



ASSEMBLEE GENERALE 2014

15 mai 2014

ARKEMA
INNOVATIVE CHEMISTRY



1

Faits marquants 2013

Arkema en 2013



13 908
collaborateurs

1 200
chercheurs

90
sites de production

10
centres de R&D

6,1 Mds€
chiffre d'affaires

902 m€
EBITDA

481 m€
investissements

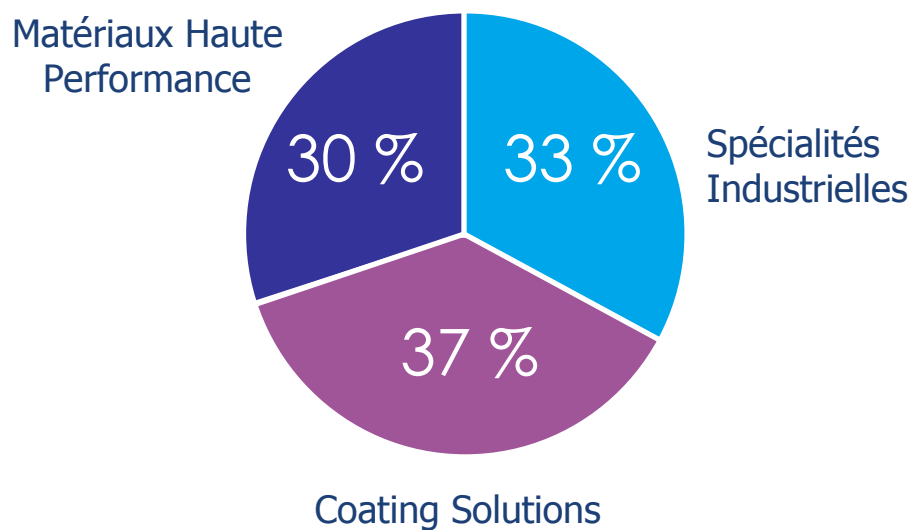
14,8 %
marge d'EBITDA



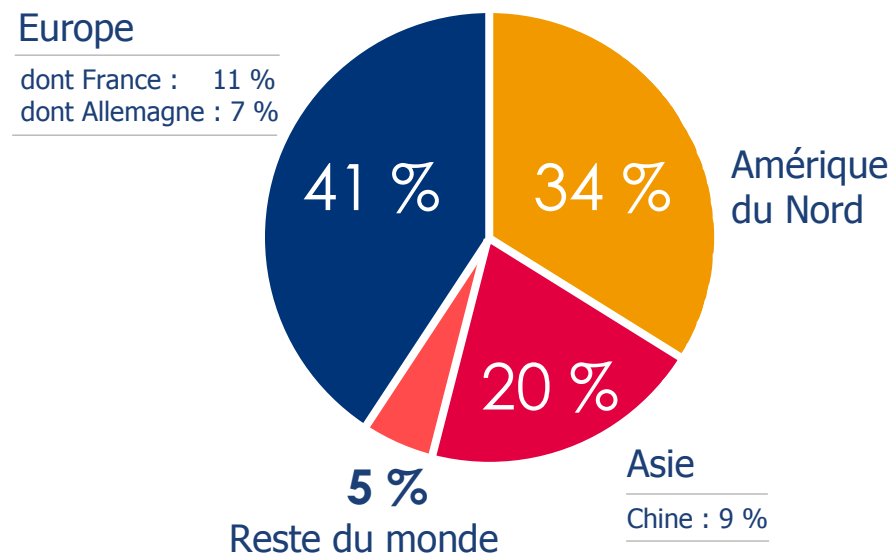
Une répartition équilibrée des activités



Chiffre d'affaires par pôle



Chiffre d'affaires par région



Parmi les 3 premiers mondiaux sur nos lignes de produits

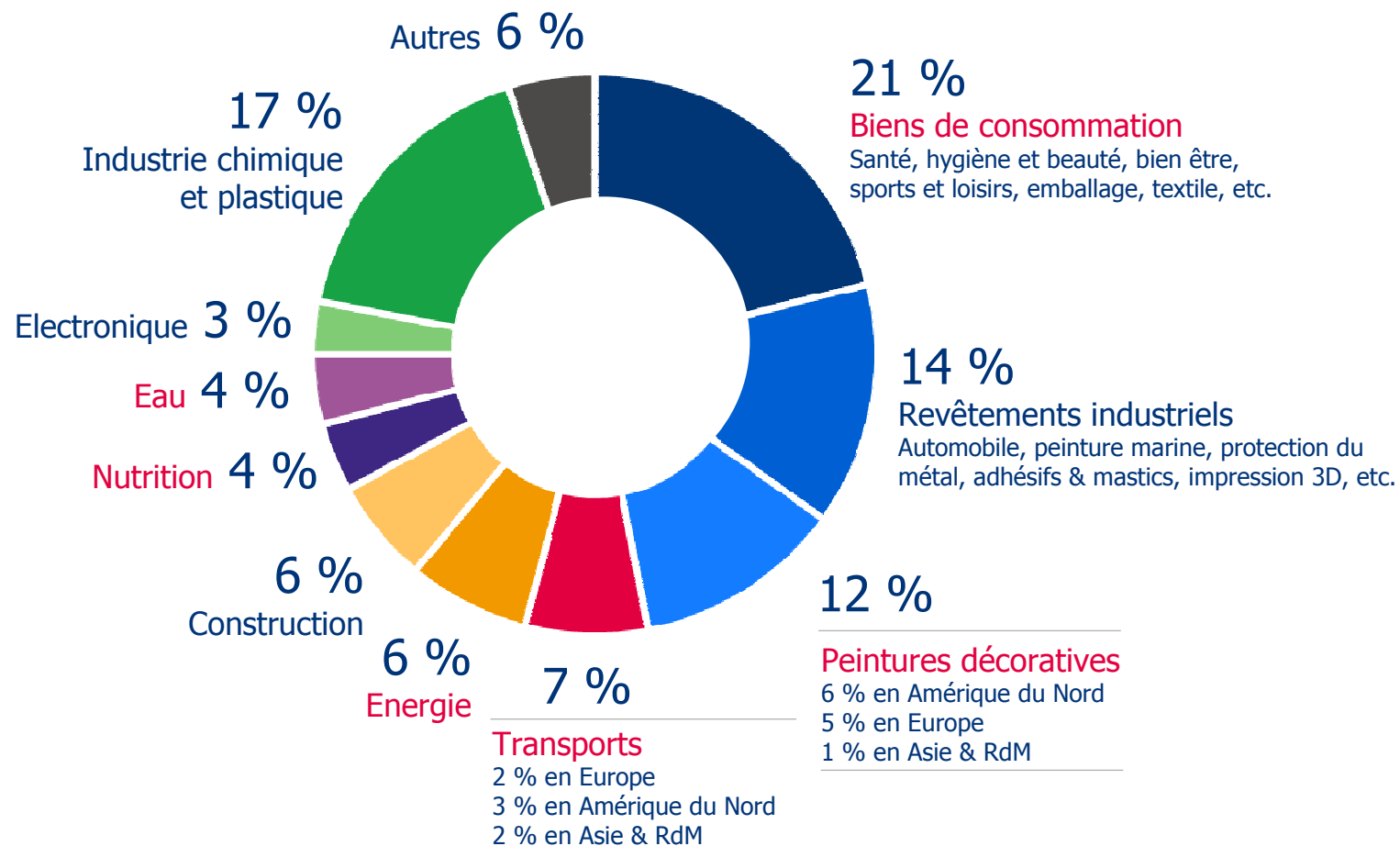


POSITION		PRINCIPAUX CONCURRENTS	% CA GLOBAL	
#1	Polyamides de spécialités	- Evonik - Ems	13 %	~ 90 % du CA total
#1	PVDF	Solvay		
#1	Thiochimie	Chevron Phillips	9 %	
#2	Peroxydes organiques	- Akzo Nobel - United Initiators	4 %	
#2	Gaz fluorés	- Dupont - Honeywell	9 %	
#2	PMMA	- Evonik - Mitsubishi Chemical	11 %	
#3	Eau oxygénée	- Solvay - Evonik	4 %	
#3 *	Acide acrylique	- BASF - Dow - Nippon Shokubai	15 %	
#3	Coatings	- BASF - Dow	22 %	

■ Matériaux Haute Performance
 ■ Spécialités Industrielles
 ■ Coating Solutions

* Après l'acquisition de la 1^{ère} ligne de 160 kt / an de Jurong Chemical en Chine.

Des marchés diversifiés



Marchés en forte croissance soutenus par les « méga tendances »

Action Arkema



**Performance depuis l'introduction
en bourse (18 mai 2006)**

— **ARKEMA** **+182 %**
— **CAC 40** **- 8 %**

Capitalisation boursière actuelle
4,9 Mds€

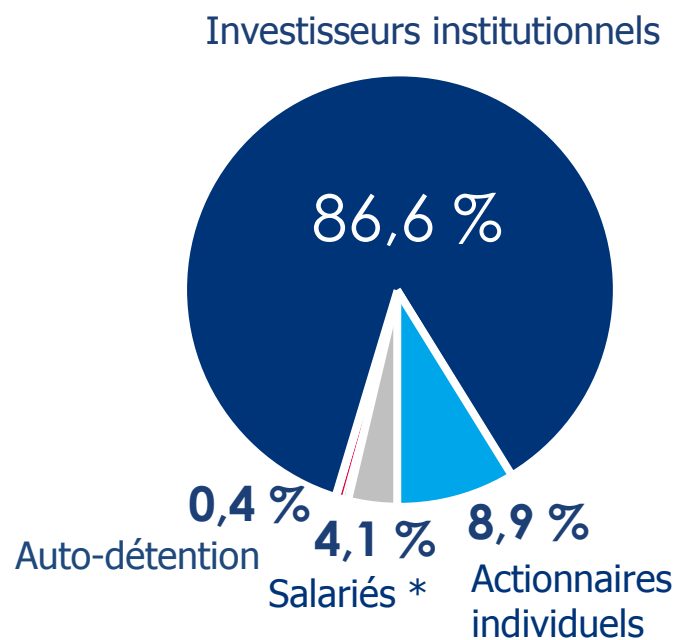
Evolution depuis l'introduction en bourse
x3

Données au 13 mai 2014.

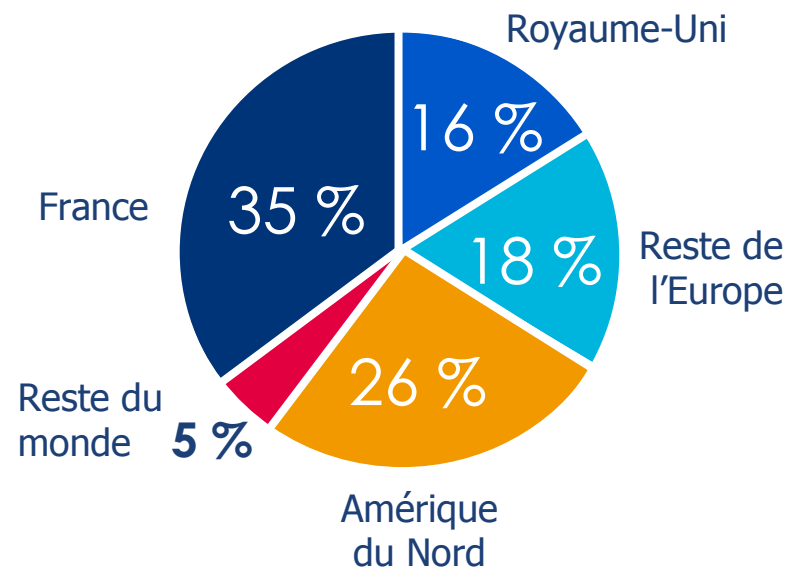
Répartition du capital



Répartition par type d'actionnaire
(31 décembre 2013)



Répartition par zone géographique
(31 décembre 2013)





- **Plan d'investissements : 110 m \$US**
 - A2EH à Bayport : nouvelle unité démarrée en 2012
 - Acide acrylique à Clear Lake (+ 60 kt) : augmentation de capacité démarrée au T2 2013
 - Acrylate de méthyle à Clear Lake (+ 45 kt) : démarrage de la nouvelle unité au T2 2014
- **Amélioration des rendements et renforcement de la compétitivité**



Résines de revêtements en Chine

- **Nouvelle unité à Changshu démarrée fin 2013**
 - Polymères en émulsions destinés aux marchés des revêtements et adhésifs
 - Investissement : 30 m \$US
- **Grande proximité avec le nouveau centre de recherche de Changshu**
- **Intégration amont avec le site de Taixing ***



* Après finalisation du projet d'acquisition d'actifs acryliques de Jurong Chemical soumis à l'autorisation des autorités compétentes en Chine et à plusieurs formalités administratives.

Développement d'Hipro Polymers en Chine



- **Développement des PA 10 d'Hipro acquis en 2012**
 - Polyamides de spécialités bio-sourcés issus d'huile de ricin
- **Triplement de capacité à Zhangjiagang : démarrage réalisé en 2013**
- **Montée en puissance à partir de 2014**



Prise de participation dans Ihsedu Agrochem



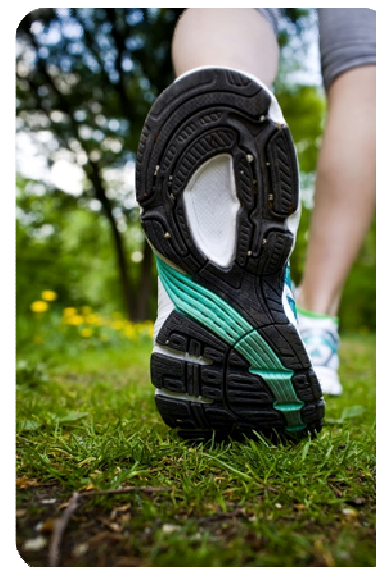
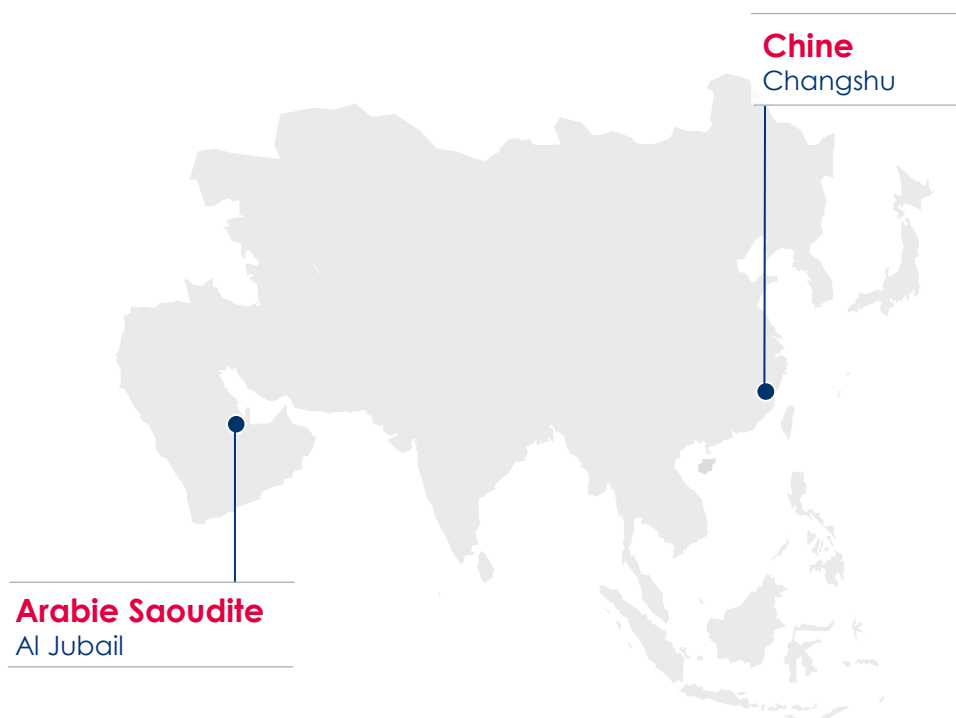
- **Filiale de Jayant Agro en Inde**
 - Producteur d'huile de ricin, matière première stratégique pour les polyamides 10 et 11
- **Prise de participation de 24,9 %**
- **Accès sécurisé et compétitif à la matière première sur le long terme**



Accélération du développement dans les peroxydes organiques



- **Projet de construction de la toute première unité au Moyen Orient**
 - Investissement : 30 m \$US, démarrage prévu en 2015
 - Approvisionnement de proximité offrant sécurité et flexibilité aux grands pétrochimistes locaux
- **Doublement de la capacité à Changshu, démarrage prévu en 2016**
- **Augmentation de 15 % des capacités mondiales de bis-péroxyde**
 - Intermédiaire pour la réticulation du caoutchouc (câbles électriques, automobile, chaussures)



Lacq Cluster Chimie 2030

- **Projet de reconversion du bassin de Lacq avec Total et SOBEGI**
- **Inauguration de la nouvelle unité de traitement de gaz (fin 2013)**
 - Extraction du gaz de Lacq à débit réduit prolongée pour les 30 prochaines années
- **Investissement global * : 154 m€**



Conversion de l'électrolyse à Jarrie (Fr)

- **Nouvelle électrolyse à membrane pour la production de chlore / soude**
 - Inaugurée le 30 avril 2014
 - Investissements : 60 m€ nets de subventions
- **Modernisation du site et amélioration de son efficacité énergétique**
- **Mise en œuvre du Plan de Prévention des Risques Technologiques (PPRT)**
 - Sécurisation et réduction de l'exposition aux risques des riverains



Innovation : faits marquants

- Inauguration du centre de recherche de Changshu
- Prise de participation majoritaire dans AEC Polymers (colles méthacrylates)
- Renforcement de la recherche dans les matériaux composites
 - PEKK, polyamides haute température, PMMA nanostructuré...
- Lancement d'une plateforme « impression 3D »
- 199 dépôts de brevets



Une innovation couronnée de succès



- **Industrie des composites : JEC Award**

- Résines thermoplastiques pour les pièces composites



- **Rilsan® HT : Prix Pierre Potier 2013**

- Résistance aux très hautes températures et flexibilité
- Remplacement du métal pour les applications sous capot moteur, allègement des matériaux



- **Top 100 des entreprises les plus innovantes**

- Classement Thomson Reuters
- 3^{ème} année consécutive



- **American Coatings Award décerné par l'American Coatings Association**

- Collaboration des équipes Arkema avec des chercheurs de l'Université du Minnesota



Des innovations sur des secteurs porteurs

Résine Elium®
chargée de fibres de carbone
Prototype de capot automobile



Kynar® PVDF
Séparateurs pour batteries



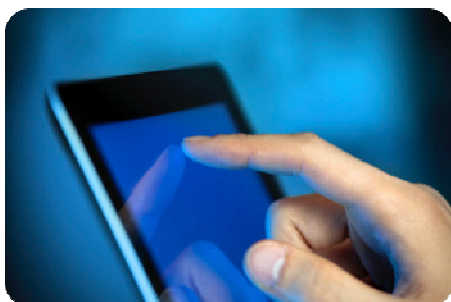
Paladin®
Fumigation des sols



Pebax® Rnew
Equipements sportifs
haut de gamme



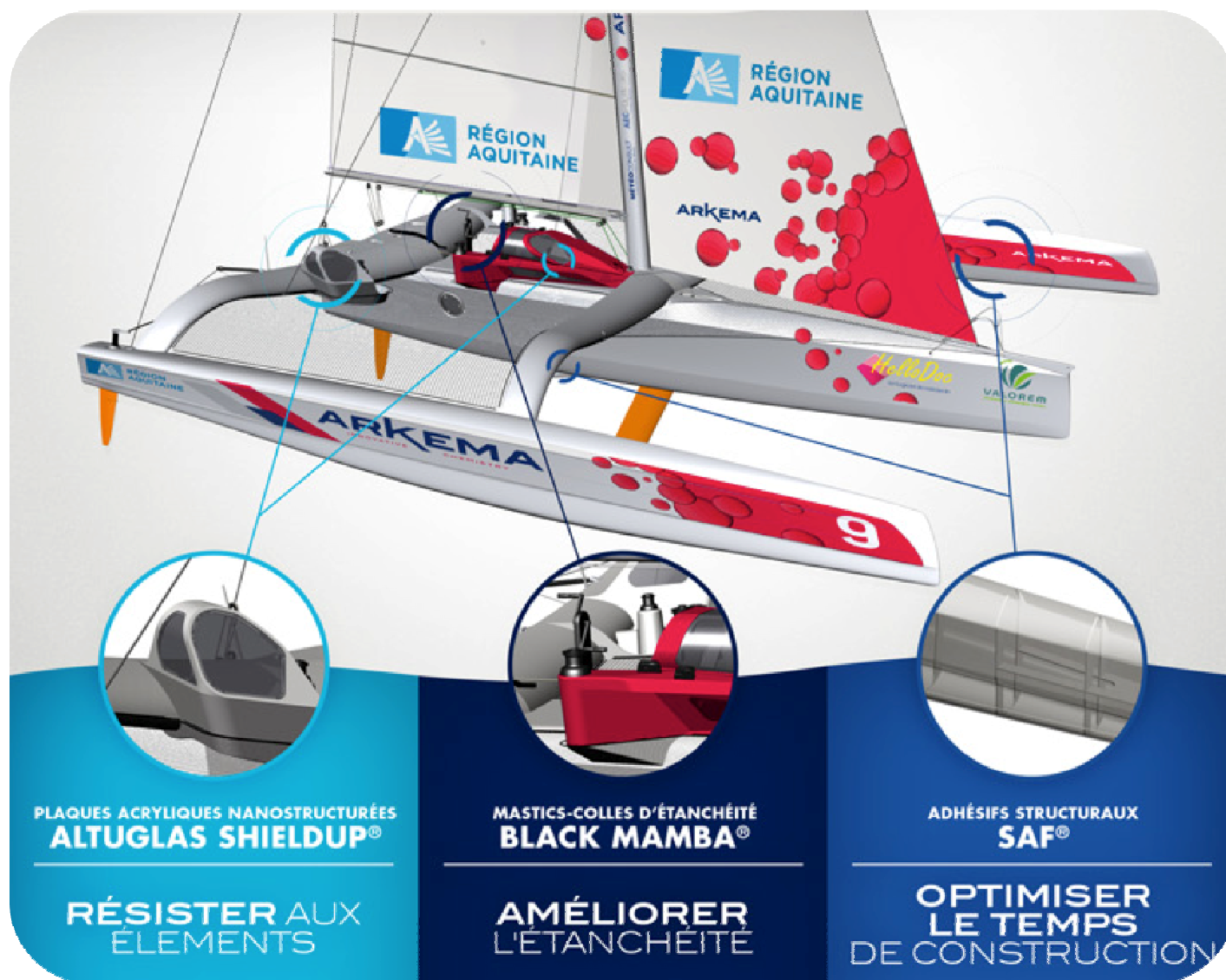
Piezotech
polymères électroactifs
Electronique



Rilsan® HT
Pièces sous capot moteur



Partenariat trimaran Arkema-Région Aquitaine, une illustration de notre savoir-faire





2

Résultats financiers

Chiffres clés 2013

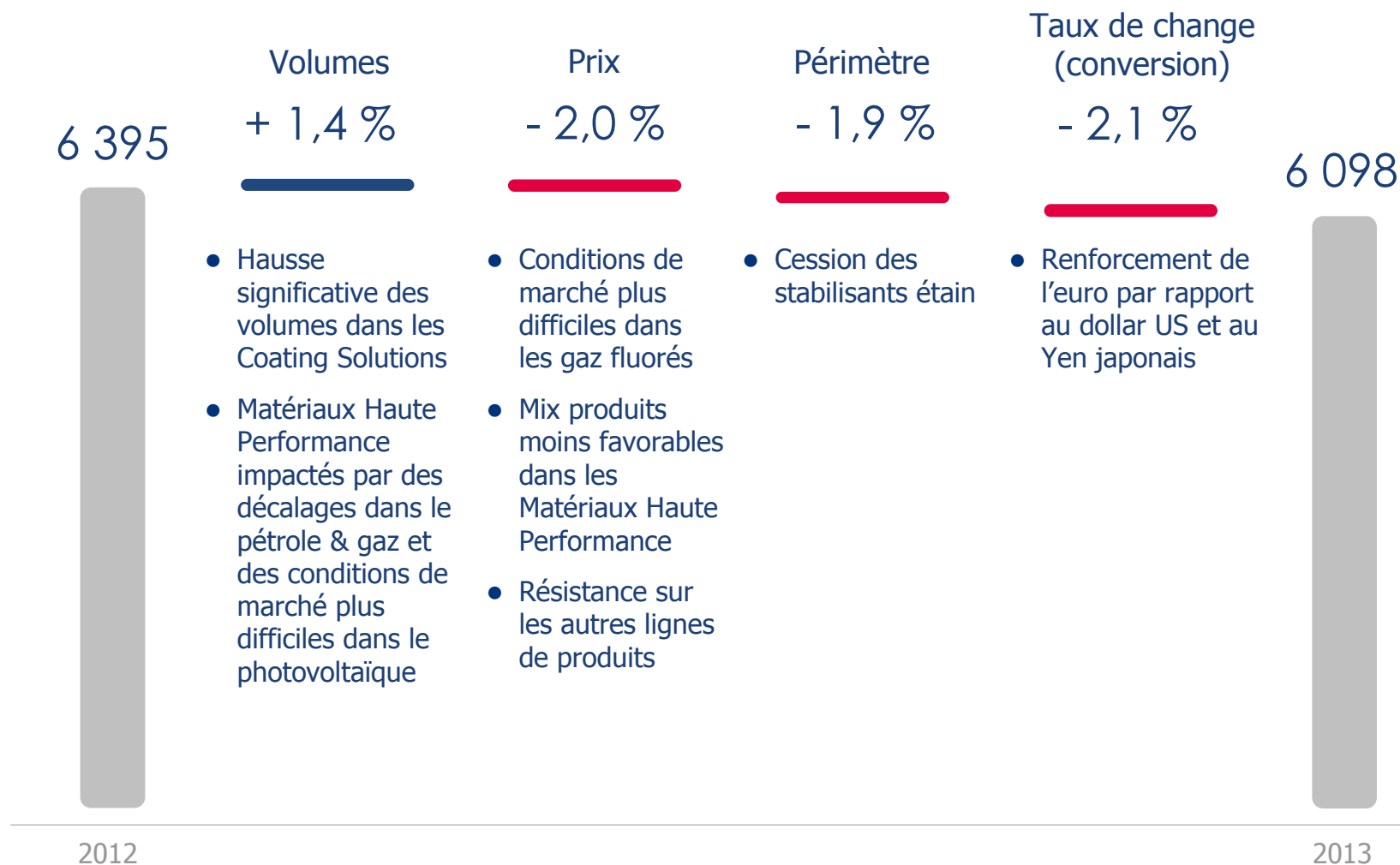


<i>En m€</i>	2012	2013	variation
Chiffre d'affaires	6 395	6 098	-4,6 %
EBITDA	996	902	-9,4 %
Marge d'EBITDA	15,6%	14,8%	
Résultat d'exploitation courant	678	588	-13,3 %
Résultat net courant *	441	368	-16,6 %
Résultat net (part du Groupe)	220	168	-23,6 %
Résultat net courant par action * (en euros)	7,09	5,87	-17,2 %

* Pour 2012, résultat net courant des activités poursuivies.

Evolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (m€)



Performance des pôles



CA (m€)

Matériaux Haute Performance



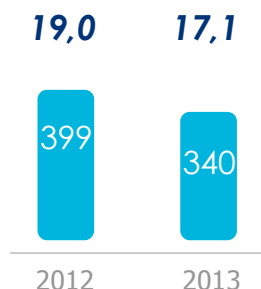
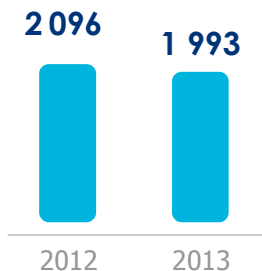
EBITDA (m€)

Marge d'EBITDA (%)



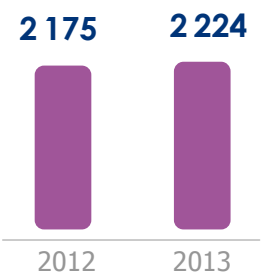
- Marge d'EBITDA maintenue à 17,2 %
- Base de comparaison élevée de 2012
- Conditions de marché temporairement moins favorables dans le pétrole & gaz et le photovoltaïque
- Bénéfices des nouveaux développements et de la dynamique asiatique

Spécialités Industrielles



- Marge d'EBITDA à 17,1 % en ligne avec l'objectif 2016
- Performance stable en Thiochimie et Oxygénés malgré l'impact des grands arrêts de Lacq et Jarrie (Fr)
- Conditions de marché difficiles dans les gaz fluorés et le PMMA en Europe

Coating Solutions

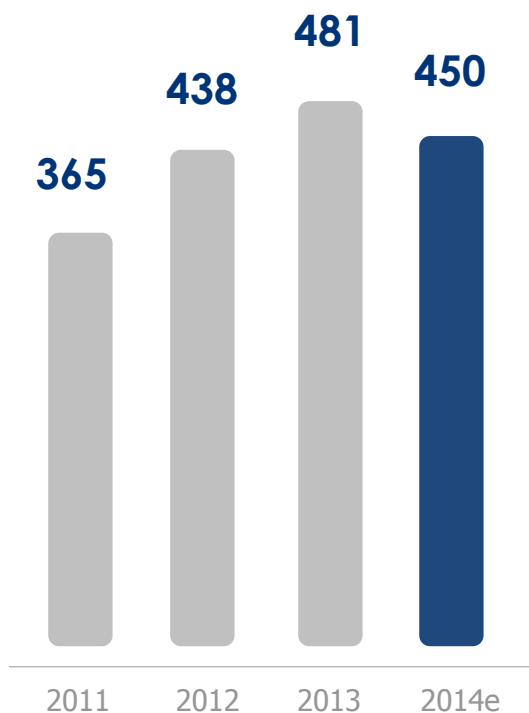


- Poursuite de l'amélioration des résultats
- Bénéfice des investissements de croissance organique, de la forte présence en Amérique du Nord et de l'innovation dans les activités aval
- Renforcement de l'excellence opérationnelle du pôle

Investissements de croissance ciblés



Investissements (m€)



- **Investissements courants 2013 : 329 m€**

- Projets de croissance :
 - Acide acrylique à Clear Lake (Etats-Unis)
 - Unité de Résines de revêtements en Chine
- Programme « Ambition » pour optimiser la Chaîne de Service Client
- Investissements de maintenance, sécurité et environnement

- **Investissements exceptionnels 2013 : 152 m€**

- Plateforme de Thiochimie en Malaisie : plus gros projet industriel du Groupe
- Lacq 2014 et conversion de l'électrolyse à Jarrie (Fr) : suppression de risques décrits au spin-off

Structure de financement

923 m€

Dette nette
(au 31 décembre 2013)

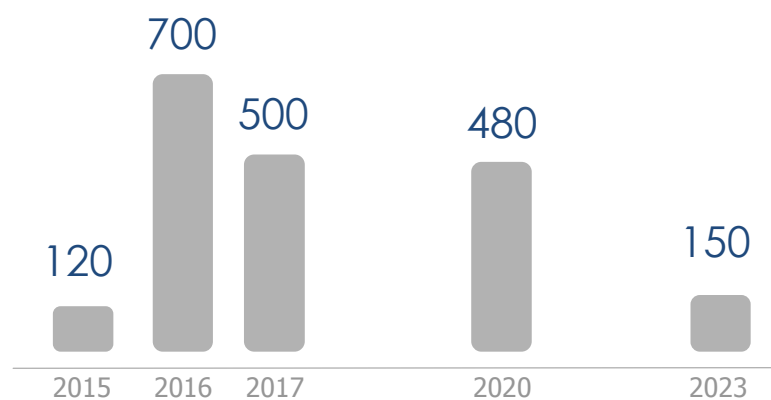
39 %

Taux d'endettement
(dette nette / capitaux propres)

1,0 x

Dette nette / EBITDA

Maturité moyenne > 4 ans (m€)



Notations

Standard & Poor's	BBB	perspective stable
Moody's	Baa2	perspective stable

Résultats du 1^{er} trimestre 2014



Chiffre d'affaires (m€)

1 563 1 523



T1'13 T1'14

- **+ 0,7 %**
à taux de change et périmètre constants
- **+ 3,3 % volumes**
- **- 2,6 % prix**
principalement dans les Fluorés

EBITDA (m€)

234 213



T1'13 T1'14

- Base de comparaison élevée dans les Fluorés au T1'13 (+ 7 % EBITDA hors Fluorés)
- **14,0 %** de marge d'EBITDA

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

15,6% 17,5%



T1'13



T1'14

EBITDA en hausse de 19 % soutenue par des volumes en forte croissance

Matériaux Haute Performance

19,3% 14,5%



T1'13



T1'14

Reflète l'impact des gaz fluorés

Spécialités Industrielles

13,7% 13,3%



T1'13



T1'14

Confirme la résistance du pôle dans un environnement contrasté

Coating Solutions



- **Hypothèses**

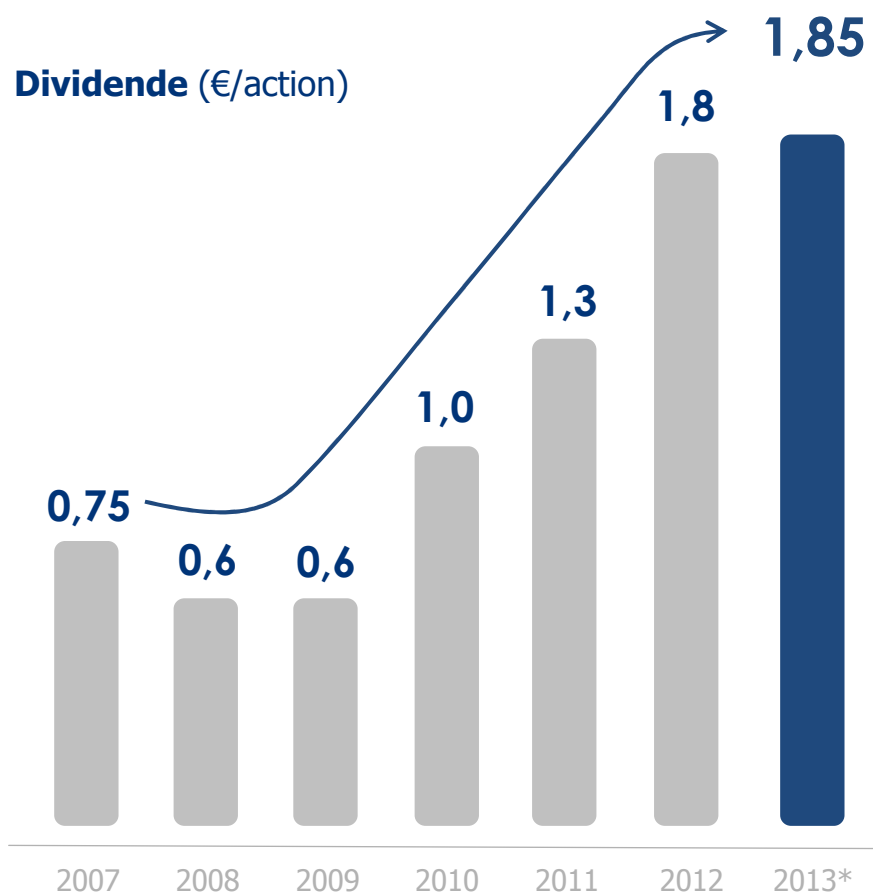
- Croissance mondiale modérée avec des conditions de marché contrastées selon les régions
- Hypothèse d'un taux de change €/USD stable par rapport à 2013 inchangée malgré le niveau élevé du T1'14
- 2^{ème} trimestre 2014 :
 - 2 très grands arrêts de maintenance dans la Thiochimie (Beaumont, Etats-Unis) et les Polymères Techniques (Mont, France)
 - Dans les gaz fluorés, les conditions de marché devraient rester dans la continuité du T1'14 et le T2'14 sera le dernier trimestre avec une base de comparaison élevée en 2013

- **Principales priorités**

- Générer 40 m€ d'EBITDA structurel grâce aux développements organiques
- Réaliser le plan d'investissements de 450 m€ pour soutenir la croissance future de l'EBITDA
- Démarrer la plateforme de Thiochimie en Malaisie
- Finaliser le projet d'acquisition d'actifs acryliques de Jurong en Chine
- Finaliser les réflexions de fond sur les gaz fluorés qui doivent permettre de retrouver à moyen terme les niveaux historiques de rentabilité
- Accélérer les programmes de R&D sur les matériaux composites, les polymères bio-sourcés et les batteries
- Poursuivre les actions de productivité (frais fixes et coûts variables)

- **Tout en restant prudent sur l'évolution de l'environnement économique, Arkema est confiant dans sa capacité à faire progresser l'EBITDA du Groupe en 2014. Au-delà, Arkema confirme ses objectifs à moyen terme.**

Dividende



- **Taux de distribution de 32 % du résultat net courant**
 - 25 % en 2012
 - En ligne avec l'objectif de distribuer 30 % du résultat net courant
- **Reflète la confiance dans les objectifs moyen terme et une structure financière solide**
- **Rendement de 2,2 %**
(sur la base du cours à fin 2013)

Autorisations financières proposées à l'Assemblée Générale



- **Rachat d'actions** (13^{ème} résolution)
- **Autorisation d'augmenter le capital avec maintien du droit préférentiel de souscription** (14^{ème} résolution)
- **Autorisation d'augmenter le capital par voie d'offre au public sans droit préférentiel de souscription avec délai de priorité obligatoire** (15^{ème} résolution)
- **Autorisation d'augmenter le capital par voie de placement privé sans droit préférentiel de souscription** (16^{ème} résolution)
- **Autorisation d'augmenter le montant des émissions en cas de demande excédentaire** (17^{ème} résolution)
- **Limitation du montant global des autorisations** (18^{ème} résolution)



3 Perspectives long terme

Une stratégie de création de valeur sur le long terme



INNOVATION

*Une R&D et un savoir-faire uniques
centrés sur les grands enjeux sociétaux*

ARKEMA
INNOVATIVE CHEMISTRY

ACQUISITIONS CIBLÉES

*Pour renforcer
les positions et
le profil du Groupe*

Proximité clients

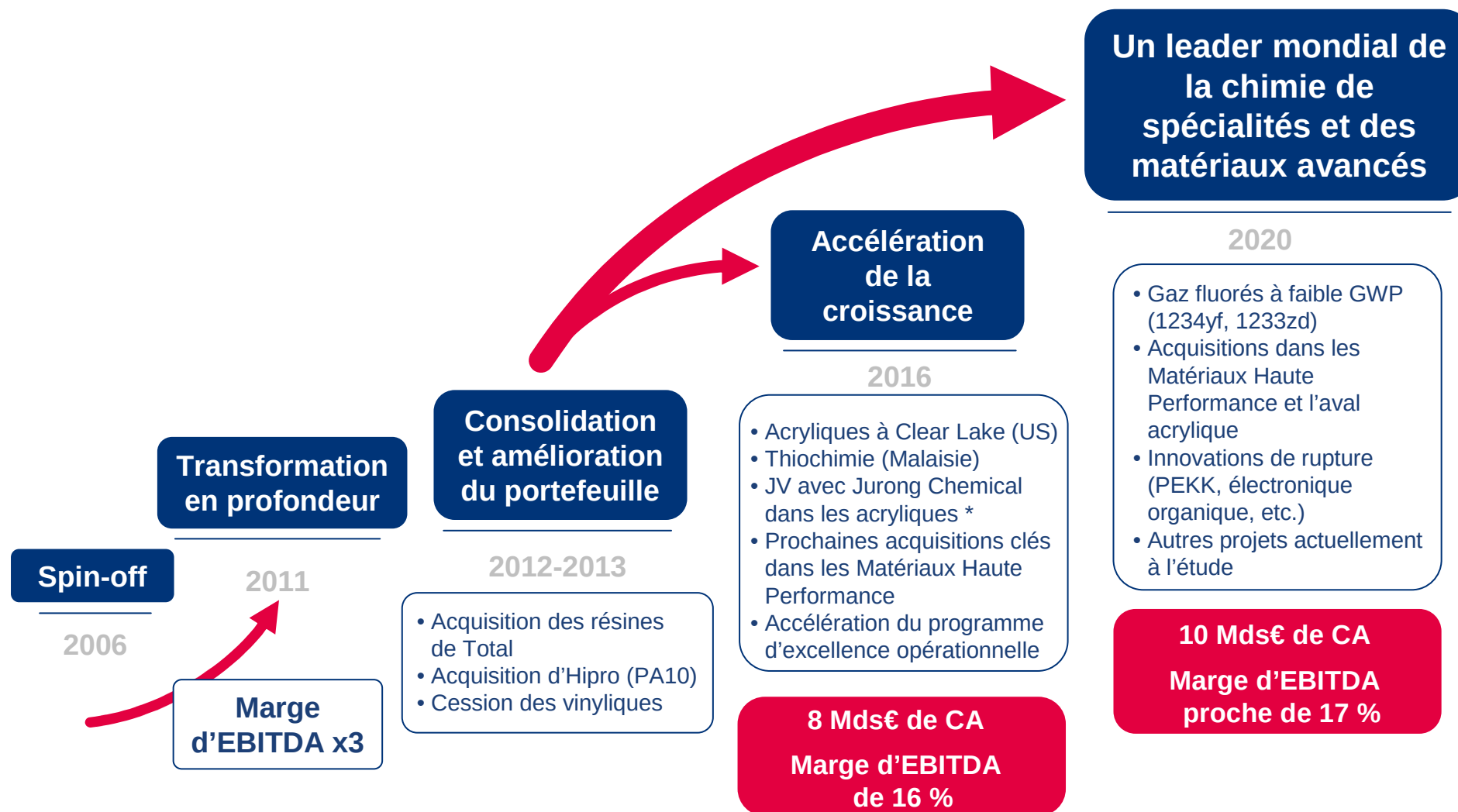
Culture
entrepreneuriale

Excellence
opérationnelle

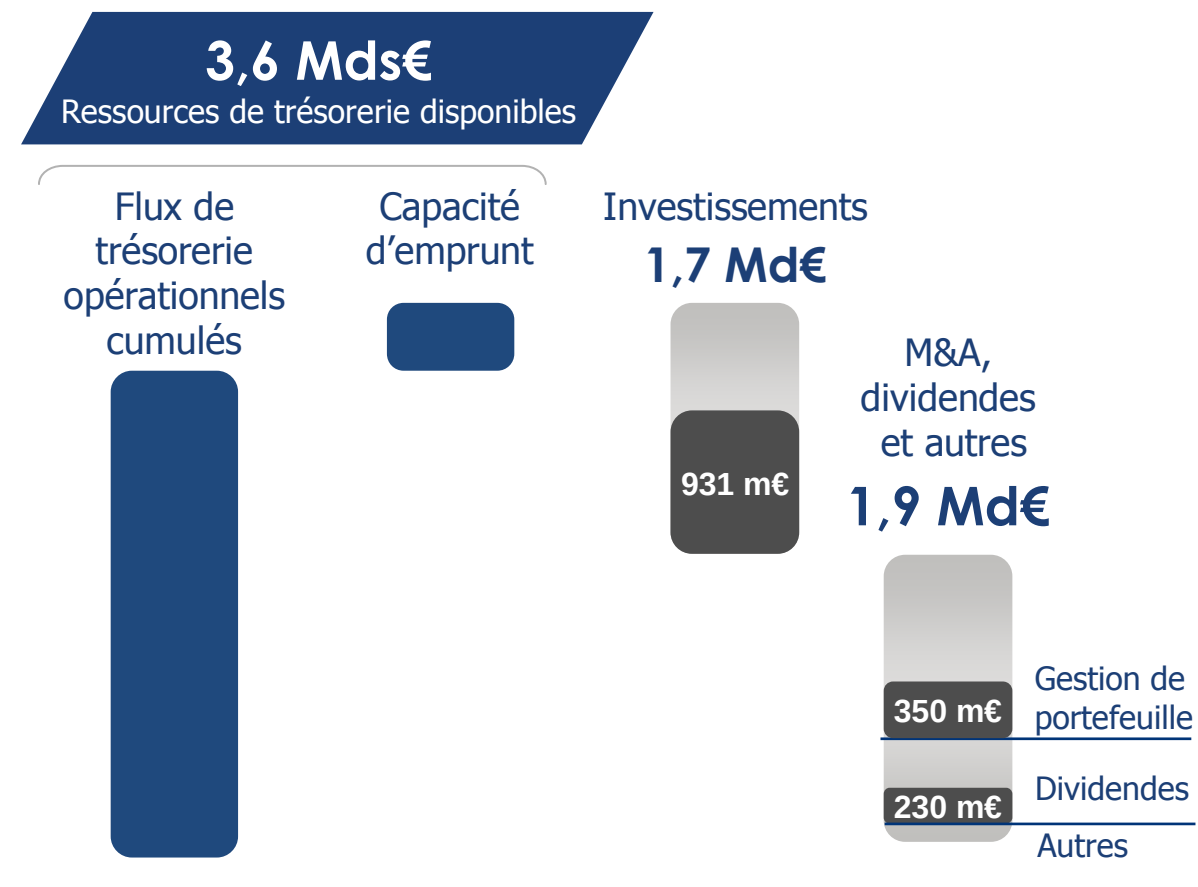
PAYS ÉMERGENTS

*Vers une présence
géographique très
équilibrée*

Une transformation étape par étape



Allocation de la trésorerie 2013-2016



■ Cumul des dépenses sur 2013 et 2014(e).

Des projets de grande qualité, soutien de la croissance future



Matériaux Haute Performance

OBJECTIF 2016
MARGE D'EBITDA

18 %

- **Polymères Techniques :**
Triplement de la capacité de production du PA10 d'Hipro et développements PVDF
- **Peroxydes organiques :**
Construction d'une nouvelle unité en Arabie Saoudite et doublement de la capacité de production en Chine
- **Innovation :**
Plateformes centrées sur les méga-tendances
- **Acquisitions :**
Prochaine priorité du plan

Spécialités Industrielles

OBJECTIF 2016
MARGE D'EBITDA

17 %

- **Thiochimie :**
Construction d'une plateforme en Malaisie
- **Gaz fluorés :**
Projet de construction de capacités de production de 1234yf à bas GWP
- **Matériaux allégés :**
Altuglas® ShieldUp, résines thermoplastiques Elium®

Coating Solutions

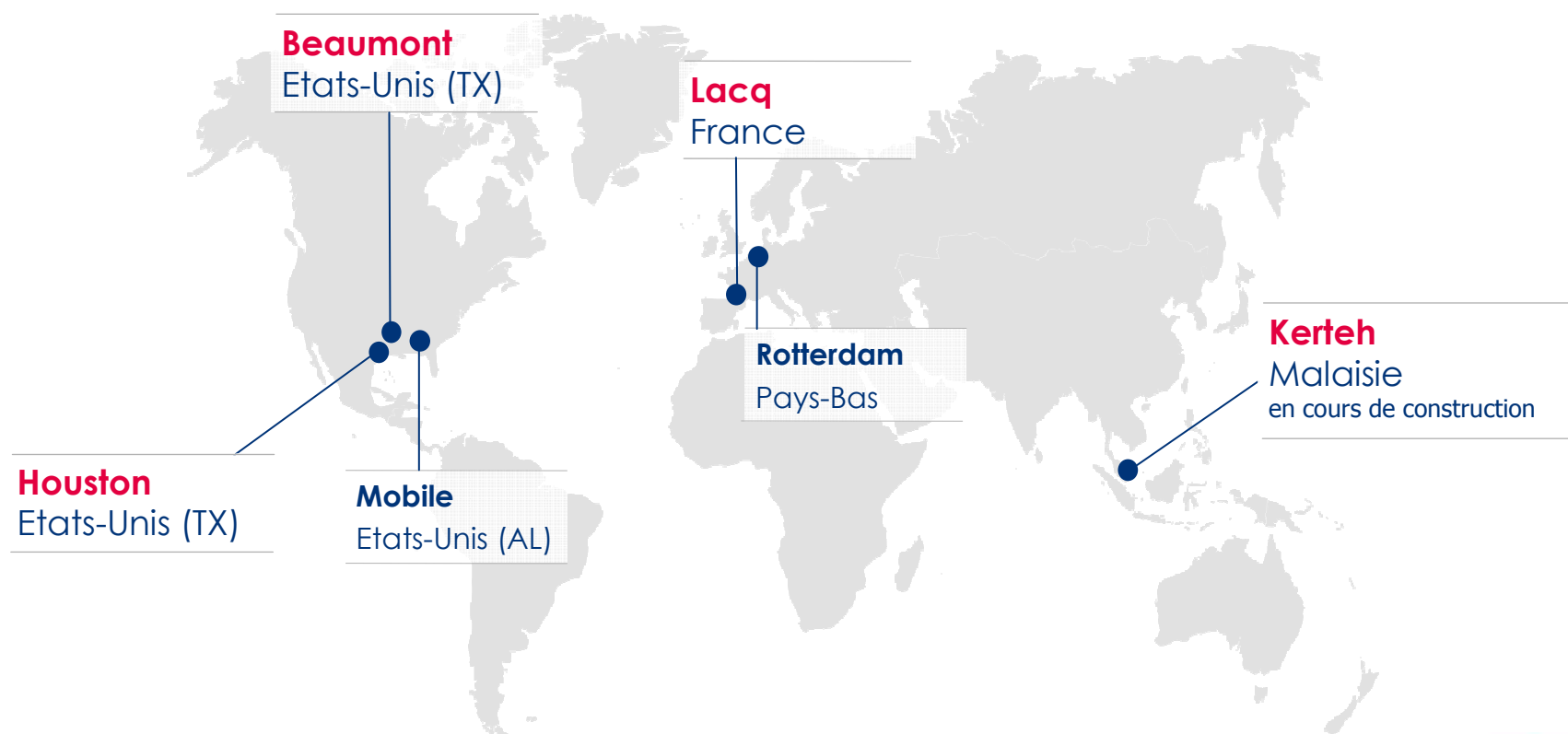
OBJECTIF 2016
MARGE D'EBITDA

15 %

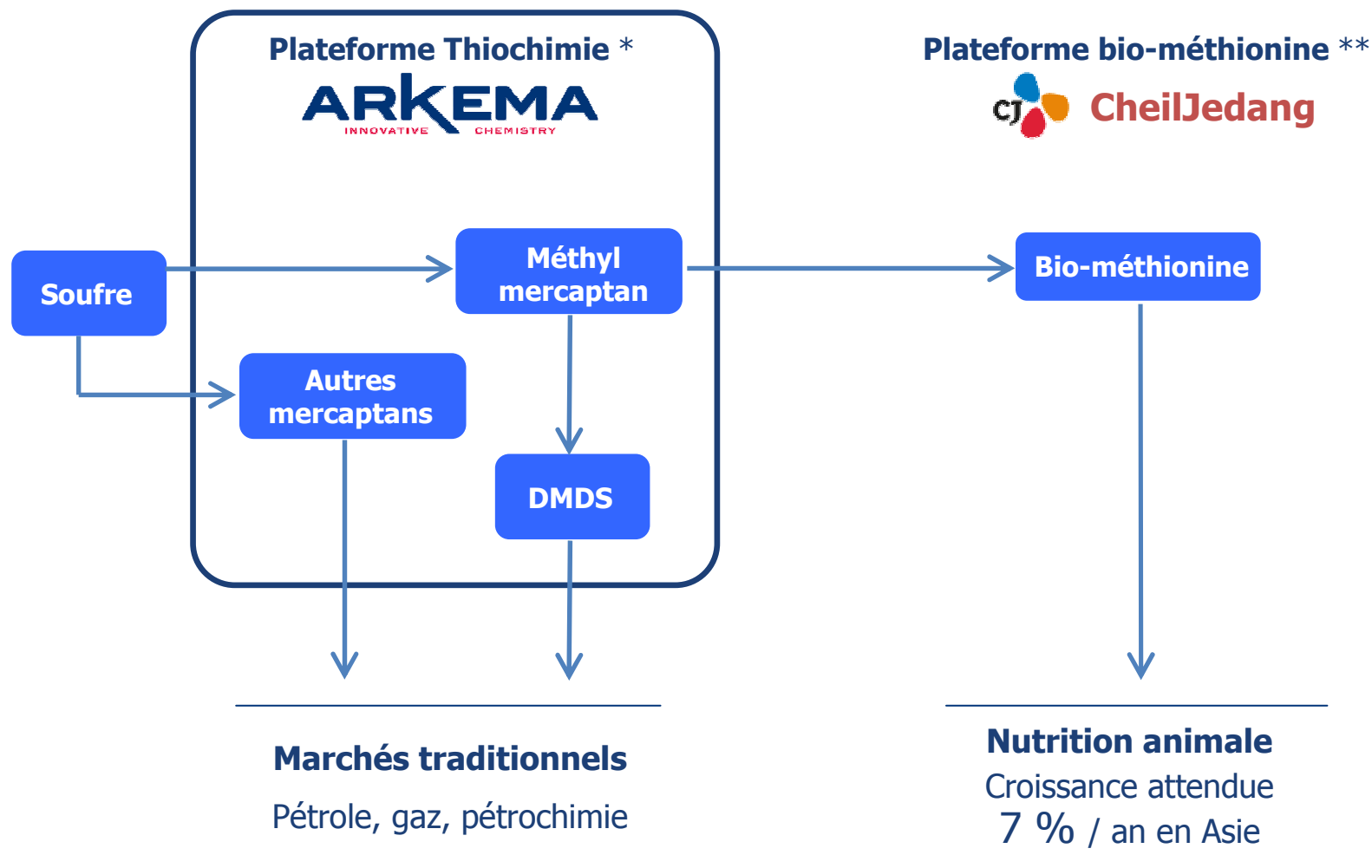
- **Acryliques :**
Plan d'investissements de 110 m US\$ aux Etats-Unis
- **Acquisitions :**
Joint venture avec Jurong dans les acryliques * (Chine)
- **Résines de revêtements :**
Nouvelle capacité en Chine
- **Innovation :**
Développement des peintures à faible teneur en COV
- **Productivité :**
Fermeture de Chauny (Fr)
Optimisation dans les Résines de Revêtements

Thiochimie : renforcer la position de leader

- **N° 1 mondial**
- **9 % du chiffre d'affaires du Groupe**
- **Des marchés de niches en forte croissance :**
 - Pétrole et gaz, nutrition animale
 - Croissance attendue : +4,5 % / an en moyenne sur les prochaines années



Kerteh (Malaisie) : une plateforme de croissance pour l'Asie



* Joint venture Arkema (86 %) / CJ CheilJedang (14 %).

** Joint venture CJ CheilJedang (86 %) / Arkema (14 %).

Avancement du project de construction de la plateforme Thiochimie en Malaisie



Lancement du projet de plateforme en partenariat avec CJ CheilJedang

Inauguration du chantier



Démarrage prévu au S2 2014

2011

2012

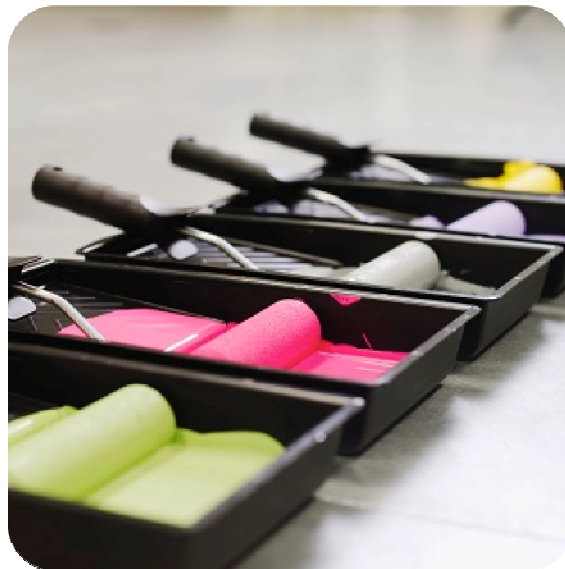
2013

2014





- **Construction étape par étape d'un pôle intégré**
 - Acquisitions : Coatex (2007), actifs de Dow (2010), résines de Total (2011) et Résicryl (2012)
- **Amont : sécurisation d'une base de production compétitive dans chaque région**
 - Plan d'investissements aux Etats-Unis (Clear Lake, Bayport), nouvelle ligne à Carling (Fr)...
- **Développement de l'intégration aval et des polymères acryliques de spécialités**
 - Nouvelles unités en Chine : Résines de Revêtements et Coatex



Projet d'acquisition dans les acryliques en Chine

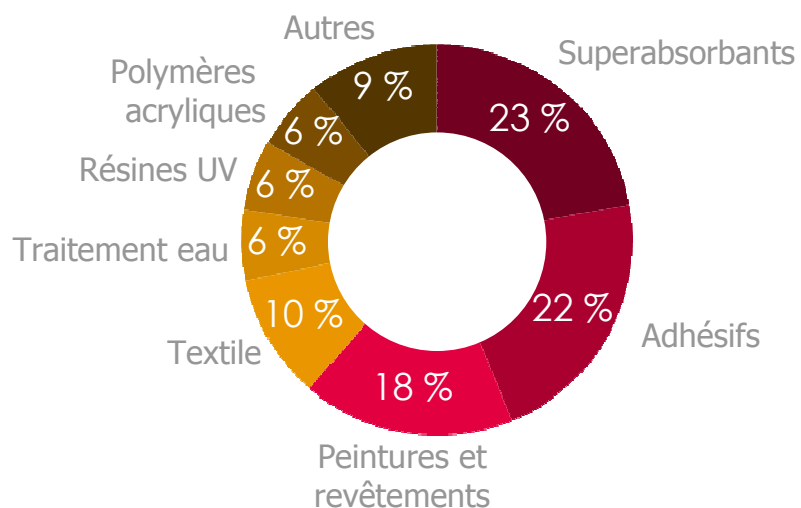


- **Création de Sunke, JV avec Jurong Chemical, leader dans les acryliques en Chine**
 - Site de Taixing moderne et compétitif, démarré en 2012
 - 2 lignes de production d'acide acrylique de 160 kt / an chacune
 - 3^{ème} ligne de 160 kt / an en cours de construction
- **Description de la transaction ***
 - 1^{ère} étape (été 2014) : 160 kt /an d'acide acrylique pour 240 m US\$
 - 1^{ère} option : 160 kt / an supplémentaires à l'issue du démarrage de la 3^{ème} ligne pour 235 m US\$
 - Option complémentaire : acquisition dans les 5 ans de la 3^{ème} ligne (160 kt / an) pour 165 m US\$
 - Chiffre d'affaires pour les 2 premières lignes : 600 m US\$ en année pleine



Asie : 50 % du marché des acryliques

Marché de l'acide acrylique en Chine : 1,2 mt
(consommation 2013 estimée)

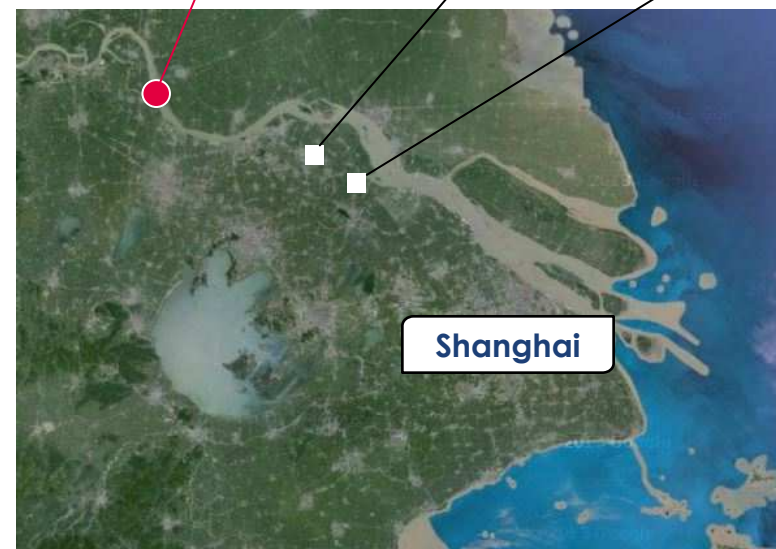


Croissance attendue
7 à 8 % / an

Jurong - Taixing

Site Hipro

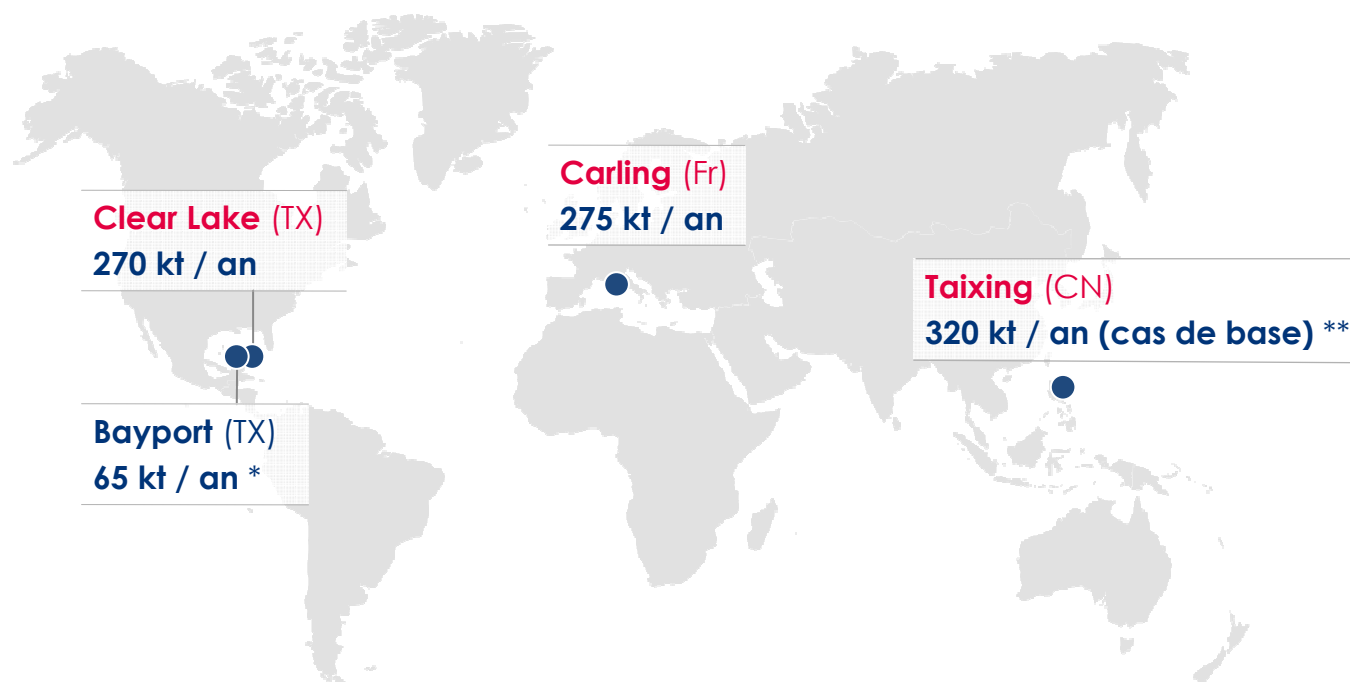
Changshu



- **Excellente localisation de Taixing sur le Yangtze**
- **Accès compétitif aux matières premières**
- **Infrastructures logistiques pour servir les clients locaux et régionaux**
- **Proximité avec les autres sites du Groupe**

Une opportunité unique

- Accélérer la croissance du Groupe en Asie
- Permettre de répondre à la forte demande des clients locaux
- Devenir numéro trois mondial de l'acide acrylique avec une présence équilibrée géographiquement
- Accélérer le développement des unités aval démarrées en Asie



* Part d'Arkema dans American Acryl NA, JV 50/50 avec Nippon Shokubai.

** Option pour acquérir le reste de la participation de Jurong Chemical dans les 5 ans (160 kt / an).



5 engagements

- Figurer parmi les entreprises chimiques les plus performantes en matière de **sécurité**
- Réduire sensiblement l'**empreinte environnementale** des activités du Groupe
- Innover au service du **développement durable**
- Développer le dialogue avec les **parties prenantes**
- Favoriser le développement des **collaborateurs** du Groupe

Sécurité : objectifs 2020

- Taux de fréquence des accidents 2,0
- Observation croisée (% des sites) 100 %
- Audit AIMS * (% des sites audités au cours des 3 dernières années) 100 %

Environnement : objectifs 2020

(par rapport à 2012)

- Emissions de gaz à effet de serre ** - 30 %
- Emissions de COV ** - 20 %
- Demande Chimique en Oxygène ** - 20 %
- Achats nets d'énergie - 1,5 % par an en moyenne

* Arkema Integrated Management System réunit les exigences ISO 9001, ISO 14001 et OHSAS 18001.

** Sur la base d'indicateurs intensifs.

Renforcer l'excellence opérationnelle

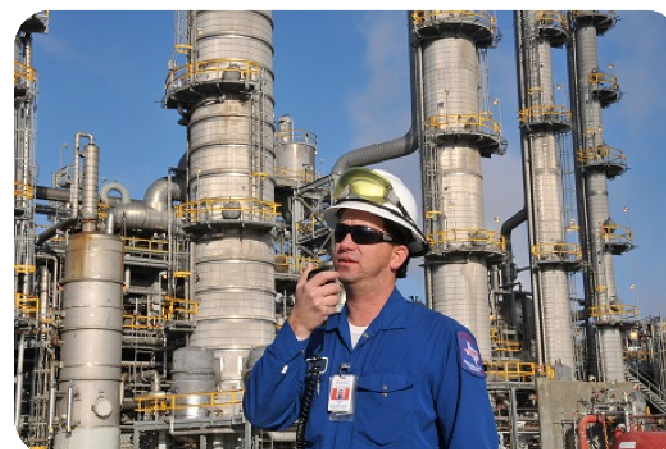
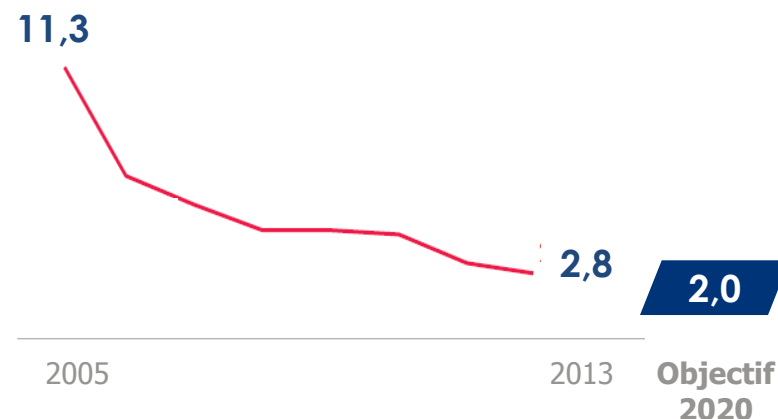
- **4 axes prioritaires**

- Figurer parmi les chimistes de référence en matière de sécurité et d'environnement
- Positionner les principaux sites de production dans le premier quartile en matière de compétitivité
- Améliorer la qualité du service rendu aux clients en optimisant la Chaîne Service Client
- Renforcer la globalisation des achats de biens et services

- **Objectif : 50 m€ de gains à horizon 2016**

- Amélioration de l'efficacité énergétique
- Optimisation des rendements matières
- Achats globalisés

Taux de fréquence des accidents * (avec ou sans arrêt)



Optimisation des unités (Clear Lake)

* Par million d'heures travaillées dans le Groupe.



4

Gouvernance

Le Conseil d'administration en 2013



- **Composition**

- **11** membres
- **9** membres indépendants, soit **90 %** selon les critères du Code AFEP-MEDEF révisé en juin 2013
- **2** femmes
- **1** administrateur représentant les salariés actionnaires

- **Activité**

- **7** réunions
- Taux de participation : **92 %**

- **Comités du Conseil**



Renouvellement et nomination d'administrateurs



Claire Pedini

5^{ème} résolution



Fonds Stratégique de Participations

Représenté par Isabelle Boccon-Gibod

6^{ème} résolution

Administrateur représentant les salariés actionnaires *



Patrice Bréant

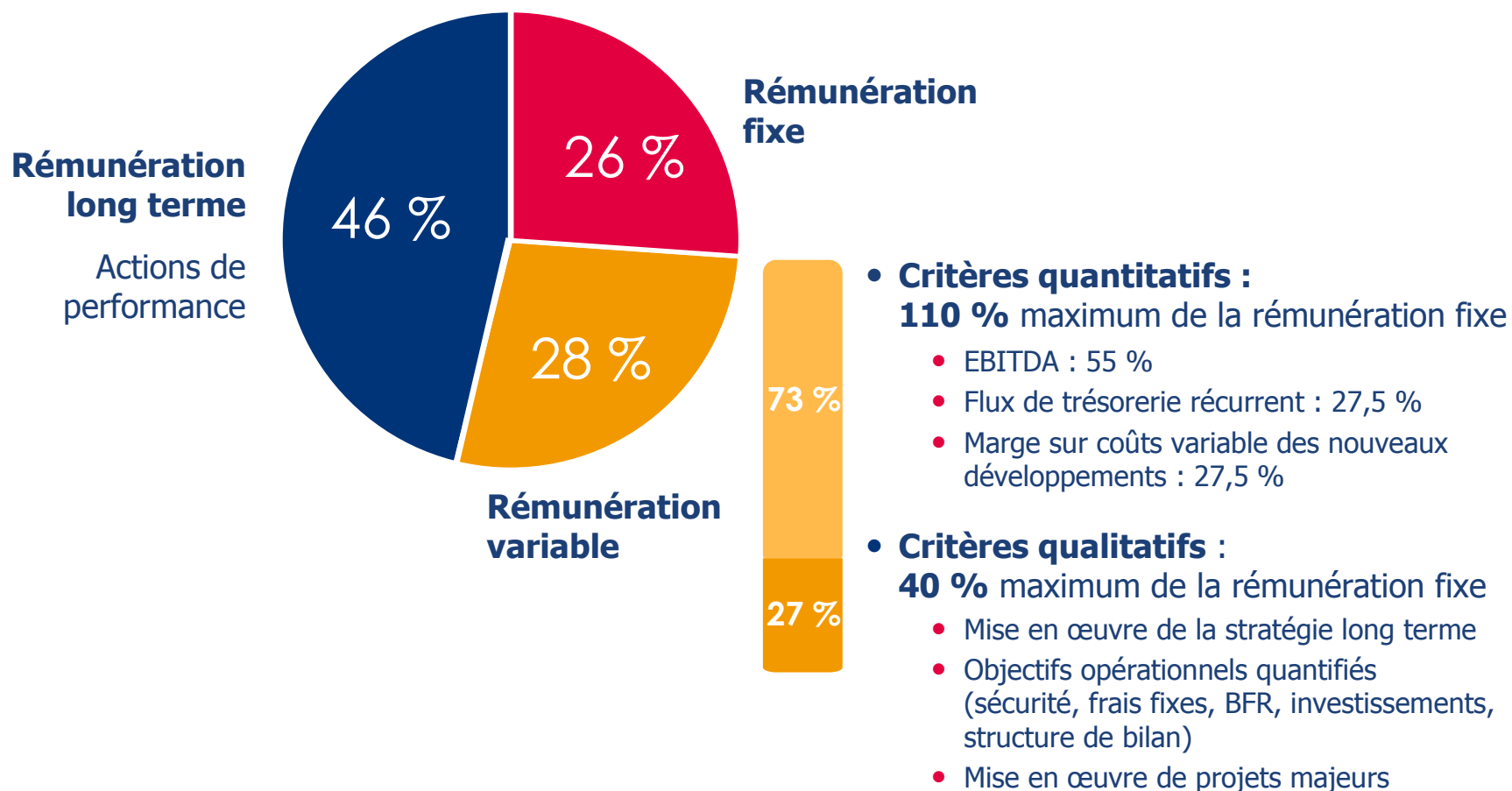
Candidature proposée par le
FCPE Arkema Actionnariat France
7^{ème} résolution



Hélène Vaudroz

Candidature proposée par le
FCPE Arkema Actionnariat International
8^{ème} résolution

Structure de rémunération du Président-directeur général en 2013



Eléments de rémunération 2013 soumis au vote consultatif (10^{ème} résolution)



- **Part fixe**
 - 750 000 euros
 - Inchangée depuis mai 2012 (renouvellement du mandat d'administrateur)
- **Part variable**
 - 800 250 euros en baisse de 23 % par rapport à 2012
 - 106,7 % de la rémunération fixe
 - Taux de réalisation globale : 71 %
 - 63 % au titre des critères quantitatifs
 - 93 % au titre des critères qualitatifs
- **Actions de performance**
 - **26 000 droits** attribués en novembre 2013
 - **Intégralement** soumis à **2 critères de performance exigeants**
 - Critères évalués sur une **période de 4 ans**
- **Pas de jeton de présence versé par la société Arkema**



Jetons de présence actuels

- Montant total annuel pouvant être réparti : **470 000 euros**
- **9** administrateurs
 - Pas de jetons de présence pour le PDG et l'administrateur représentant les actionnaires salariés
- **Enveloppe inchangée depuis 2010**
- **Principes de répartition inchangés depuis 2006**
 - Part fixe : 15 000 euros
 - Part variable fonction de l'assiduité aux séances du Conseil et des comités spécialisés

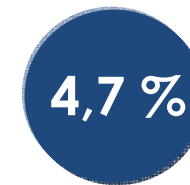


Proposition à l'Assemblée (9^{ème} résolution) suite à une étude comparative *

- Montant total annuel pouvant être réparti : **550 000 euros**
- **10** administrateurs
 - Nomination du FSP
- Possibilité de tenir des séances « exceptionnelles » du Conseil d'administration de plus courte durée
- **Principes de répartition**
 - Part fixe : 20 000 euros
 - Augmentation de la part variable des présidents de comités



- **Objectif de la 19^{ème} résolution :**
permettre de poursuivre une 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)
- **4 plans mis en place depuis l'introduction en bourse en 2006**
- **Augmentation de capital 2014**
 - 6 000 souscriptions
 - 491 502 actions souscrites
 - Montant total : 31,5 m€



**du capital d'Arkema
détenu par les salariés *
au 23 avril 2014**

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 2014, 2013, 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 6,1 milliards d'euros et occupe des positions de leader sur ses marchés avec des marques internationalement reconnues.