



Directeur Communication Financière

Réunion actionnaires 9 décembre 2014 – Strasbourg

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



Trois pôles de spécialités

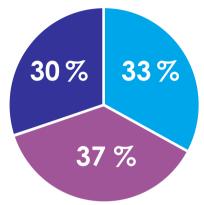


Matériaux Haute Performance

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



Des positions de leader mondial sur 90 % du CA



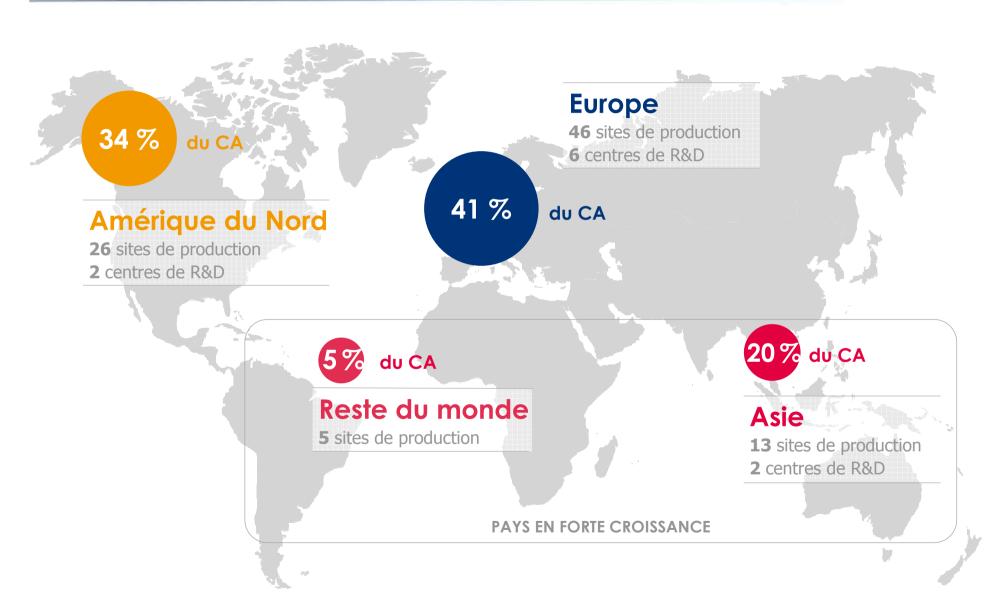
POSITION	PRINCIPAUX CONCURRENTS	% CA GLOBAL
#1 Polyamides de spécie	• Evonik • Ems	13 %
#1 PVDF	 Solvay 	10 70
#1 Thiochimie	Chevron Phillips	9 %
#2 Peroxydes organique	Akzo NobelUnited Initiators	4 %
#2 Gaz fluorés	DupontHoneywell	9 %
#2 PMMA	EvonikMitsubishi Chemical	11 %
#3 Eau oxygénée	SolvayEvonik	4 %
#3* Acide acrylique	BASFDowNippon Shokubai	15 %
#3 Coatings	BASFDow	22 %

■ Matériaux Haute Performance ■ Spécialités Industrielles ■ Coating Solutions

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

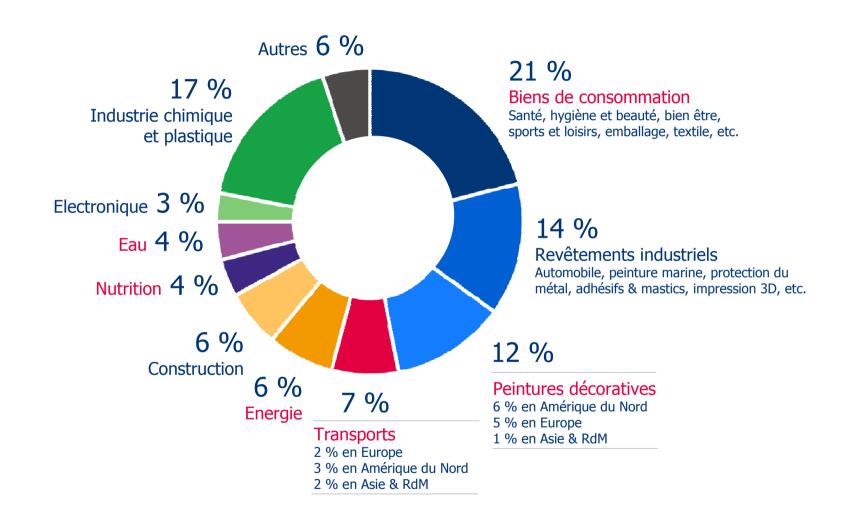
Une présence géographique équilibrée





Des marchés diversifiés





Marchés en forte croissance soutenus par les « méga tendances »

Résultats des 9 premiers mois 2014



Chiffre d'affaires de 4 521 m€

- -0.9% à taux de change et périmètre constants
- +2.0% de croissance organique des volumes

EBITDA de 622 m€

contre 740 m€ sur les 9 premiers de 2013:

- Des facteurs temporairement défavorables dans les Matériaux Haute Performance
- Une performance des Spécialités Industrielles reflétant des conditions de marché difficiles dans les gaz fluorés
- Une performance en retrait dans les **Coating Solutions** compte tenu des conditions proches d'un bas de cycle dans les monomères acryliques

Marge d'EBITDA de 13,8%

Bonne résistance de la marge dans un environnement économique difficile

Dette nette de 1 054 m€

Taux d'endettement (en % des capitaux propres): 42%

Dette nette au 31 décembre 2013: 923m€

Perspectives 2014

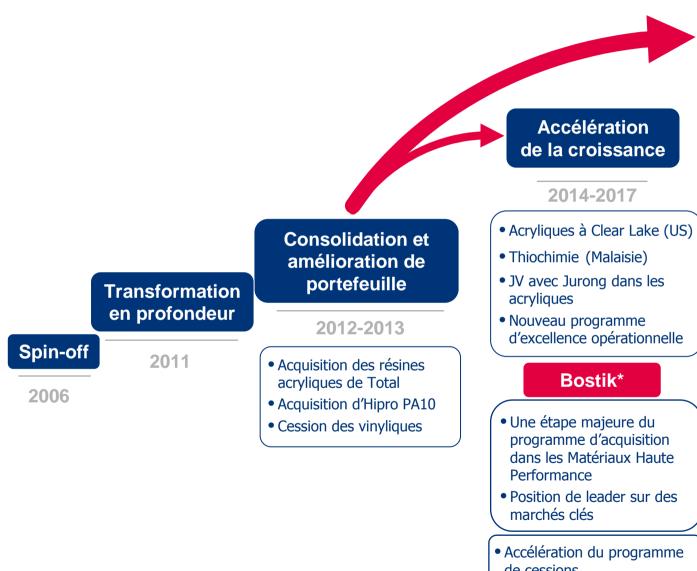


- Hypothèses pour le 4^{ème} trimestre 2014:
 - Environnement macro-économique globalement difficile avec:
 - Des dynamiques contrastées suivant les lignes de produits et les régions géographiques
 - Une volatilité des taux de change et des prix du pétrole
 - Saisonnalité traditionnelle de fin d'année
 - Conditions de marché dans les gaz fluorés et le polyamide 12 stables dans la continuité de celles observées au 3^{ème} trimestre 2014
 - Marges unitaires dans les monomères acryliques attendues proches d'un bas de cycle
- Maintien d'un strict contrôle des coûts fixes et variables
- Finalisation de projets majeurs de croissance
 - Intégration des actifs acryliques acquis en Chine
 - Démarrage de la plateforme de Thiochimie en Malaisie
 - Mise en œuvre progressive du plan d'amélioration de la rentabilité des gaz fluorés
 - Avancement du projet d'acquisition de Bostik* et de son financement
- Tout en restant prudent compte tenu de la volatilité de l'environnement macro-économique, Arkema confirme son objectif pour 2014 d'un EBITDA proche de 800 millions d'euros



Une accélération de la croissance





Un leader mondial de la chimie de spécialités et des matériaux avancés

2018-2020

- Gaz fluorés à faible GWP (1234yf, 1233zd)
- Prochaines acquisitions dans les Matériaux Haute Performance et l'aval acrylique
- Innovation de rupture (PEKK, électronique organique, composites, etc.)

de cessions

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



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

L'innovation au cœur de la stratégie



- Forte proximité clients
- Projets de rupture long terme soutenus par la R&D corporate
- Partenariats avec les universités et les laboratoires publics
- 5 plateformes de recherche liées au développement durable :
 - solutions pour l'énergie
 - matières premières renouvelables
 - allègement des matériaux
 - traitement de l'eau
 - solutions pour l'électronique

Chiffres clés 2013

10 centres de R&D

1 200 chercheurs

144 m€ budget

199 dépôts de brevets



Ouverture du centre de recherche de Changshu (Chine)

Une grande densité de projets



France

Lacq: Thiochimie transformation du procédé (terminée fin 2013)



Jarrie : conversion de l'électrolyse à la technologie membrane (terminée fin 2013)

Chine

Hipro : capacité de PA10 x3 (mis en œuvre en 2013)



nouvelle unité de résines de revêtements (démarrée en 2013)

nouveau centre R&D (ouvert au T1 2013)

capacité de peroxydes organiques x2 (démarrage attendu début 2016)

Taixing: JV avec Jurong







Etats-Unis

Investissements de 110 m US\$ dans les acryliques (terminés mi-2014)



Arabie Saoudite

Al Jubail: construction de la 1^{ère} usine au Moyen-Orient dans les peroxydes organiques

Damman: implantation dans les additifs pétroliers

(démarrage de l'exploitation attendu au S2 2014)



Malaisie

Kerteh: construction d'une nouvelle



plateforme de thiochimie



Projet d'acquisition de Bostik



Chiffres clés de Bostik (2014e)	 1,53 Mds€ de chiffre d'affaires 158 m€ d'EBITDA et 10,3 % de marge d'EBITDA Investissements : 3 % du chiffre d'affaires
Création de valeur	 Transaction relutive en termes de cash la première année et de BPA dès la deuxième année Accélération de la croissance de Bostik grâce à une forte amélioration des marges prévue Synergies clairement identifiées +30 % d'EBITDA dans les 3 ans hors synergies de développement sur le périmètre Arkema actuel
Caractéristiques de la transaction	 Valeur d'entreprise de 1,74 Mds€ et un multiple de 11x l'EBITDA 2014e Acquisition 100 % en numéraire
Structure du financement	 Un bridge de financement sécurisé de 1,5 Mds€ à refinancer par une augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription (~350 m€), une émission de titres hybrides 600 m€ à 700 m€) et une émission obligataire (500 m€ à 600 m€) En ligne avec l'objectif d'Arkema de maintenir sa note de crédit actuelle Objectif de retour à un taux d'endettement de 40 % d'ici 3 ans
Conditions	 Projet soumis au processus légal d'information-consultation des instances représentatives du personnel et à l'approbation des autorités de la concurrence des pays concernés
Dividende	 Poursuivre la politique de dividende actuelle : « atteindre un taux de distribution* de 30 % et ne pas réduire le montant du dividende par action »

^{*} du résultat net courant



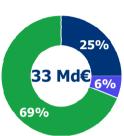
Exposition directe au marché attractif des adhésifs



Demande par marché final *

Industrie

- Rubans & étiquettes
- Transport
- Non-tissé
- Electronique
- Nouvelles énergies
- Assemblage



Construction

- Sols
- Carrelage
- Etanchéité

Grand Public



Croissance supérieure au PIB

- Remplacement des systèmes traditionnels de fixation
- Croissance importante du non-tissé
- Redressement du secteur de la construction
- Potentiel significatif de consolidation pour les leaders du secteur dans un marché encore fragmenté



Fortes barrières à l'entrée

- Un marché à la pointe de l'innovation où la technologie et l'expérience sont clés
- Notoriété des marques et forte orientation client



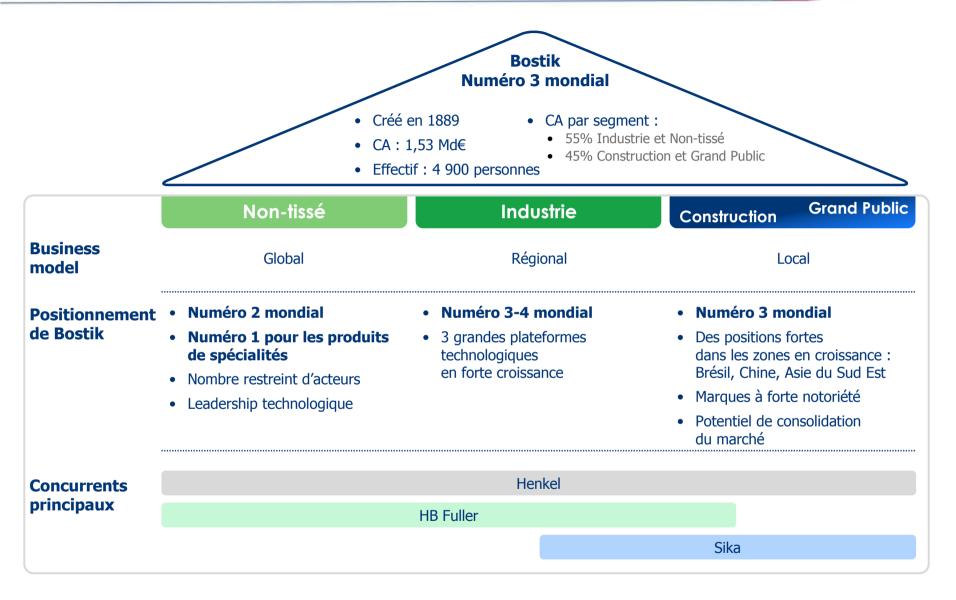
Exposition à de nombreuses grandes tendances

- Evolutions démographiques et accroissement du niveau de vie
- Efficacité énergétique
- Allègement des matériaux
- Nouvelles énergies



Positions de leader sur ses principaux marchés





Présence mondiale et forte exposition dans les pays émergents



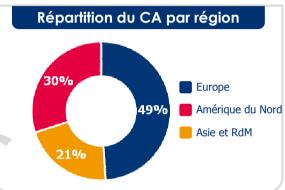


45 sites*

40 pays

3 centres de R&D







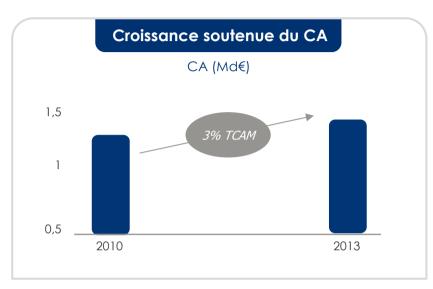


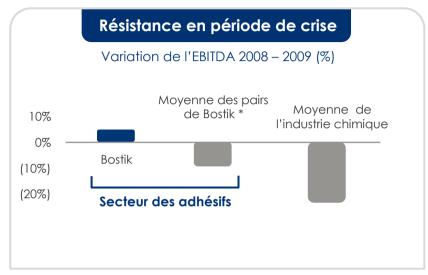
^{*} A fin 2013, dont 6 en France

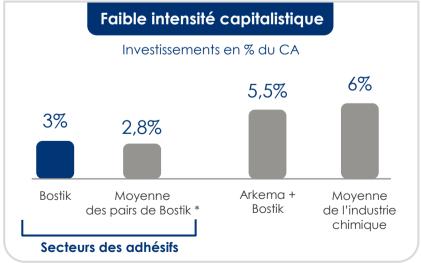
^{**} Les zones à forte croissance incluent l'Europe de l'Est, le Moyen-Orient, l'Amérique latine et l'Asie Projet soumis à l'approbation des autorités de la concurrence

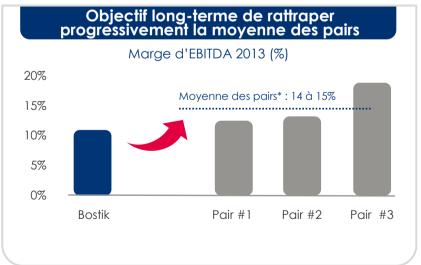
Bonne capacité de résistance et potentiel d'amélioration important







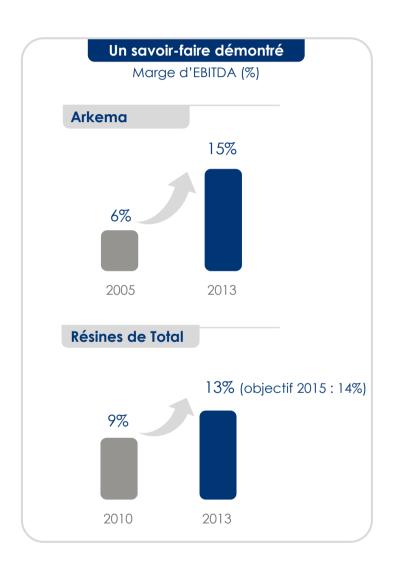


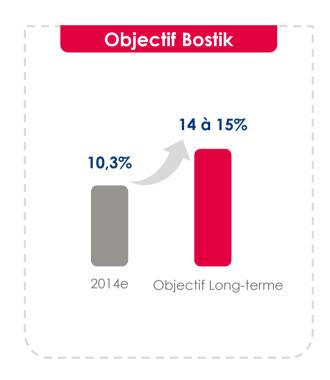


^{*}Pairs de Bostik : Henkel, HB Fuller, Sika

Une expérience réussie d'Arkema dans le redressement d'activités







^{*}Pairs de Bostik : Henkel, HB Fuller, Sika

Une optimisation plus efficace du portefeuille d'activités



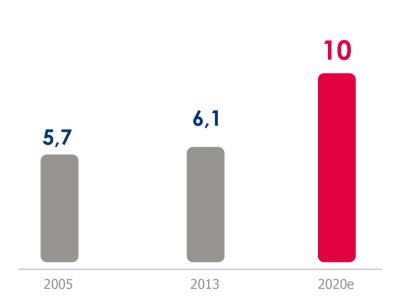
Objectifs 2017	Plan Investor Day 2012	Déjà réalisé	Projets supplémentaires	Nouveaux objectifs	
Acquisitions	EBITDA + 160 M€	Actifs acryliques de Jurong en Chine	Acquisition de Bostik	EBITDA + 230 M€	
Cessions	EBITDA - 20 M€	200 M€ de CA de cessions déjà réalisées • Stabilisants étain • Résines de revêtement en AFS 200 M€ de CA restants	Accélération du programme de cessions • 500 M€ de nouveaux CA à céder • Petites activités non stratégiques	EBITDA - 60 M€	
M&A net	EBITDA + 140 M€			EBITDA + 170 M€	

Objectif 1,310 Md € d'EBITDA en 2017 et confirmation de l'objectif long terme

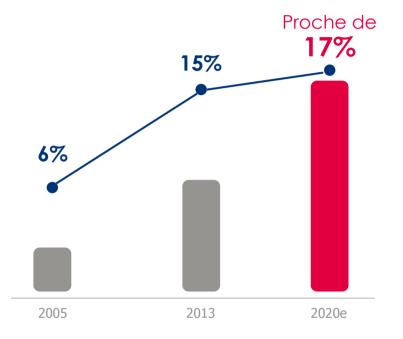
Principaux objectifs 2020



Chiffre d'affaires (Mds€)



EBITDA et marge d'EBITDA (%)



Taux d'endettement < 40%

Croissance durable



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)

Environnement: objectifs 2020

(par rapport à 2012)

•	Emissions	de	gaz à	effet de	e serre**	- 30 %
---	------------------	----	-------	----------	-----------	--------



^{*} Arkema Integrated Management System réunit les exigences ISO 9001, ISO 14001 et OHSAS 18001

^{**} Sur la base d'indicateurs intensifs

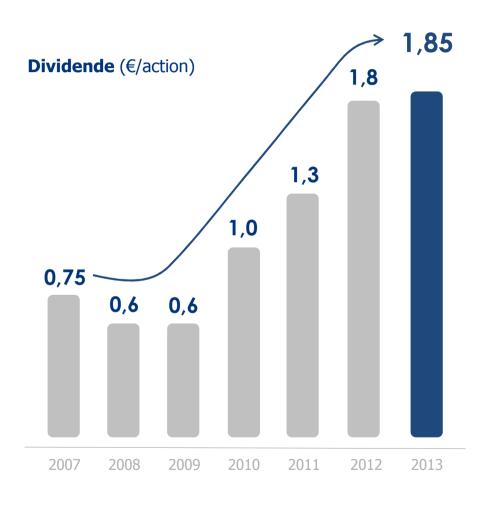
Action Arkema





Dividende





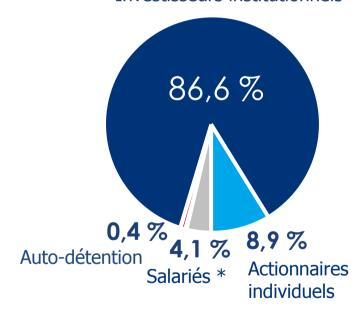
- Taux de distribution de 32 % du résultat net courant
 - 25 % en 2012
 - En ligne avec l'objectif de distribuer 30 % du résultat net courant
- Reflète la confiance dans les objectifs moyen terme et une structure financière solide
- Rendement de 2,2 % (sur la base du cours à fin 2013)

Répartition du capital

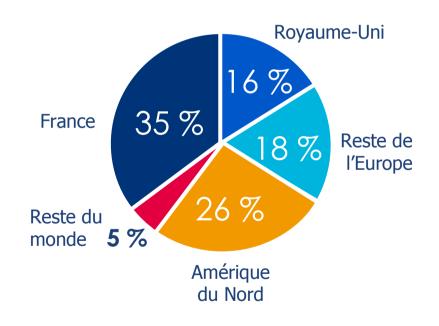


Répartition par type d'actionnaire (31 décembre 2013)

Investisseurs institutionnels



Répartition par zone géographique (31 décembre 2013)



Arkema à l'écoute de ses actionnaires



Une équipe dédiée à votre service

N° Vert 0 800 01 00 01

actionnaires-individuels@arkema.com

Des outils de communication dédiés

- Lettre aux Actionnaires
- Rubrique Actionnaires individuels du site interne www.finance.arkema.com

Des rencontres avec nos actionnaires

- Réunions d'actionnaires en province
- Salon Actionaria (Paris)
- Assemblée Générale: 2 juin 2015

Un Club des actionnaires

- Inscription gratuite
 Conditions: détenir au moins 5 titres au nominatif ou 25 au porteur
- Découverte de l'univers de la chimie:
 Visites au Palais de la découverte, à la Manufacture des Gobelins, conférences ...







N° Vert 0 800 01 00 01

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

