitement de l'eau ou les bio-plastiques. Ces nouveaux marchés développés récemment illustrent les efforts de notre R&D dans le domaine des solutions au développement durable.
- Enfin, poursuivant sa stratégie de croissance en Asie, le Groupe a démarré deux nouvelles unités de production en Chine : la première, une usine de polymères fluorés commercialisés sous la marque Kynar® démarrée en mars dernier apporte d'ores et déjà une contribution notable à nos ventes, et la seconde, une usine d'additifs rhéologiques commercialisés par notre filiale Coatex a été mise en service en août dernier. Ces deux unités ont été inaugurées lors d'un déplacement en Chine organisé en octobre dernier. Au cours de ce voyage, nous avons confirmé notre ambition de réaliser 25% de notre chiffre d'affaires en Asie à l'horizon 2015.

Enfin, je tenais à évoquer l'environnement économique qui suscite actuellement de nombreuses questions. La fin du 3^e trimestre a été marquée par une vigilance accrue de certains clients dans la gestion de leurs stocks qui reflète sans doute leur prudence dans un contexte macro-économique actuel plus incertain notamment en Europe et aux USA. Sur la fin de l'année, nous resterons donc attentifs aux évolutions de nos marchés. Toutefois, 2011 sera une excellente année pour Arkema avec un EBITDA qui devrait dépasser le cap symbolique du milliard d'euros.

Fort des nombreuses actions de progrès déjà réalisées et des projets en cours, je reste très confiant dans notre aptitude à poursuivre à moyen terme la belle progression qui est la nôtre depuis l'introduction en bourse du Groupe.

Je tiens à vous remercier de votre fidélité et de la confiance que vous témoignez à notre Groupe.

THIERRY LE HÉNAFF, *Président-Directeur Général*

CHIFFRES clés

*pour les
9 premiers
mois de
2011*

Chiffre d'affaires :

5 355 M€

(+ 20 % par rapport aux
9 premiers mois de 2010)

EBITDA :

870 M€

(+ 39 % par rapport aux
9 premiers mois de 2010)

Résultat net :

444 M€

(part du Groupe)

(+ 54 % par rapport aux
9 premiers mois de 2010)

ENTRETIEN AVEC THIERRY LEMONNIER



Directeur financier du Groupe

Arkema a réalisé des résultats record sur les 9 premiers mois de l'année 2011, dépassant le précédent record de 2010. Quels sont les principaux facteurs de cette progression ?

Ces excellentes performances sont la conséquence d'une conjoncture économique qui a été globalement favorable et de la transformation du groupe qui s'est repositionné au cours des dernières années

sur le plan géographique et sur les marchés à forte valeur ajoutée. Nous avons ainsi fortement renforcé notre présence en Asie avec plusieurs démarrages de nouvelles unités en Chine ces deux dernières années ce qui nous a permis de bénéficier de la plus forte croissance de la demande dans cette région.

Par ailleurs, la bonne performance du Groupe sur la plupart de ses activités résulte d'un excellent repositionnement des différentes lignes produits sur des marchés en croissance et de la capacité d'Arkema à répercuter la hausse des matières premières sur ses prix de ventes. Enfin, nous avons également réalisé d'importants investissements de développements ainsi que des acquisitions qui ont contribué de façon significative à la progression des performances du groupe.

Dans le cadre de sa stratégie de croissance, Arkema a annoncé de nombreux projets de développement au cours de l'année.

Pouvez-vous en citer les principaux ?

Les 9 premiers mois de l'année ont été marqués par l'aboutissement de projets majeurs. Il y a tout d'abord la finalisation de l'acquisition des résines de spécialités de Total, le 1^{er} juillet dernier. Puis il y a eu les démarrages de deux nouvelles unités en Chine (de polymères fluorés Kynar® et d'additifs rhéologiques de Coatex dans l'aval acrylique).

Arkema a également annoncé des nouveaux projets de développement qui contribueront à la croissance future du Groupe, dont notamment :

- un projet de construction d'une plateforme de taille mondiale de Thiochimie (produits dérivés du soufre pour la nutrition animale notamment) en Malaisie,
- plusieurs projets sur la plateforme de Changshu en Chine : l'extension de la capacité de production de gaz fluorés HFC-125, la construction d'une unité de mélanges de fluides réfrigérants et la création d'un nouveau centre de recherche et développement en Asie.

Depuis le mois d'août, les conditions économiques semblent plus volatiles. Dans ce contexte quelles sont les perspectives du Groupe ?

Pour Arkema, le niveau d'activité est traditionnellement moins important au 2^e semestre qu'au cours des 6 premiers mois de l'année en raison de la saisonnalité spécifique de la demande pour nos produits destinés à certains marchés tels que la construction, les revêtements ou la réfrigération.

À cela s'ajoute cette année une prudence accrue des clients dans la gestion de leur stock en raison très probablement des incertitudes liées au contexte macro-économique actuel. Le 4^e trimestre sera également marqué par plusieurs grands arrêts de maintenance de nos sites. Malgré cela, le Groupe a confirmé que l'EBITDA devrait dépasser le seuil symbolique du milliard d'euros pour l'année 2011. C'est-à-dire un niveau près de 2 fois supérieur à celui réalisé en 2007 qui avait été une très bonne année pour l'industrie de la chimie. Ce qui vous donne une idée du chemin parcouru par Arkema ces dernières années.

LA VIE *du Groupe*

Conformément au calendrier prévu, Arkema a finalisé l'acquisition des résines de spécialités de Total, le 1^{er} juillet dernier. Le Groupe a accueilli 1 750 nouveaux salariés répartis sur 22 sites à travers le monde.

Les activités acquises regroupent :

- Les résines de revêtements qui représentent environ deux tiers du chiffre d'affaires des activités acquises.
- Les résines photoréticulables, des produits très techniques à forte valeur ajoutée utilisés notamment dans la fibre optique, les arts graphiques ou l'électronique et qui représentent environ un tiers du chiffre d'affaires des activités acquises.

Ces activités forment un bel ensemble de produits de spécialité destinés aux marchés des peintures et des revêtements industriels.



UNE ACQUISITION MAJEURE

Naissance d'un leader mondial du marché des matériaux pour revêtements et peintures

Ce nouvel ensemble permet à Arkema de devenir l'un des leaders mondiaux du marché des matériaux pour revêtements et peintures.

Ces résines de spécialités viennent en effet enrichir le portefeuille d'Arkema destiné aux applications revêtements, comme les émulsions polymères aqueuses achetées à Dow début 2010, les résines PVDF Kynar®, les additifs de rhéologie de Coatex, ou encore les poudres fines Rilsan® et Orgasol®.

Grâce aux synergies entre ses centres de R&D actuels et ceux issus des actifs achetés à Total, Arkema sera en mesure d'accompagner ses clients mondiaux dans la recherche de formulations innovantes et respectueuses de l'environnement.

Une acquisition parfaitement en ligne avec la stratégie de croissance d'Arkema

En novembre 2010, le Groupe a défini un ambitieux plan de croissance à 5 ans qui s'appuie notamment sur la volonté de réaliser 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires supplémentaires par des acquisitions ciblées. Avec l'intégration des résines de spécialités de Total qui représentent un chiffre d'affaires une fois consolidé aux bornes d'Arkema d'environ 750 millions d'euros, Arkema a réalisé une grande partie de ce programme d'acquisition. Cette acquisition illustre également la stratégie de croissance du Groupe en s'appuyant sur :

- Une expansion des positions du Groupe en Asie. En intégrant ces nouvelles activités, Arkema bénéficie en effet de nouveaux relais de croissance en Asie, avec des sites en Inde et en Malaisie et un site nouvellement démarré à Nansha, au sud de Canton en Chine.
- Un renforcement de la part de ses activités de spécialités.

Cette acquisition vient en outre renforcer l'aval de la filière acrylique d'Arkema dans la suite logique des acquisitions de Coatex en 2007 et des émulsions reprises à Dow en Amérique du Nord début 2010. Le niveau d'intégration des acryliques atteint désormais 40%.

“L'acquisition des résines de spécialités de Total est une nouvelle étape importante du développement d'Arkema. Cet ensemble permet de renforcer les positions d'Arkema sur ses marchés et fera du groupe l'un des fournisseurs majeurs de l'industrie des peintures et des revêtements avec une offre globale en termes de technologies et de couverture géographique” souligne Thierry Le Hénaff, Président-directeur général d'Arkema.

LE CARNET *de l'actionnaire*

TOUJOURS PLUS PROCHE DE VOUS

• À votre rencontre lors de réunions actionnaires

Au cours du troisième trimestre 2011, Arkema a eu le plaisir de rencontrer près **d'un millier d'actionnaires lors de réunions organisées à Annecy, Strasbourg, Lille et Lyon.** Lors de ces réunions, Sophie Fouillat, Directeur de la Communication Financière d'Arkema, a fait le bilan de la profonde transformation du Groupe 5 ans après son introduction en bourse, avant d'évoquer son ambition pour les 5 années à venir puis a répondu aux questions des actionnaires présents.

• Arkema au Salon Actionaria

Arkema est présent au Salon Actionaria, au Palais des Congrès de Paris. Sur le Stand F11 nos équipes vous accueilleront et un intervenant du Palais de la découverte vous fera découvrir l'univers de la Chimie lors d'animations organisées entre 14h et 18h.



FOCUS L'année internationale de la chimie

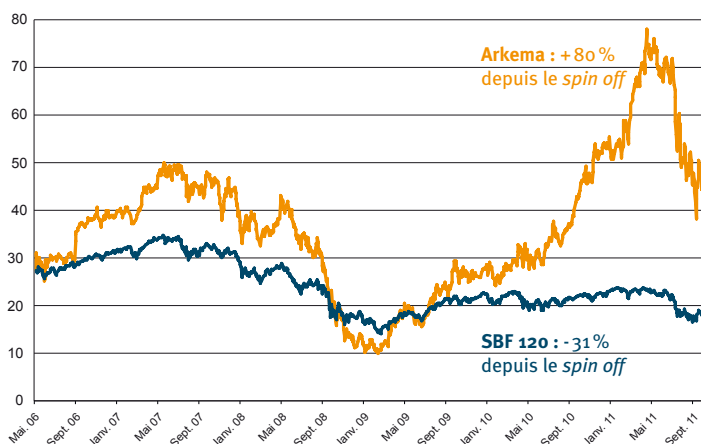
En 2011, la chimie est à l'honneur, dans le monde entier. Pour célébrer l'année internationale de la chimie, organisée par l'UNESCO, Arkema a participé à différentes manifestations.

Le Groupe a notamment pris part à l'opération « l'Art en la matière » lancée par l'ensemble des industriels français de la chimie et qui a consisté à exposer simultanément à Paris, Marseille, Lyon et Lille, une œuvre artistique en plein centre-ville, en lien avec le développement durable. Arkema a participé à cette opération en envoyant une cinquantaine d'ambassadeurs sur les quatre lieux de l'exposition.

Partenaire du Palais de la découverte, le Groupe a décidé de fêter l'année internationale de la chimie dans ce temple de la science. Arkema y a ainsi conçu un laboratoire high-tech pédagogique, dénommé « Étonnante Chimie » et animé par des démonstrations autour de quatre thématiques inspirées d'innovations récentes. Sur un mode ludique et interactif, les visiteurs perçoivent ainsi une autre facette de la chimie et sa contribution dans les applications de la vie quotidienne.

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

Cours arrêtés au 31 octobre 2011



PERFORMANCE DEPUIS LE 31 DÉCEMBRE 2010

Plus haut :
78,0 €

Plus bas :
38,21 €

Variation :
Arkema : -8,2 %
SBF 120 : -13,8 %



Le club des actionnaires d'Arkema propose à ses membres différentes activités leur permettant de découvrir le Groupe et l'univers de la Chimie :

• **Le 29 novembre**, aura lieu une visite du Palais de la découverte.

L'adhésion au Club est conditionnée par la détention de 5 actions au nominatif ou 25 au porteur.

Relations actionnaires

N° Vert 0 800 01 00 01

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

- **Introduction en bourse le**
18 mai 2006
- **Capitalisation boursière**
3,1 Md€
- **Présence dans les indices**
SBF 120
CAC Next 20
DJ Stoxx Chemicals
MSCI
- **Code ISIN**
FR0010313833
- **Nombre de titres**
61 858 527

AGENDA *Finance*

8 mars 2012

Résultats annuels 2011

23 mai 2012

Assemblée Générale