



Assemblée Générale 2013

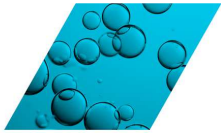
4 juin 2013





Faits marquants 2012





Arkema en 2012

13 925
collaborateurs

91
sites de production

Présence
dans **40** pays

1 200
chercheurs

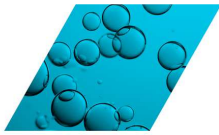
10
centres de R&D

151
dépôts de brevets

6,4 Mds€
chiffre d'affaires

996 m€
EBITDA

438 m€
investissements



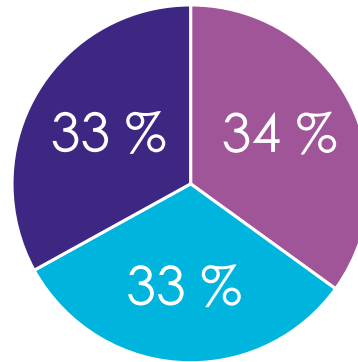
Trois pôles de spécialités

Matériaux Haute Performance

Des solutions innovantes et à haute valeur ajoutée



Chiffre d'affaires par pôle



Coating Solutions

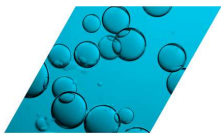
Des solutions pour les peintures décoratives, les revêtements industriels et applications acryliques en forte croissance



Spécialités Industrielles

Une présence mondiale sur des niches industrielles intégrées





Une nouvelle identité

ACCÉLÉRATEUR DE PERFORMANCE

Alléger les véhicules, augmenter l'efficacité des capteurs photovoltaïques, rendre les peintures plus résistantes, purifier l'eau, accroître l'autonomie des batteries, accompagner la performance sportive, autant de défis à relever par l'industrie aujourd'hui et demain. C'est pourquoi Arkema, un des grands leaders de la chimie de spécialités, développe avec ses clients des solutions innovantes, compétitives et durables.

Arkema, de la chimie à la performance.

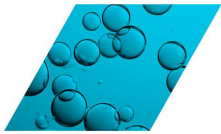
MATÉRIAUX AVANCÉS
TECHNOLOGIES DE POINTE
PRODUITS BIOSOURCÉS

ARKEMA
INNOVATIVE CHEMISTRY

arkema.com

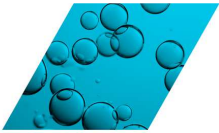
- Une croissance renforcée autour des spécialités
- L'innovation au cœur de la stratégie d'Arkema
- Une nouvelle signature : « Innovative chemistry » *

* Une chimie d'innovations

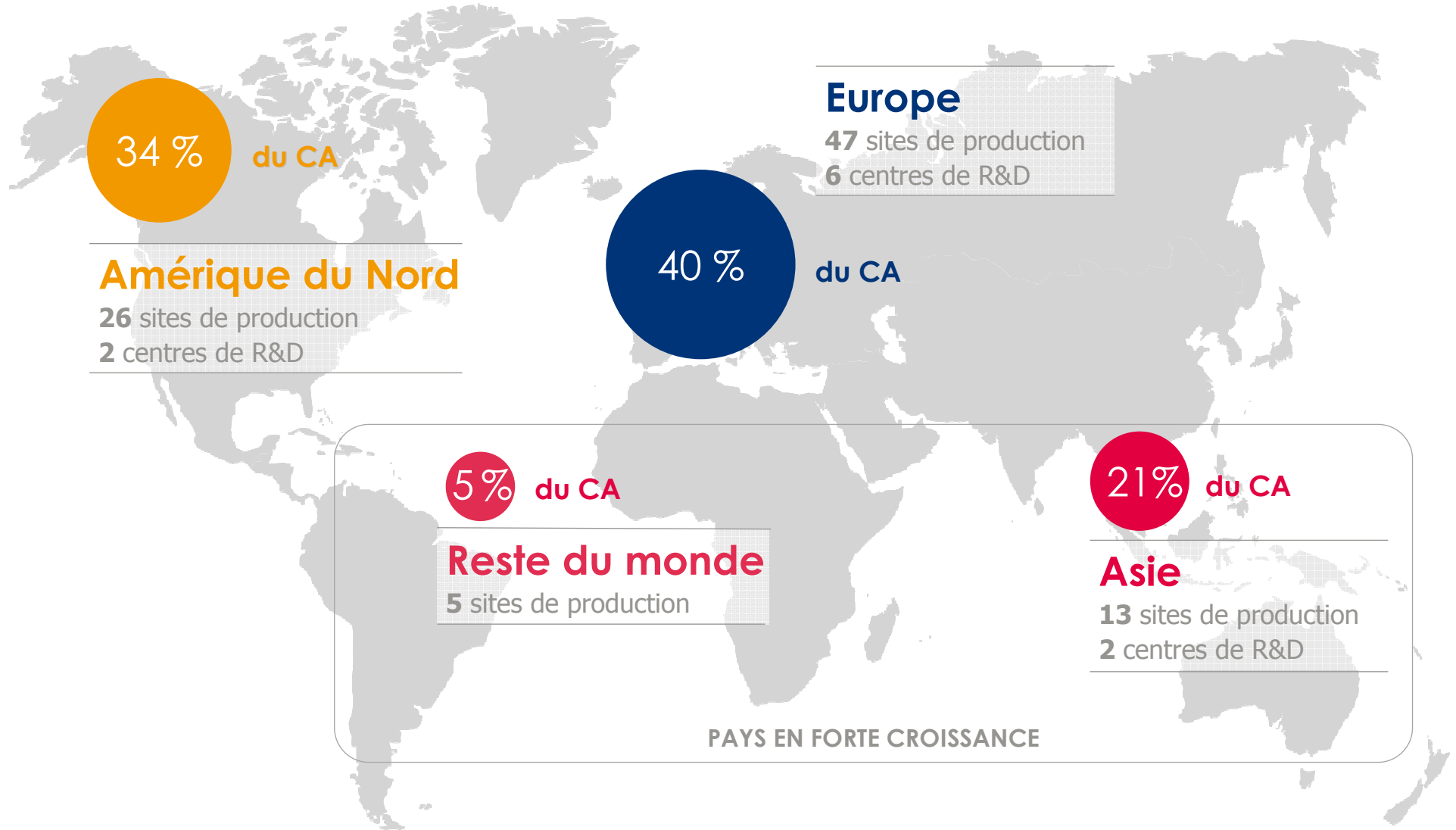


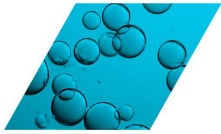
Des positions de leader mondial sur 90 % du CA

	POSITION	% du CA
Polyamides de spécialités (10,11 et 12)	N° 1	14 %
Polymères fluorés (PVDF)	N° 1	
Peroxydes organiques	N° 2	9 %
Thiochimie	N° 1	9 %
Gaz fluorés	N° 2	10 %
PMMA	N° 2	10 %
Eau oxygénée	N° 3	4 %
Acryliques	N° 4	13 %
Résines de revêtements	N° 3	13 %
Résines photoréticulables	N° 2	5 %



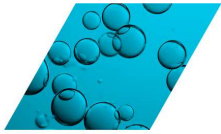
Une présence géographique équilibrée



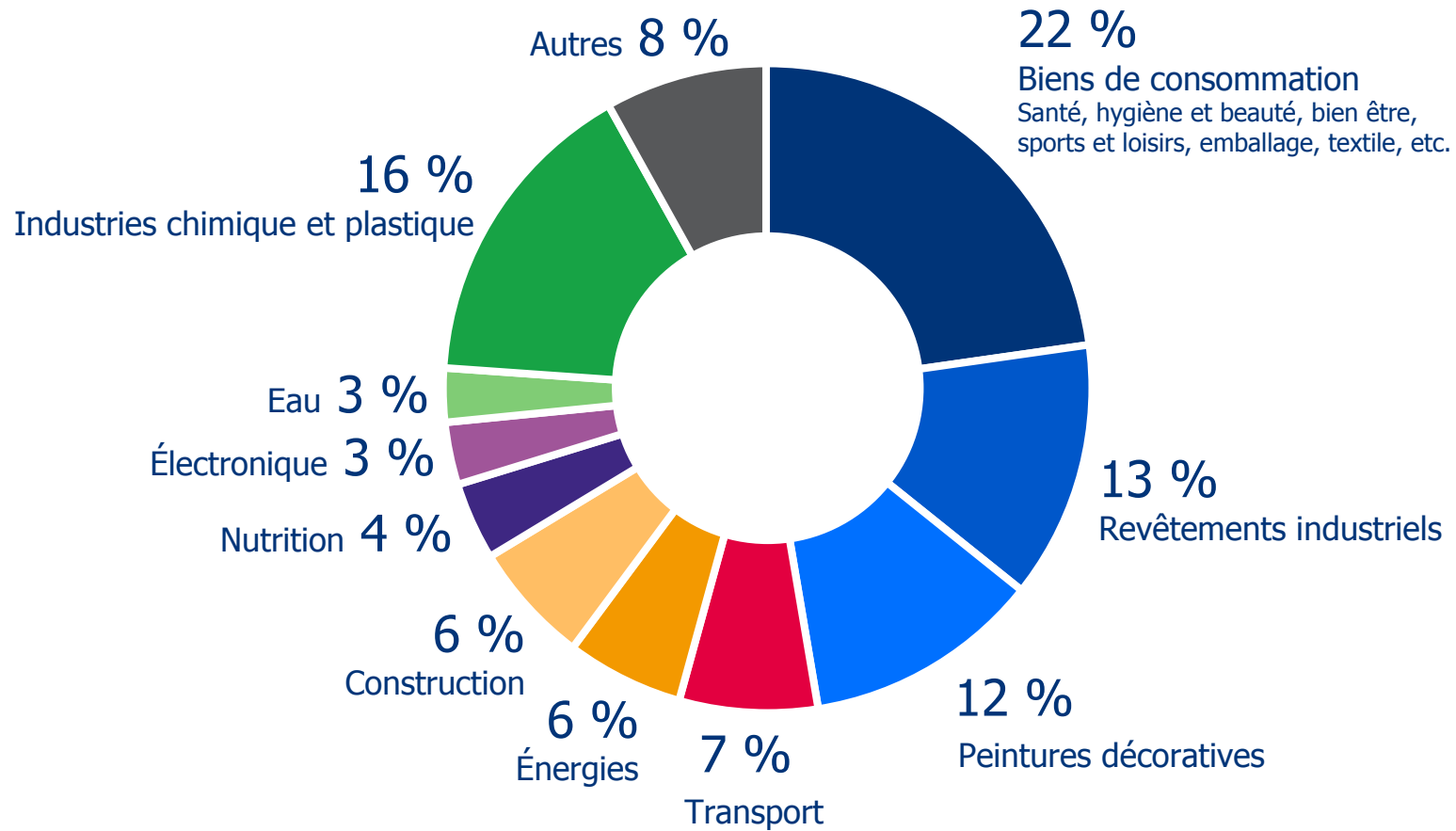


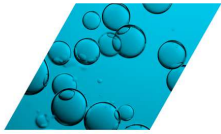
Un fort ancrage en France

- **Investissements : 208 m€ en 2012 (47 % des investissements du Groupe)**
- **Effectifs : 48 % des collaborateurs du Groupe**
- **75 % de notre effort R&D**
 - 6 centres de recherche, 900 chercheurs
 - Partenariats de recherche avec la Région Aquitaine, le CNRS, le CEA, les pôles de compétitivité (Axelera...)
- **23 sites de production en France**
 - Plateformes européennes (Thiochimie à Lacq, PVDF à Pierre-Bénite, Acryliques à Carling, amino 11 à Marseille...)
 - 80 % de la production française est exportée
- **Forte implication d'Arkema sur les questions de compétitivité de l'industrie française**



Des marchés diversifiés





L'innovation au cœur de la stratégie



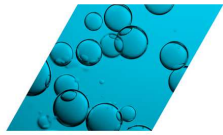
10 centres de R&D

1 200 chercheurs

~150 m€ budget

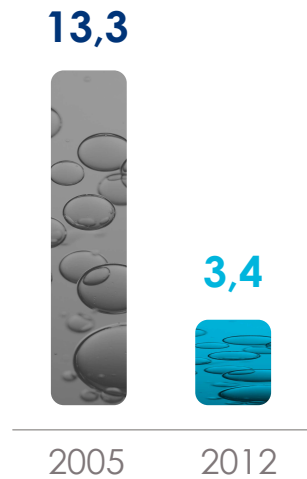
2,3 % du chiffre d'affaires

- ▀ Une expertise technologique unique
- ▀ Ouverture d'un nouveau centre de R&D à Changshu (Chine) en début d'année
- ▀ Forte proximité client
- ▀ Projets de rupture long-terme soutenus par la R&D corporate



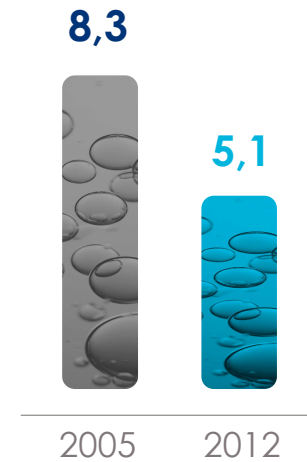
Performances sécurité et environnementale

Taux de fréquence des accidents avec et sans arrêt (par million d'heures travaillées)

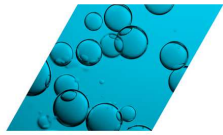


- ▀ **Notre ambition :** faire partie des entreprises les plus performantes
- ▀ **Notre objectif :** taux de fréquence avec et sans arrêt de **2,0** au plus tard en 2020

Emissions de gaz à effet de serre (en Mt éq. CO₂)



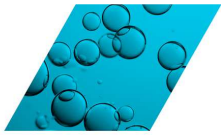
- ▀ **Notre ambition :** réduire l'empreinte environnementale des activités
- ▀ **Notre objectif :** contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique en limitant nos émissions de GES



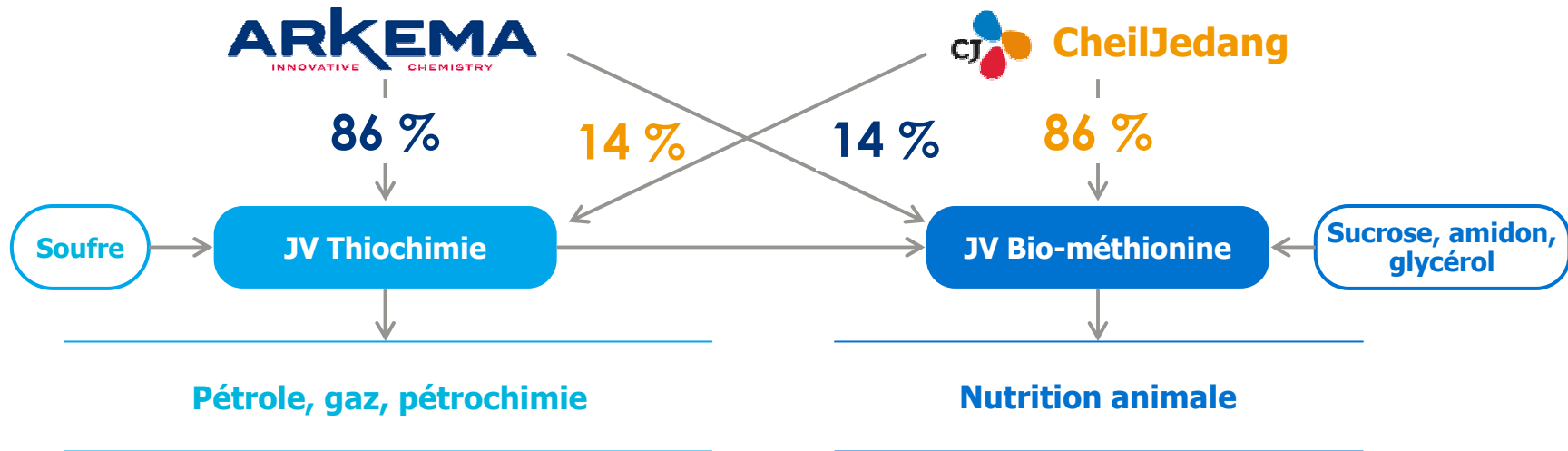
Plateforme de Thiochimie en Malaisie

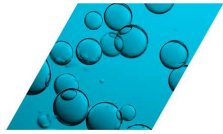


- **Projet en partenariat avec la société coréenne CJ CheilJedang**
- **Inauguration du chantier en octobre 2012**
- **Montant de l'investissement de l'usine Thiochimie d'Arkema : environ 220m US\$**
- **Démarrage des unités prévu début 2014**



Thiochimie en Malaisie : structure du projet

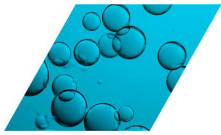




Programme d'investissements dans les Acryliques aux Etats-Unis

- **Investissements : 110 m US\$**
- **Deux unités déjà démarrées :**
 - AE2H : nouvelle unité à Bayport démarrée en 2012
 - Acide acrylique : augmentation de capacité à Clear Lake (+ 60 kT dont la moitié pour l'acrylate de méthyle) démarrée fin mai 2013
- **En cours de construction à Clear Lake (unité rachetée à Dow début 2010) :**
 - Acrylate de méthyle : augmentation de capacité (+ 45 kT). Démarrage prévu au 4^{ème} trim. 2013

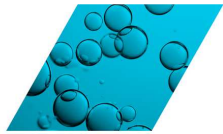




Intégration d'Hipro et Casda

- Sociétés acquises en février 2012 (spécialisées dans l'acide sébacique et le polyamide 10)
- Gamme unique de polyamides de spécialités 10, 11 et 12
- Leader mondial des polyamides bio-sourcés
- Triplement de la capacité de polyamide 10 d'Hipro (démarré au 1^{er} trimestre 2013)





Cession des activités vinyliques

■ Cession de l'activité vinyliques au groupe Klesch

■ Faits marquants de la transaction

- Cession d'un ensemble complet et cohérent allant de l'amont (électrolyse chlore / soude jusqu'à la fabrication du PVC) à l'aval (compounds, tubes et profilés)
- Chiffre d'affaires d'environ 1 milliard d'euros
- Activité dotée d'un bilan financier solide :
 - Absence de dettes financières
 - Stocks apportés pour 0
 - Apport d'une trésorerie de 100 millions d'euros
 - Garanties fournies à des tiers pour un montant net de 60 millions d'euros

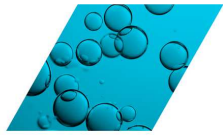
■ Calendrier

- 23 novembre 2011 : annonce du projet de cession
- 3 juillet 2012 : finalisation de l'opération avec effet au 1^{er} juillet 2012

■ Opération cohérente avec la stratégie d'Arkema de poursuivre son recentrage sur la chimie de spécialités

■ Lancement d'une procédure d'arbitrage par Klesch en mars 2013. Arkema dément formellement toutes les accusations.

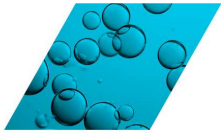
■ Mise en redressement judiciaire de Kem One (activité amont uniquement) le 27 mars 2013. Arkema a accepté de participer au financement de la période d'observation et de geler les encours vis-à-vis de Kem One (charge exceptionnelle de 125 m€ comptabilisée au 1^{er} trimestre 2013).



Démarrage d'une unité d'ADAME™ à Carling

- **ADAME™** : dérivé de l'acide acrylique
- **Marché** : traitement des eaux
- **Investissement global pour la modernisation de Carling** : 40 m€

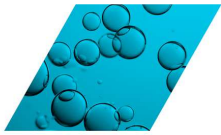




Nouvelle unité de superabsorbants à Carling

- **Unité de Sumitomo Seika sur la plateforme d'Arkema (près de 50 kT)
Démarrage prévu au 1^{er} semestre 2013**
- **Superabsorbants : dérivé de l'acide acrylique**
- **Permet de conforter la position du site de Carling**
- **Marché : couches-culottes**

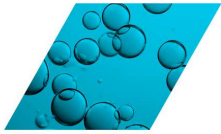




Projet Lacq Cluster Chimie 2030

- **Objectif : prolonger et sécuriser l'approvisionnement en soufre pour les 30 prochaines années**
- **Grand arrêt au 4^{ème} trimestre 2013**
- **Investissements à Lacq : 50 m€ au total pour Arkema (incluant l'extension du DMDS et le grand arrêt)**

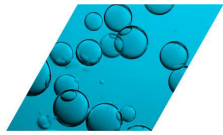




Investissements à Jarrie

- **Conversion de l'électrolyse à la nouvelle technologie membrane**
- **Mise en œuvre du Plan de Prévention des Risques Technologiques (PPRT)**
- **Investissement global pour la modernisation de Jarrie : 100 m€ (60 m€ nets de subvention)**

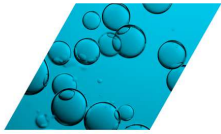




Extension de capacité de PVDF Kynar® à Changshu

- **Augmentation de la capacité de 50 % en juillet 2012**
- **Dans la continuité du démarrage de l'unité de Kynar® PVDF en Chine au 2^{ème} trimestre 2011**
- **Marchés : énergies nouvelles, filtration de l'eau**

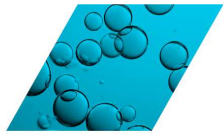




Acquisition d'un site au Brésil

- Acquisition d'un site d'additifs et d'émulsions acryliques
- Renforcement de la présence du Groupe en Amérique Latine
- CA combiné avec Coatex au Brésil : 20 m US\$





Succès de l'innovation

- **Arkema dans le « Top 100 Global Innovator Award 2012 » (Thomson Reuters)**
 - Parmi les 13 entreprises françaises citées
- **Prix Pierre Potier pour l'Altuglas® ShieldUp**
 - Nouvelle plaque nanostructurée en verre acrylique (PMMA)
 - Propriétés exceptionnelles : remplacement du verre
 - Allègement des matériaux (automobile)





Résultats financiers





Chiffres clés 2012

<i>En m€ (sauf résultat par action)</i>	2011	2012	variation
Chiffres d'affaires	5 900	6 395	+ 8,4 %
EBITDA	1 034	996	- 3,7 %
Marge d'EBITDA	17,5 %	15,6 %	
Résultat d'exploitation courant	762	678	- 11,0 %
Résultat net courant (activités poursuivies)	574	441	- 23,2 %
Résultat net courant (activités abandonnées)	(587)	(200)	-
Résultat net (part du Groupe)	(19)	220	-
Résultat net courant dilué par action (activités poursuivies)	9,21	7,00	- 24,0 %

Hausse de + 8,4 % du CA par rapport à 2011

CA (m€)

5 900



2011

Volume
(2,0) %

Base de
comparaison
du S1'11
élevée

Prix
(2,6) %

Principalement
dans les
acryliques et
les fluorés

Périmètre
+ 9,4 %

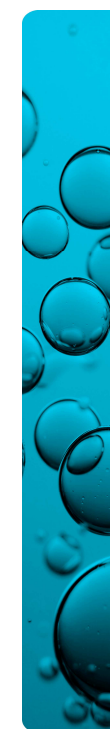
- Résines de spécialités en S1 2012
- Hipro/Casda (Chine)
- Alcoxylats
- Cession des stabilisants étain

Taux de change –
effet de conversion

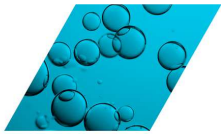
+ 3,6 %

Principalement
dollar US par
rapport à l'euro

6 395



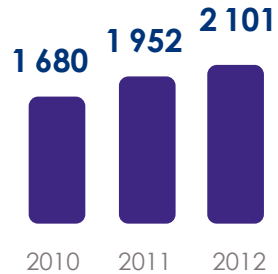
2012



Performance des pôles

CA (m€)

Matériaux Haute Performance



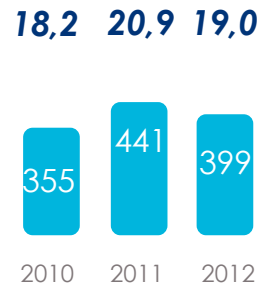
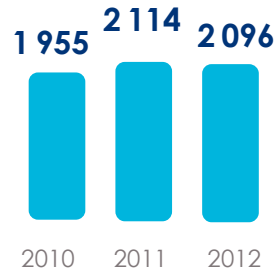
EBITDA (m€)

Marge d'EBITDA (%)



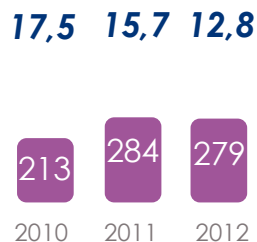
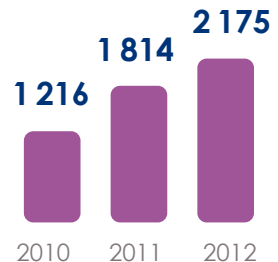
- 17,2 % de marge d'EBITDA, maintenue à des niveaux historiquement hauts
- Forte performance des Polymères Techniques malgré le ralentissement observé en 4^{ème} trimestre principalement en Europe

Spécialités Industrielles

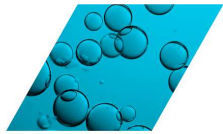


- Marge d'EBITDA excellente à 19 %
- Solide performance de toutes les activités en Amérique du Nord

Coating Solutions

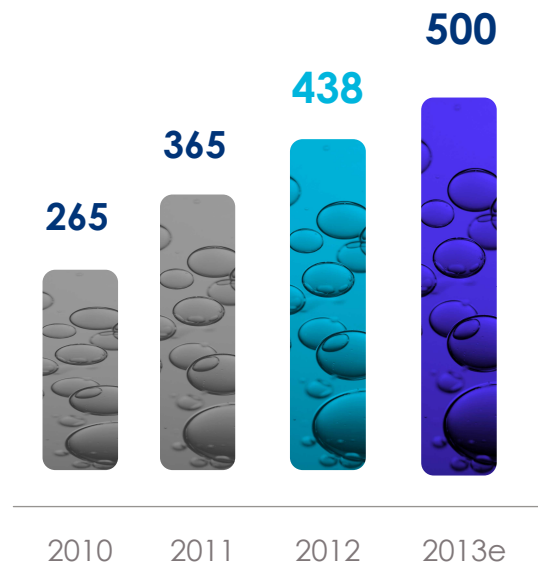


- Conditions de milieu de cycle dans les acryliques (après le pic de 2011)
- Impact dilutif sur la marge d'EBITDA des résines de spécialités
- Faible demande dans les peintures décoratives en Europe et en Amérique du Nord



Investissements

Investissements (m€)

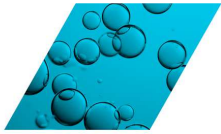


■ Forte densité de nouveaux projets

- Thiochimie en Malaisie
- Acryliques aux Etats-Unis
- Modernisation à Jarrie (France)

■ 208 m€ investis en France en 2012

■ 52 % des investissements consacrés à la maintenance, l'environnement et la sécurité



Bilan et structure de financement

Capitaux propres 2,3 Mds€

Dette nette 900 m€

Taux d'endettement 39 %

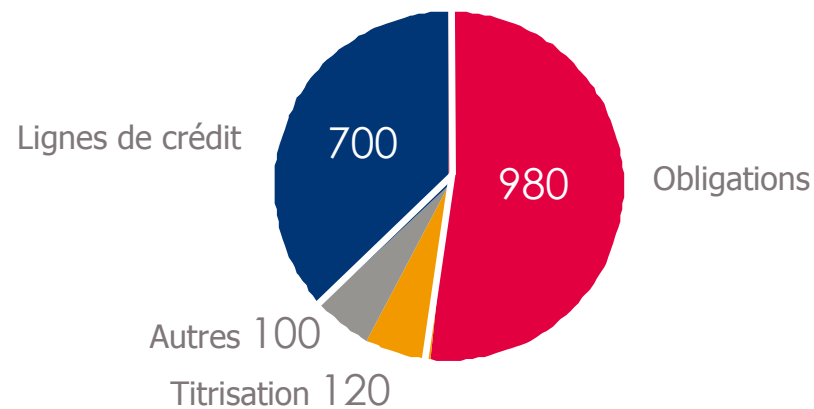
Dette nette / EBITDA 0,9x

Notations

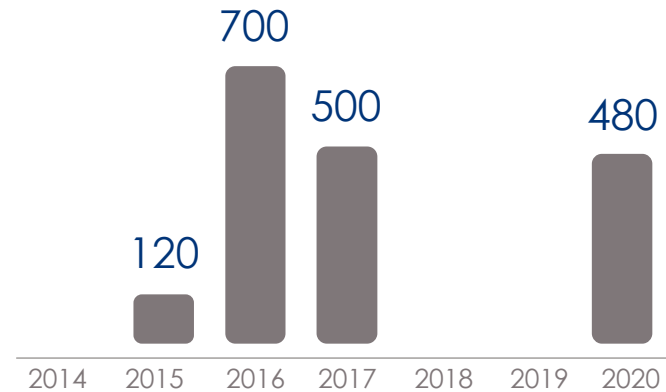
Standard & Poor's BBB perspective stable

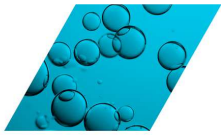
Moody's Baa2 perspective stable

1,9 Md€ de sources de financement (m€)



Maturité moyenne > 4 ans (m€)

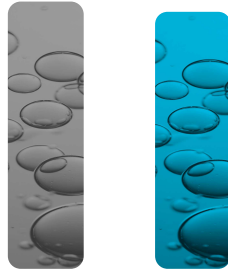




1^{er} trimestre 2013 : un début d'année solide

Chiffre d'affaires (m€)

1 623 1 563

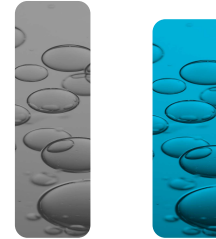


- Volumes : - 1 %
- Effet prix positif (+ 0,4 %)

T1'12 T1'13

EBITDA (m€)

253 234

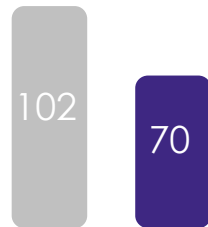


- 3^{ème} meilleure performance pour un 1^{er} trimestre
- Bien supérieur à l'EBITDA du 4^{ème} trimestre 2012 (171 m€)

T1'12 T1'13

EBITDA (m€) et marge d'EBITDA (%) par pôle

19,1% 15,6%

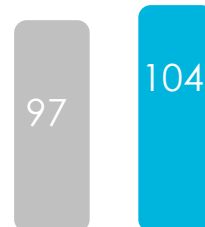


Baisse temporaire mais perspectives long terme prometteuses inchangées

T1'12 T1'13

Matériaux Haute Performance

18,2% 19,3%

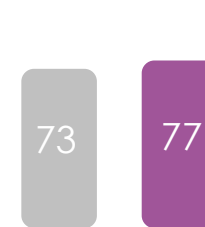


Contribution de la forte présence en Amérique du Nord

T1'12 T1'13

Spécialités Industrielles

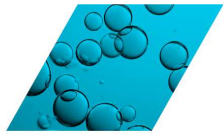
13,2% 13,7%



Amélioration de la tendance en Amérique du Nord (construction) et optimisation des coûts

T1'12 T1'13

Coating Solutions

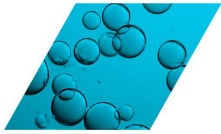


Perspectives

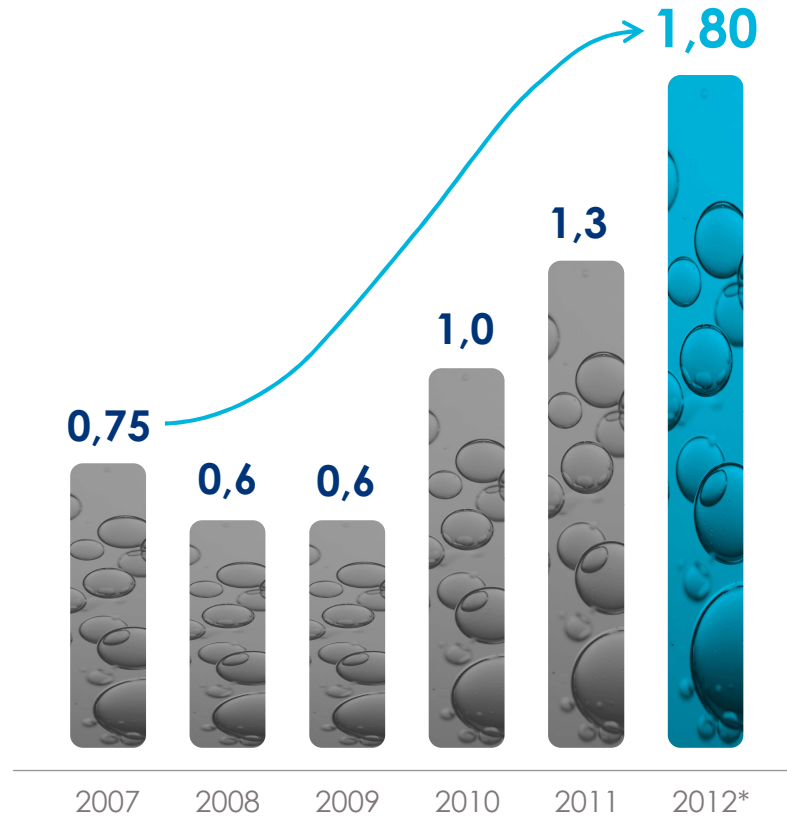
- **Les conditions de marché restent globalement contrastées selon les régions**
 - Conditions de marché solides en Amérique du Nord
 - Situation économique toujours difficile en Europe particulièrement en France et en Europe du Sud
 - Croissance plus lente qu'attendue en Asie mais des signes de reprise sont perceptibles

- **Priorité donnée aux projets de croissance internes afin de soutenir notre ambition moyen terme**
 - Acryliques en Amérique du Nord
 - Plateforme Thiochimie en Malaisie
 - Polyamide de spécialité 10 en Chine
 - Nouvelle unité dans les résines pour revêtement en Chine

- **Arkema confirme sa confiance dans sa capacité à réaliser en 2013 une performance très solide tout en restant prudent sur l'évolution du contexte macro-économique.**



Dividende

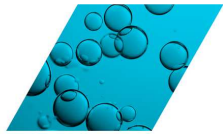


- **Taux de distribution :
25 % du résultat net courant**
- **Rendement de 2,3 %
(sur la base du cours à fin 2012)**
- **Arkema confirme son objectif
annoncé en septembre 2012 de
distribuer 30 % du résultat net
courant**



Gouvernance





Conseil d'administration

Composition

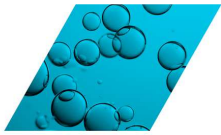
- 11 membres
- 9 membres indépendants (82 %) selon les critères AFEP-Medef repris dans le Règlement intérieur
- 2 femmes (18 %)
 - Emission de recommandations du Comité de nomination, des rémunérations et de la gouvernance pour atteindre en 2014 l'objectif de 20 % instauré par la loi du 27 janvier 2011 sur la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des Conseils d'administration
- 1 administrateur représentant les salariés actionnaires

Activité du Conseil en 2012

- 7 réunions
- Taux de participation : **90 %**

Les comités du Conseil en 2012





Renouvellement du Conseil



Bernard Kasriel
Administrateur indépendant
Membre du CNRG et du Comité stratégique



Philippe Vassor
Administrateur indépendant
Président du Comité d'audit et des comptes
et membre du Comité stratégique



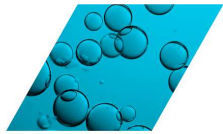
Thierry Morin
Administrateur indépendant
Président du CNRG
et membre du Comité stratégique



Marc Pandraud
Administrateur indépendant
Membre du Comité stratégique



Victoire de Margerie
Administrateur indépendant
Membre du CNRG et du Comité stratégique
Nouvel administrateur coopté le 7 novembre 2012
en remplacement de Madame Isabelle Kocher



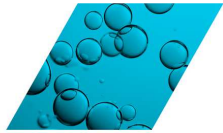
Rémunération des mandataires sociaux

■ Rémunération du Président-directeur général

- Part fixe annuelle 2013 : 750 000 euros
- Part variable : 1 042 726 euros au titre de 2012
- Critères pour la part variable :
 - **Objectifs quantitatifs** : 55 % EBITDA, 27,5 % flux de trésorerie récurrent et 27,5 % marge sur coût variable des nouveaux développements
 - **Objectifs qualitatifs** : 40 % essentiellement lié à la mise en œuvre de la stratégie du Groupe

■ Rémunération des administrateurs

- Enveloppe inchangée depuis 2010 : 470 000 euros
- Principe de répartition des jetons de présence
 - Part fixe annuelle : 15 000 euros
 - Part variable en fonction de l'assiduité du Conseil et aux séances des comités spécialisés
 - Pas de jeton de présence pour le Président-directeur général et pour l'administrateur représentant les salariés actionnaires
- Montant total attribué au titre de 2012 : 374 750 euros (10 administrateurs)



Actions de performance

■ Principes de la politique de rémunération en capital précisés début 2013

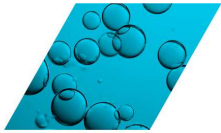
- **Associer** les dirigeants et certains collaborateurs du Groupe à son développement et à ses performances boursière à moyen terme
- **Fidéliser et motiver** environ 700 collaborateurs (5 % des effectifs du Groupe)
- **Conditionner** l'intégralité des attributions aux dirigeants mandataires sociaux et membres du comité exécutif à des **critères de performance exigeants**
- **Attribuer des actions existantes** acquises dans le cadre du programme de rachat (sans effet dilutif pour l'actionnaire)
- Abandonner les dispositifs d'options de souscription ou d'achat d'actions

■ 2 critères de performance exigeants

- **Croissance de l'EBITDA** (50 % de l'attribution)
- **Marge moyenne d'EBITDA d'Arkema** par rapport à la marge d'EBITDA moyenne d'un panel de sociétés chimiques sur une période d'au moins 3 ans (50 % de l'attribution)

■ 12^{ème} résolution : demande d'autorisation d'attribuer un maximum de 1 250 000 actions

- 2 % du capital social au 31 décembre 2012
- Durée : 38 mois



Actionnariat salarié

- **Objectif : associer nos salariés au développement du Groupe**
- **Politique dynamique d'actionnariat salarié**
 - Plans proposés tous les 2 ans
 - Aux salariés d'une vingtaine de pays dans le monde (95 % des effectifs du Groupe)
- **3 plans mis en place depuis l'introduction en bourse en 2006**
 - Augmentation de capital 2008
 - 4 000 souscriptions
 - 618 462 actions souscrites (1,02 % du capital)
 - Augmentation de capital 2010
 - 3 400 souscriptions
 - 824 424 actions souscrites (1,36 % du capital)
 - Augmentation de capital 2012
 - 6 150 souscriptions
 - 535 013 actions souscrites (0,85 % du capital)



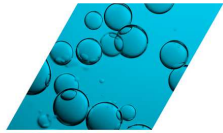
4,9 %

**du capital d'Arkema
détenu
par les salariés**



Ambition 2016

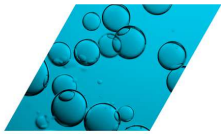




Notre feuille de route pour 2016

« *Devenir un leader mondial de la chimie de spécialités et des matériaux avancés* »

- Générer **une croissance rentable** et un **bon niveau de trésorerie**
- **Accélérer** le développement des **Matériaux Haute Performance**
- **Intensifier notre présence dans des pays à forte croissance**
(Chine, Inde, Brésil, Moyen Orient)
- **Accroître** l'intégration **aval dans les acryliques**
- **Sécuriser** l'accès aux **matières premières stratégiques**
- **Renforcer** notre excellence opérationnelle



Objectifs financiers 2016

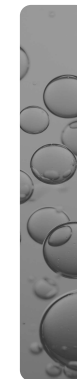
8 Mds€
Chiffre d'affaires

16 %
Marge d'EBITDA

< 40 %
Endettement

EBITDA (m€)

996



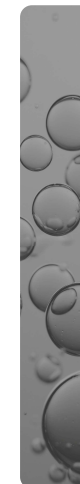
2012

+ 144
Croissance
organique

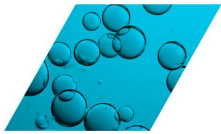
+ 140

Acquisitions
et cessions

1 280

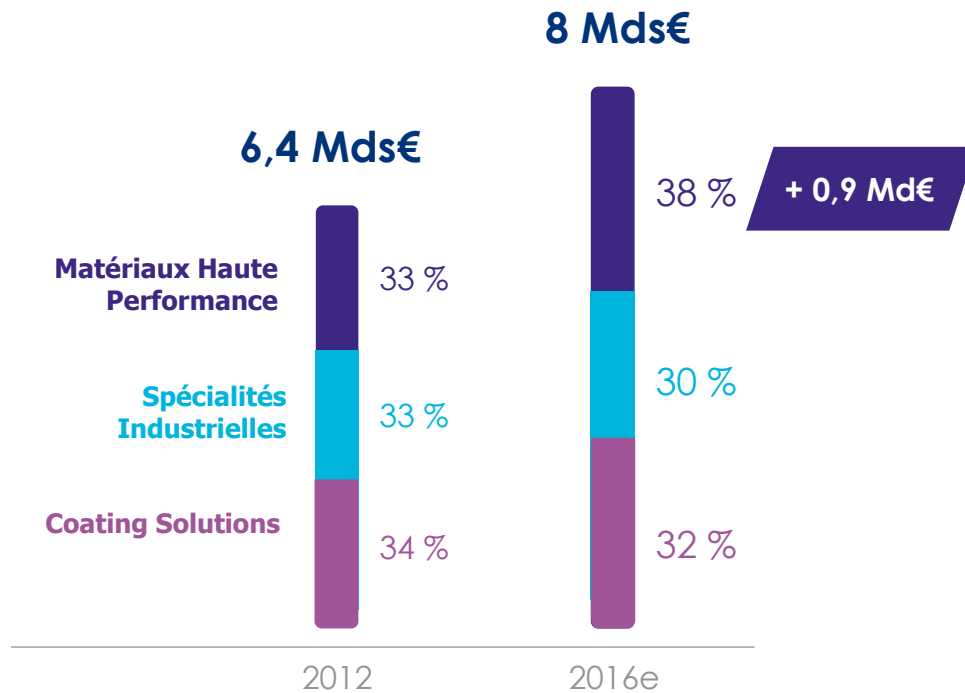


2016e

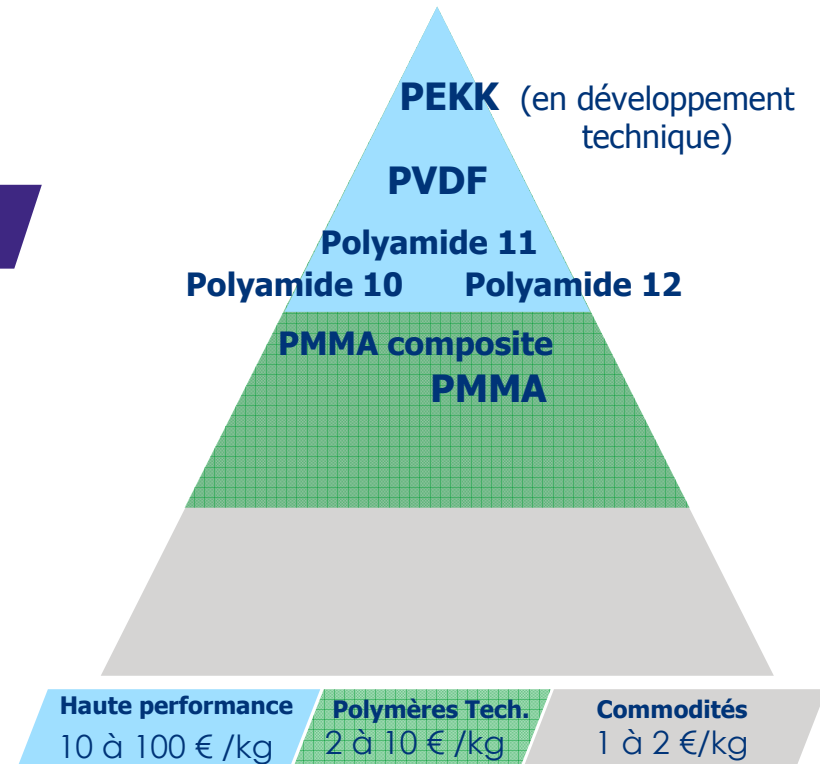


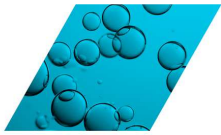
Accélération dans les Matériaux Haute Performance

Chiffre d'affaires par segment



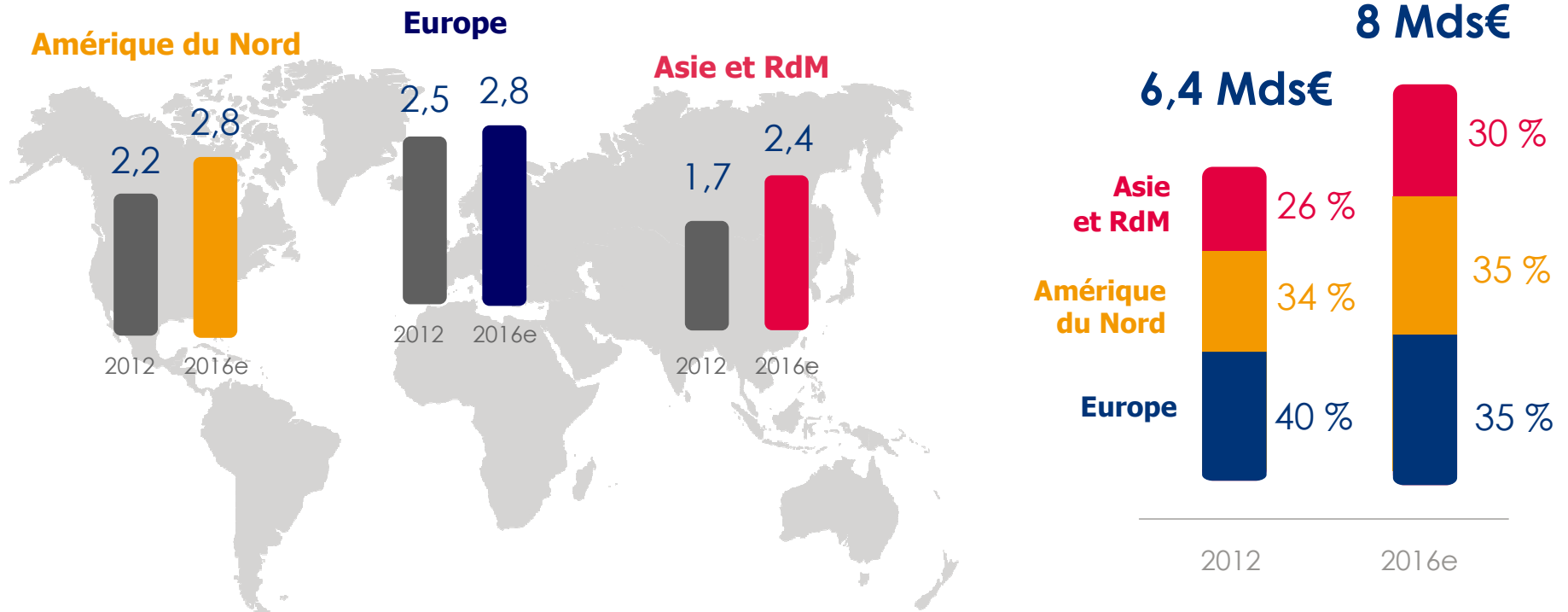
Pyramide des polymères
Arkema bien positionné sur le haut de gamme

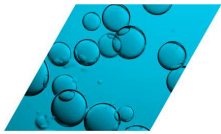




Développement dans les pays à forte croissance

Chiffre d'affaires par région (Mds€)





Objectifs 2016 par pôle



Matériaux Haute Performance

38 % du CA global

18 % de marge d'EBITDA

Spécialités Industrielles

30 % du CA global

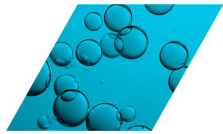
17 % de marge d'EBITDA



Coating Solutions

32 % du CA global

15 % de marge d'EBITDA



Démarrage des projets industriels

2012



- **AE2H**
(Etats-Unis)
- **Expansion PVDF**
(Chine)
- **Expansion HFC125**
(Chine)
- **ADAME**
(France)

2013



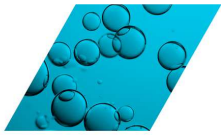
- **Acide acrylique et esters**
(Etats-Unis)
- **Expansion Hipro x3**
(Chine)
- **Résines de revêtements**
(Chine)
- **Superabsorbants***
(France)
- **Lacq**
(France)
- **Jarrie**
(France)

2014

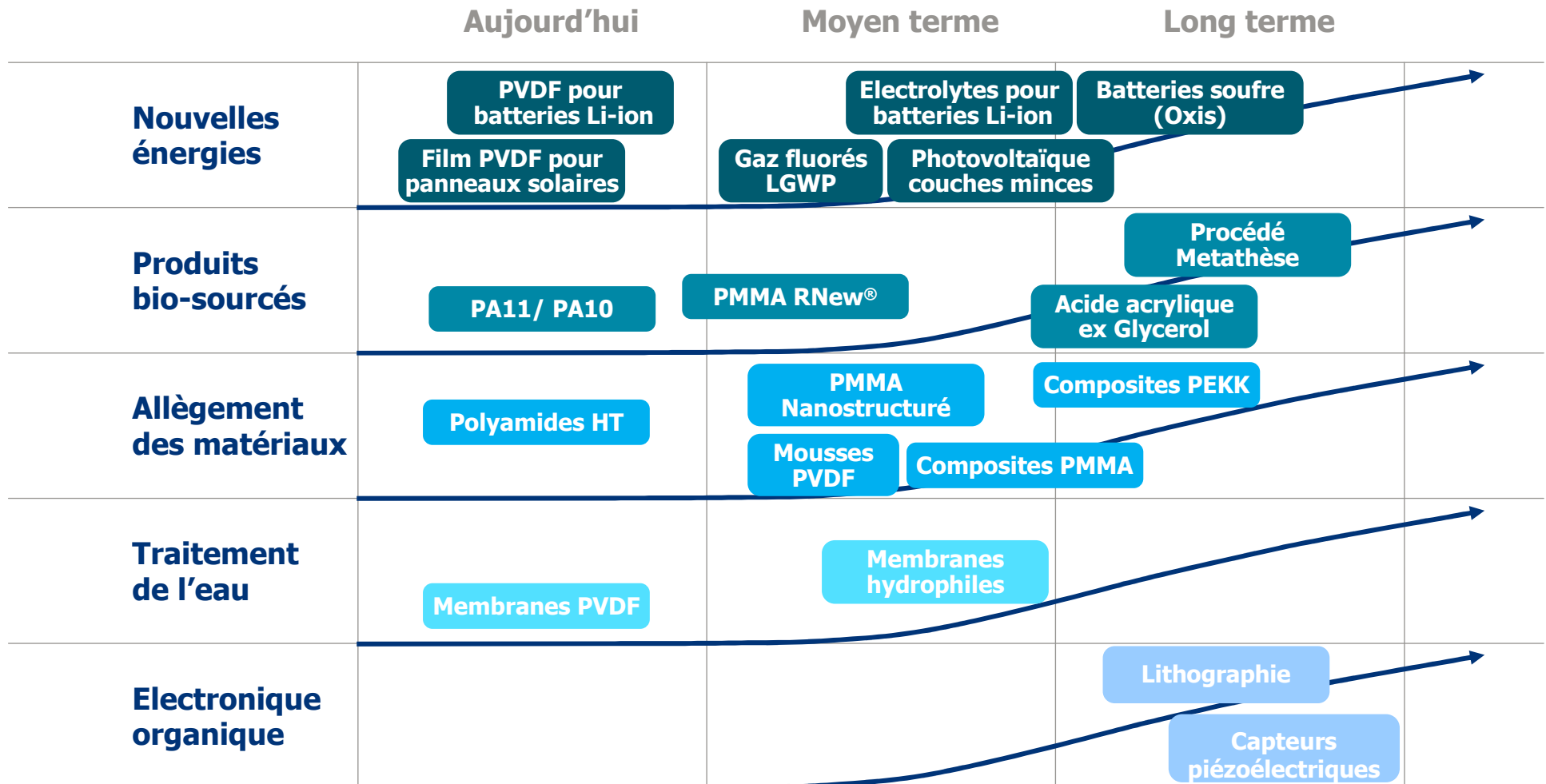


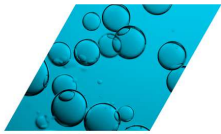
- **Plateforme Thiochimie**
(Malaisie)

Plusieurs projets
en cours de réflexion



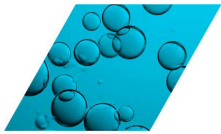
Une dynamique de projets R&D prometteurs





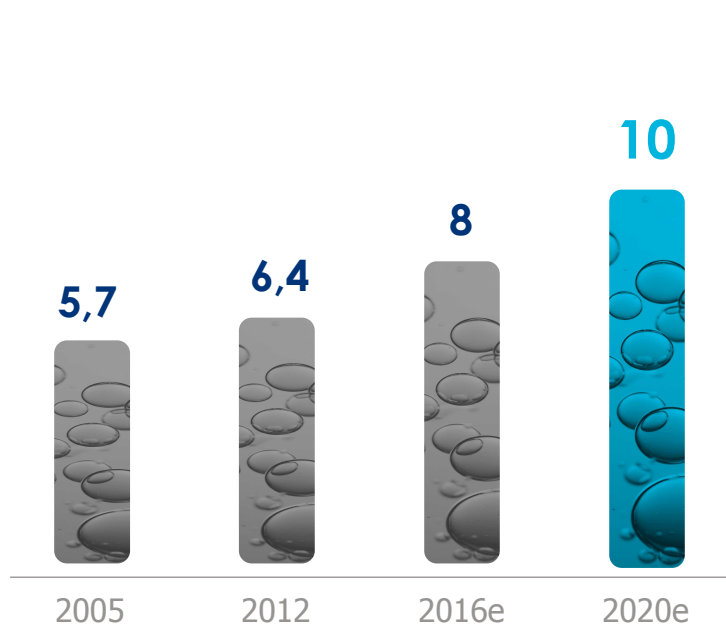
Utilisation de la trésorerie 2013-2016



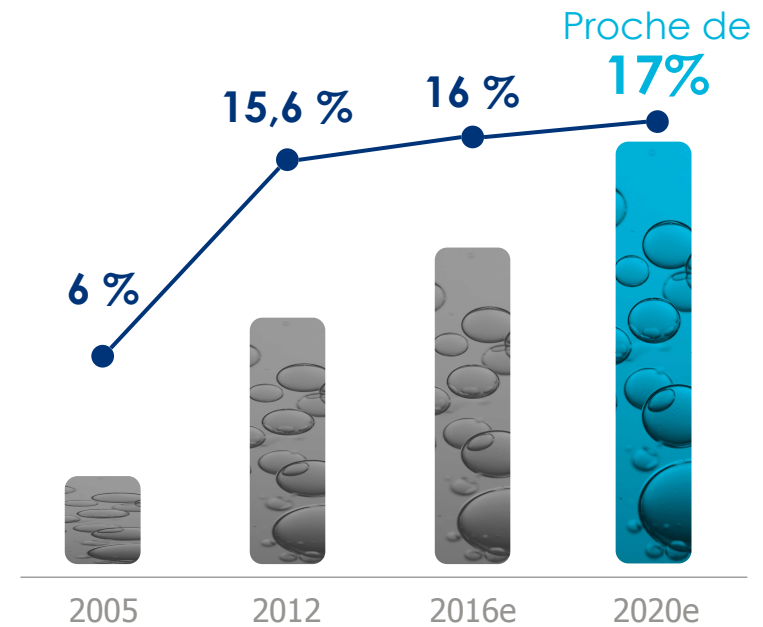


Principaux objectifs 2020

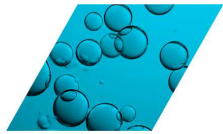
Chiffre d'affaires (Mds€)



EBITDA et marge d'EBITDA (%)



Taux d'endettement < 40 %



Avertissement

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. 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 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 incidence significative sur les résultats financiers d'Arkema sont disponibles dans les documents déposés par Arkema auprès de l'Autorité des marchés financiers.

L'information financière 2012, 2011, 2010, 2009, 2008, 2007, 2006 et 2005 est extraite des états financiers consolidés d'Arkema. Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

L'information par segment ou pôle d'activité est présentée en conformité avec le système de reporting interne d'Arkema utilisé par la Direction.

La définition des principaux indicateurs de performance utilisés est disponible dans les communiqués de presse accessibles sur www.finance.arkema.com.

Premier chimiste français, acteur majeur de la chimie mondiale, Arkema invente chaque jour la chimie de demain. Une chimie de spécialité, moderne et responsable, tournée vers l'innovation, qui apporte à ses clients des solutions concrètes pour relever les défis du changement climatique, de l'accès à l'eau potable, des énergies du futur, de la préservation des ressources fossiles, et de l'allègement des matériaux. Présent dans plus de 40 pays, avec un effectif d'environ 14 000 personnes, 10 centres de recherche, Arkema réalise un chiffre d'affaires de 6,4 milliards d'euros et occupe des positions de leader sur ses marchés avec des marques internationalement reconnues.