

Assemblée Générale

1^{er} juin 2010

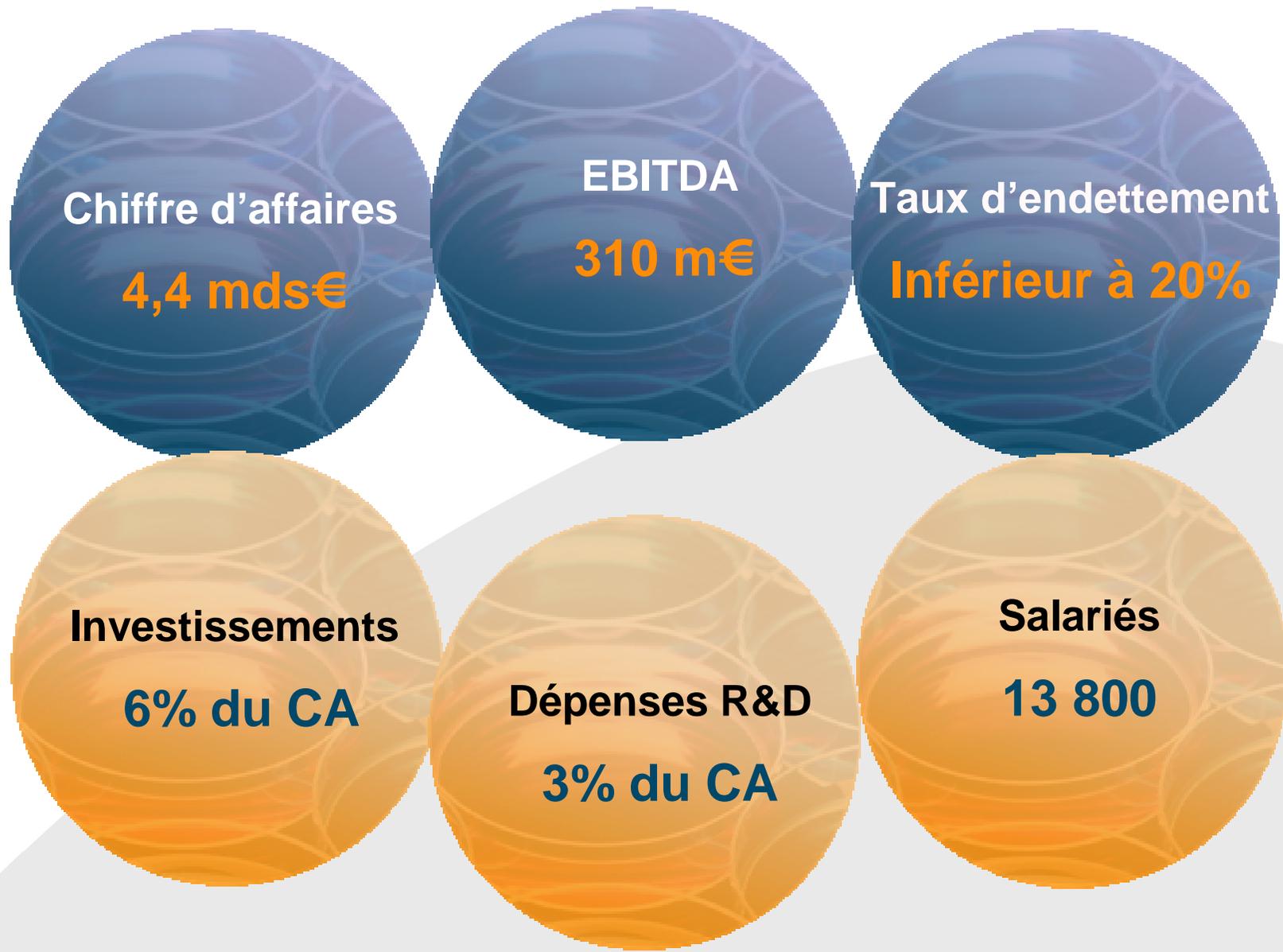


Faits marquants 2009

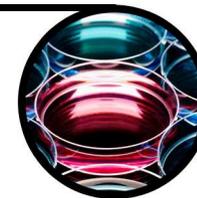
*Nous sortons renforcés
de la crise*



Arkema en 2009

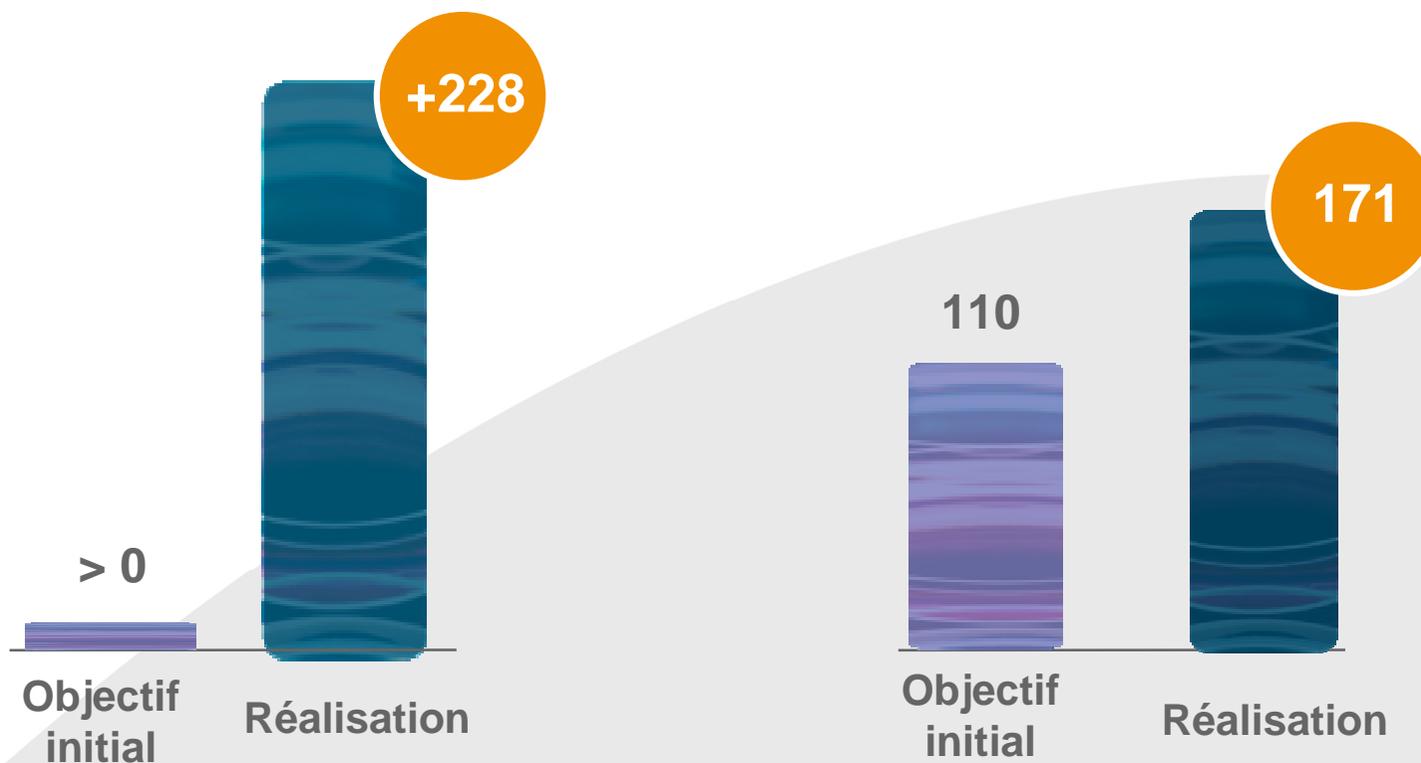


S'adapter rapidement autour de deux priorités essentielles



Flux de trésorerie libre (m€)*

Économies de frais fixes (m€)



Des objectifs largement atteints



* Flux de trésorerie libre = flux de trésorerie libre incluant les éléments non récurrents hors impact des acquisitions et cessions

Préparer activement l'avenir



Une présence industrielle accrue en Asie



Expansion:
Oxygénés à Shanghai, Chine

Une filière acrylique renforcée



Acquisition:
Acide acrylique à Clear Lake, USA

Un développement accéléré dans les éco-technologies



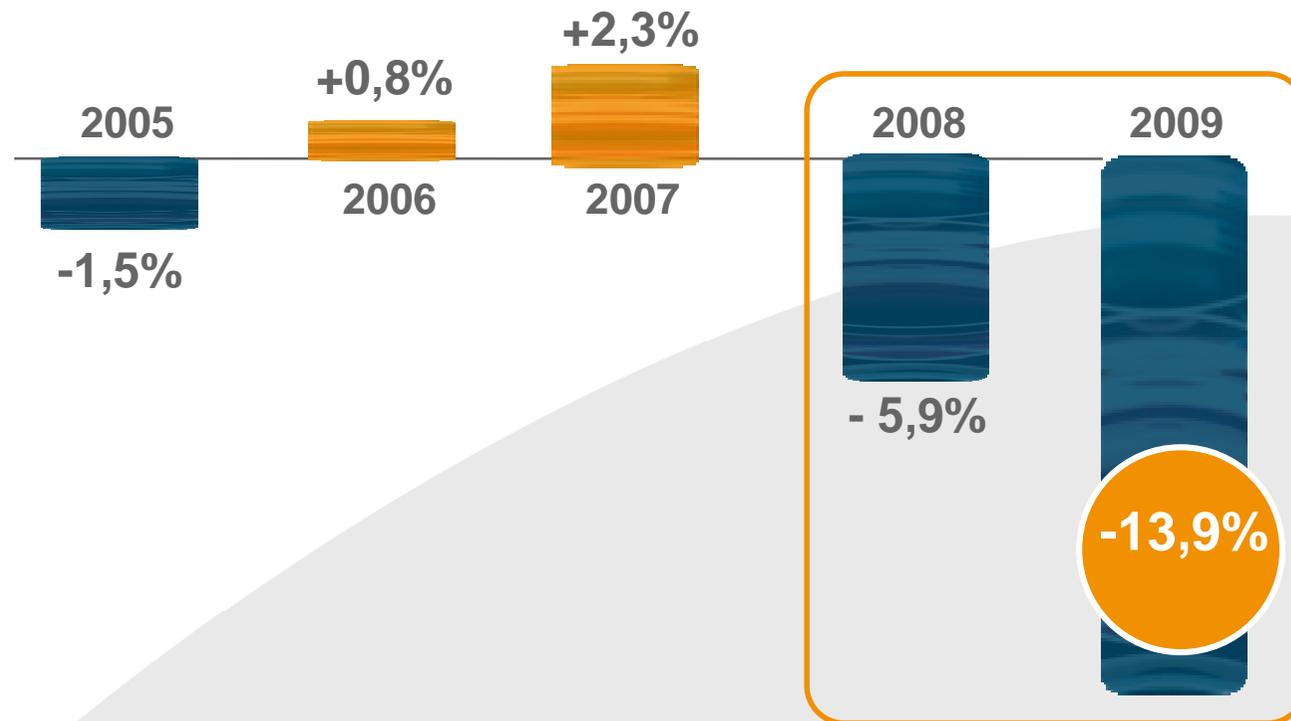
Innovation:
Bitume vert Photovoltaïque



2009 : une crise sans précédent...



Effet volume annuel (N / N-1)



... mais un 2^{ème} semestre 2009 en nette amélioration



Des différences marquées entre les régions



Amérique du Nord

24% du chiffre d'affaires
20 sites

*Excellents résultats
malgré la baisse des volumes*

Asie

18% du chiffre d'affaires
10 sites

*Forte reprise
de la demande*

Europe / France

54% du chiffre d'affaires
50 sites

Résultats financiers contrastés



Résultats 2009

*Une adaptation rapide
à une crise sans précédent*



Compte de résultat simplifié



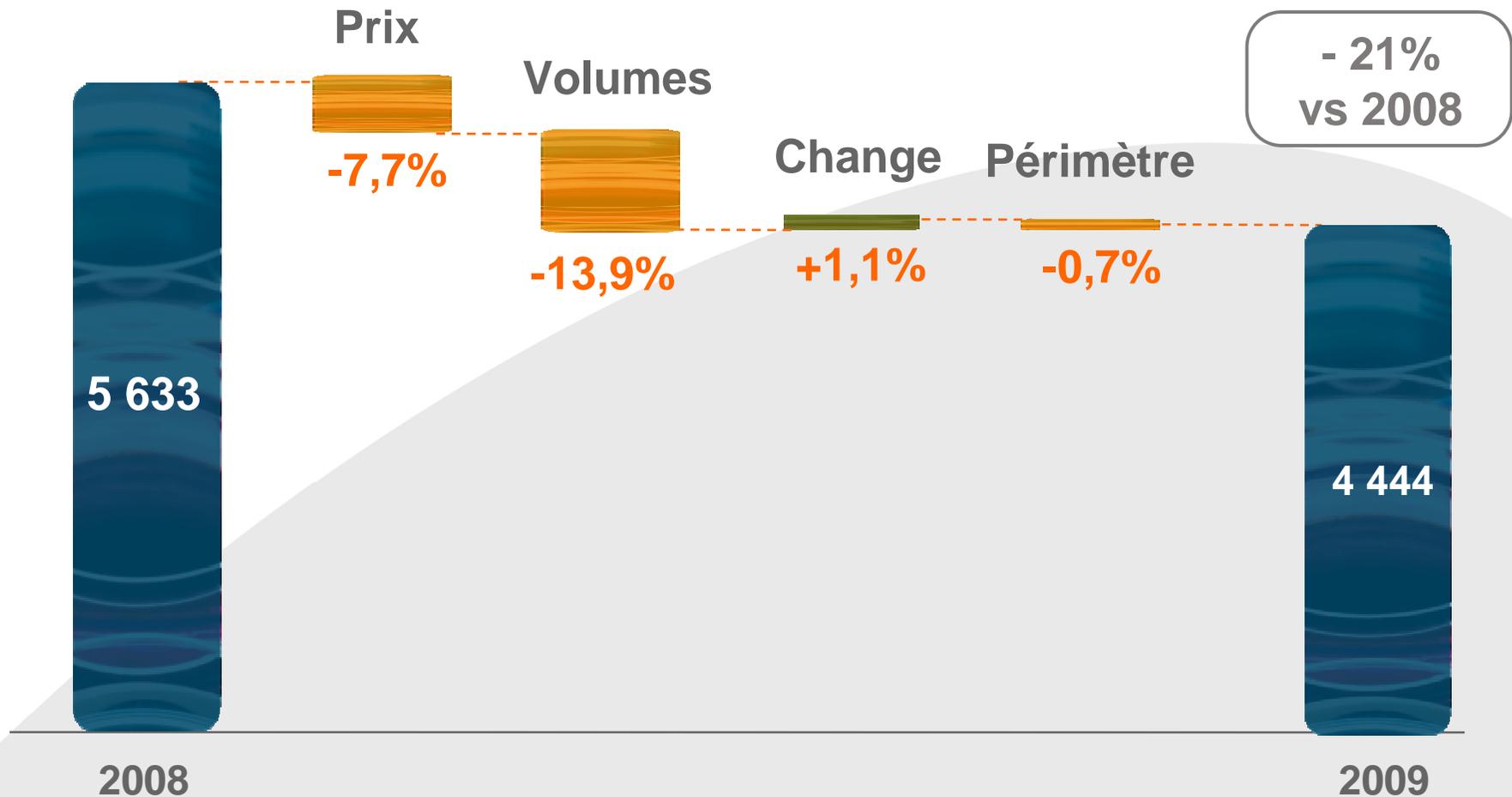
<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Variation
Chiffre d'affaires	5 633	4 444	(21,1)%
EBITDA	498	310	(37,8)%
Marge d'EBITDA	8,8%	7,0%	
Résultat d'exploitation (courant)	250	40	(84,0)%
Eléments non récurrents	(53)	(109)	-
Résultat net (part du groupe)	100	(172)	-



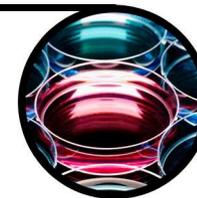
Évolution du chiffre d'affaires



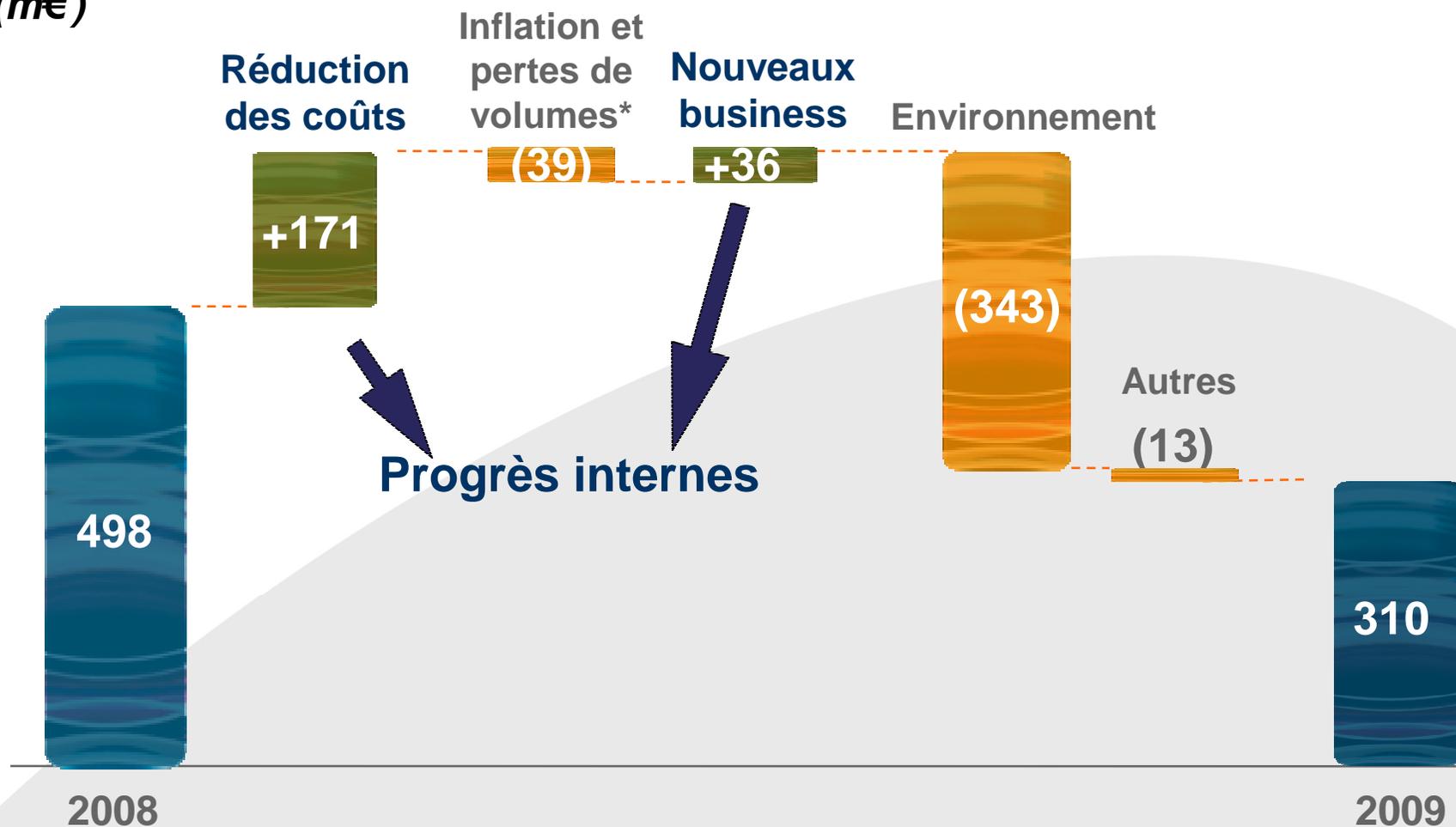
Chiffre d'affaires (m€)



Les gains de frais fixes ont partiellement compensé la baisse de la demande



EBITDA (m€)



+207 m€ venant des progrès internes

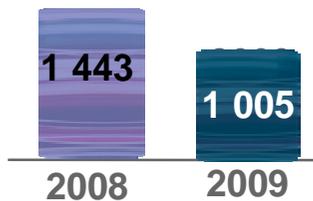


* Inflation des frais fixes et pertes de volumes liées aux restructurations

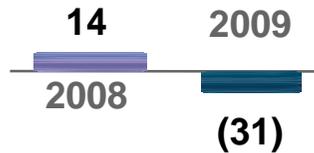
Résultats par pôle d'activités



CA (m€)

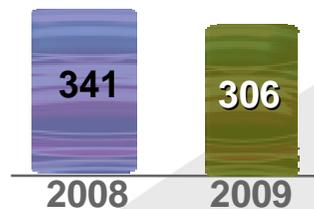
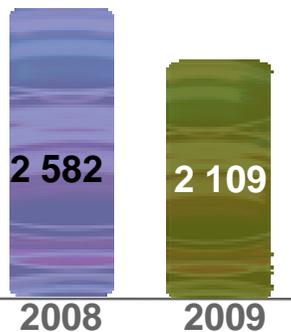


EBITDA (m€)



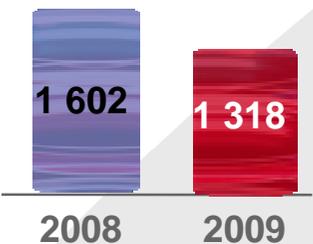
Produits Vinyliques

- Des conditions de marché très défavorables
- Bénéfice des plans d'économies dans l'aval PVC



Chimie Industrielle

- Marge d'EBITDA à 14,5% au plus haut depuis l'introduction en bourse
- Contribution positive des projets en Asie



Produits de Performance

- Amélioration significative au 2^{ème} semestre 2009
- Poursuite des développements dans les énergies renouvelables et les polymères hautes performances

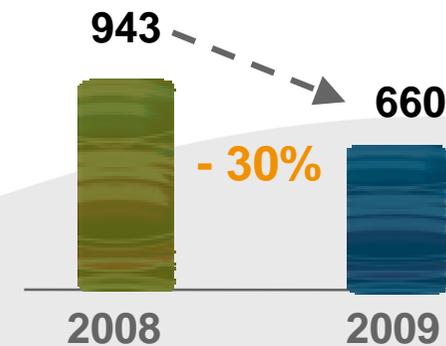


Forte génération de trésorerie, bien au-delà de l'objectif initial

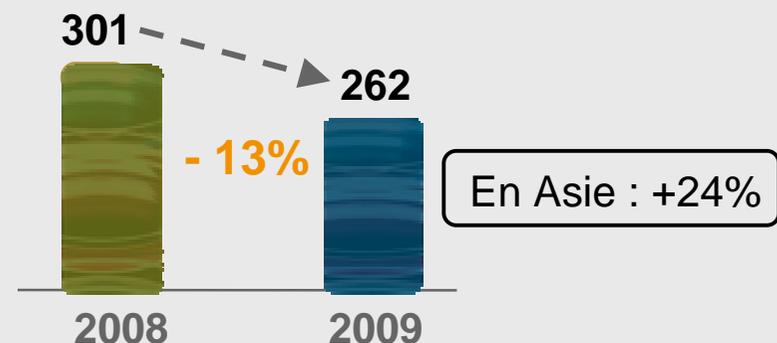


En M€	
EBITDA	310
Réduction du BFR	+384
Investissements	-262
Impôts et coût de la dette	-82
Charges de restructuration	-78
Autres	-44
Flux de trésorerie libre*	+228
Objectif initial	0+

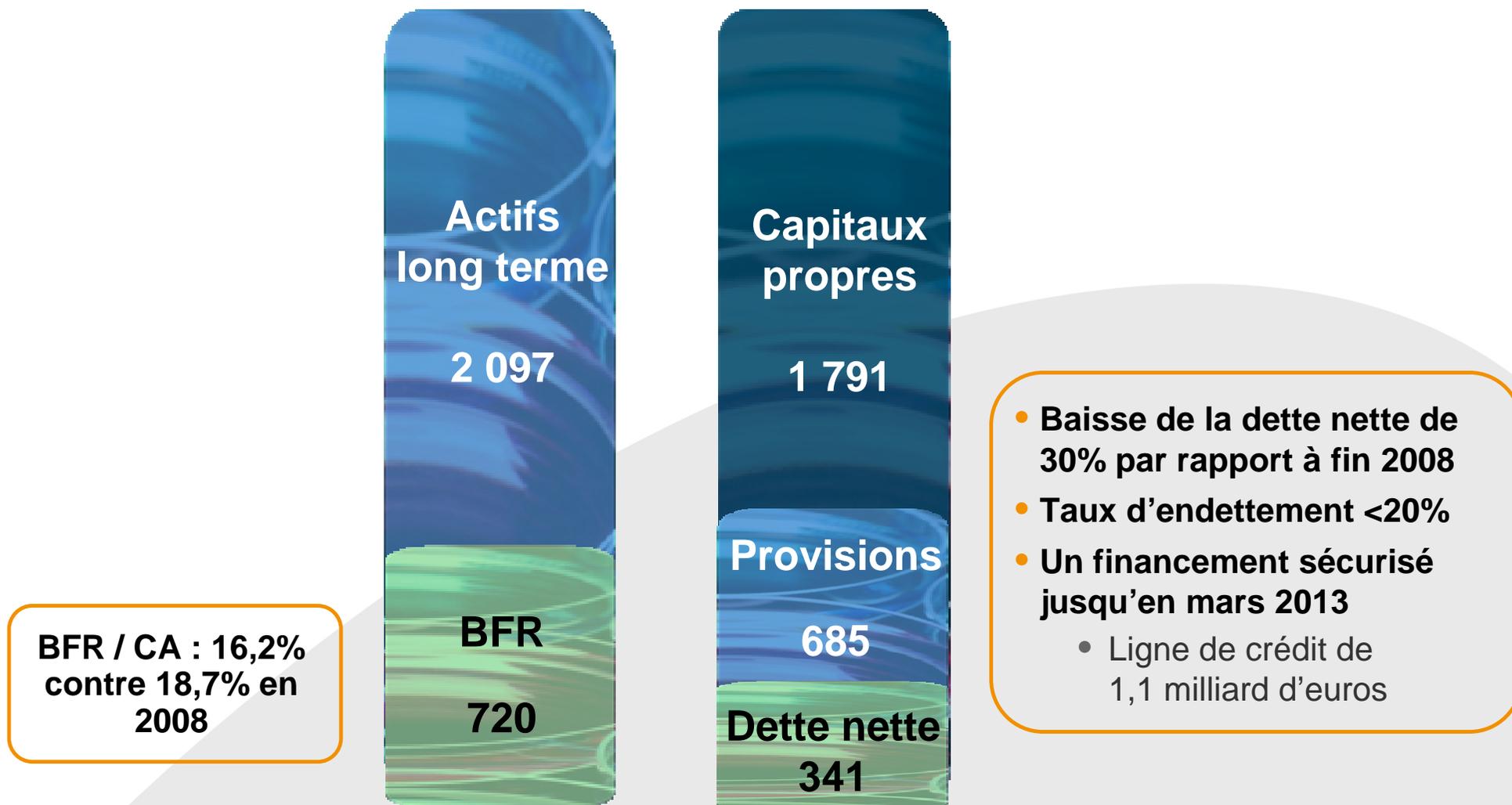
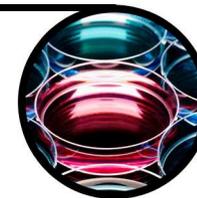
Stocks de matières premières et de produits finis (m€)



Investissements (m€)



Un bilan financier très solide



Bilan simplifié au 31 décembre 2009 (en m€)



Dividende 2009



- Dividende de 0,60 € par action
- Maintenu au même niveau que l'année précédente
- Reflète la confiance dans les perspectives et la solidité financière du Groupe

***Associer les
actionnaires
à la transformation
de l'entreprise***



2005-2009

Un groupe transformé

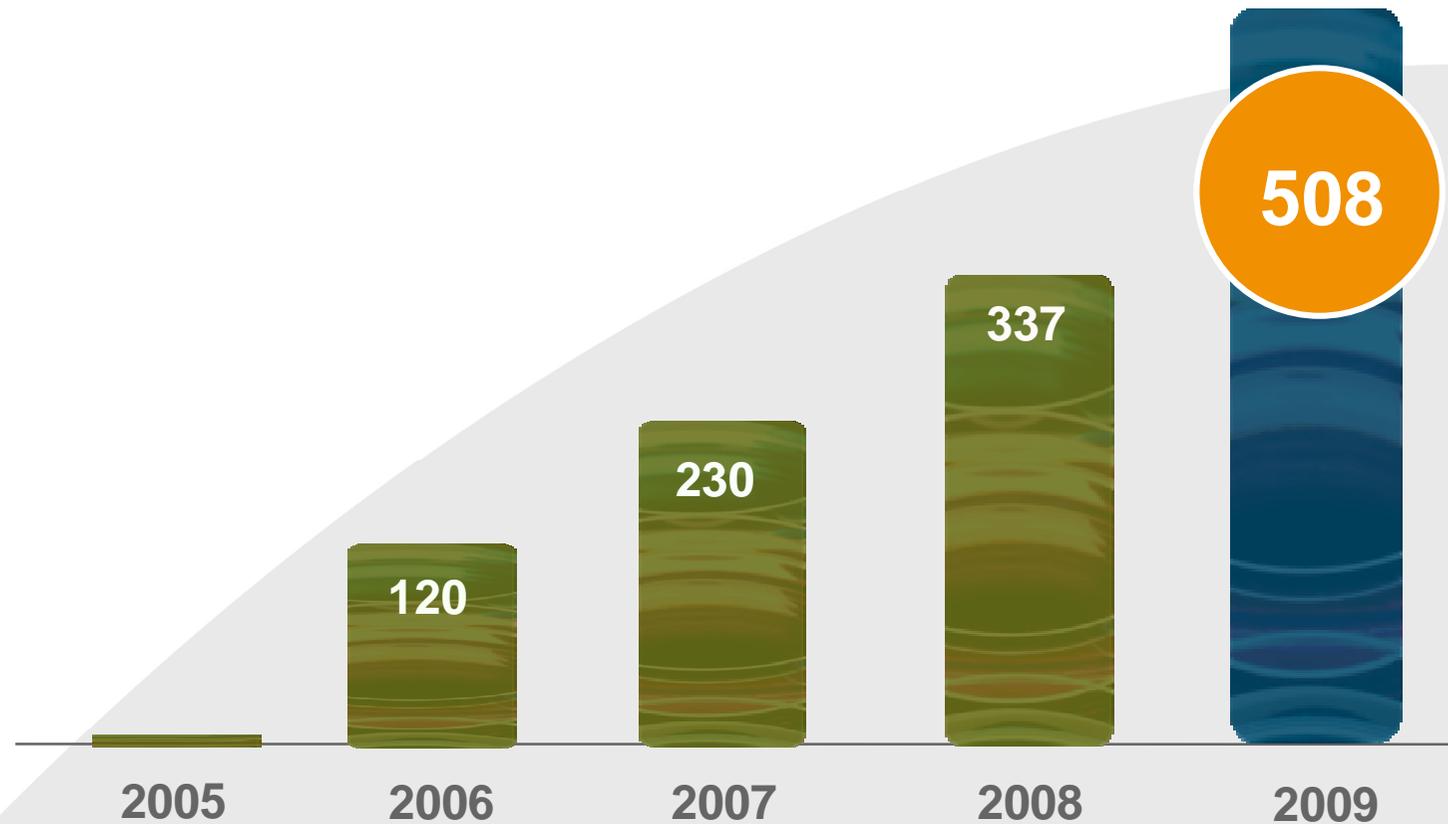


Améliorer la compétitivité



*Économies cumulées de
frais fixes depuis 2005 (m€)*

**Objectif au spin off
500 m€ en 2010**

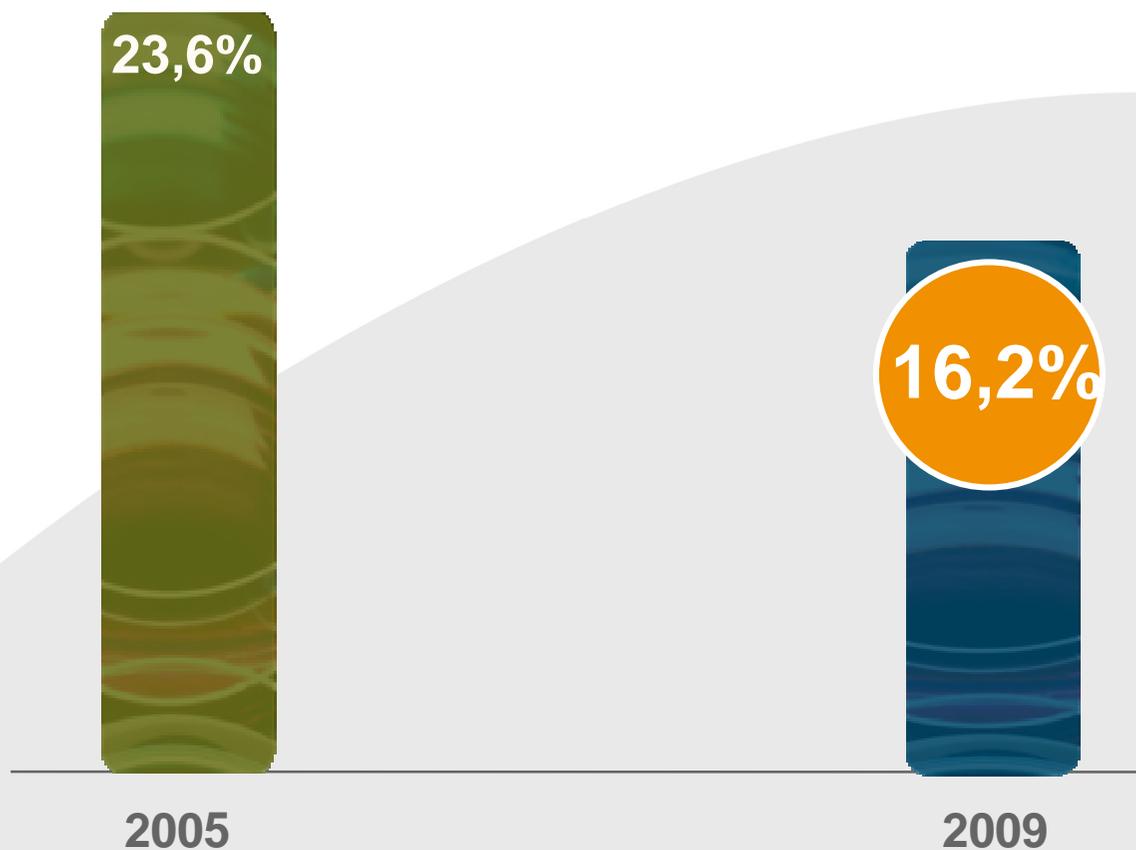


Optimiser la trésorerie



*Besoin en fonds de roulement
en % du chiffre d'affaires*

**Objectif au spin off
18% à fin 2010**

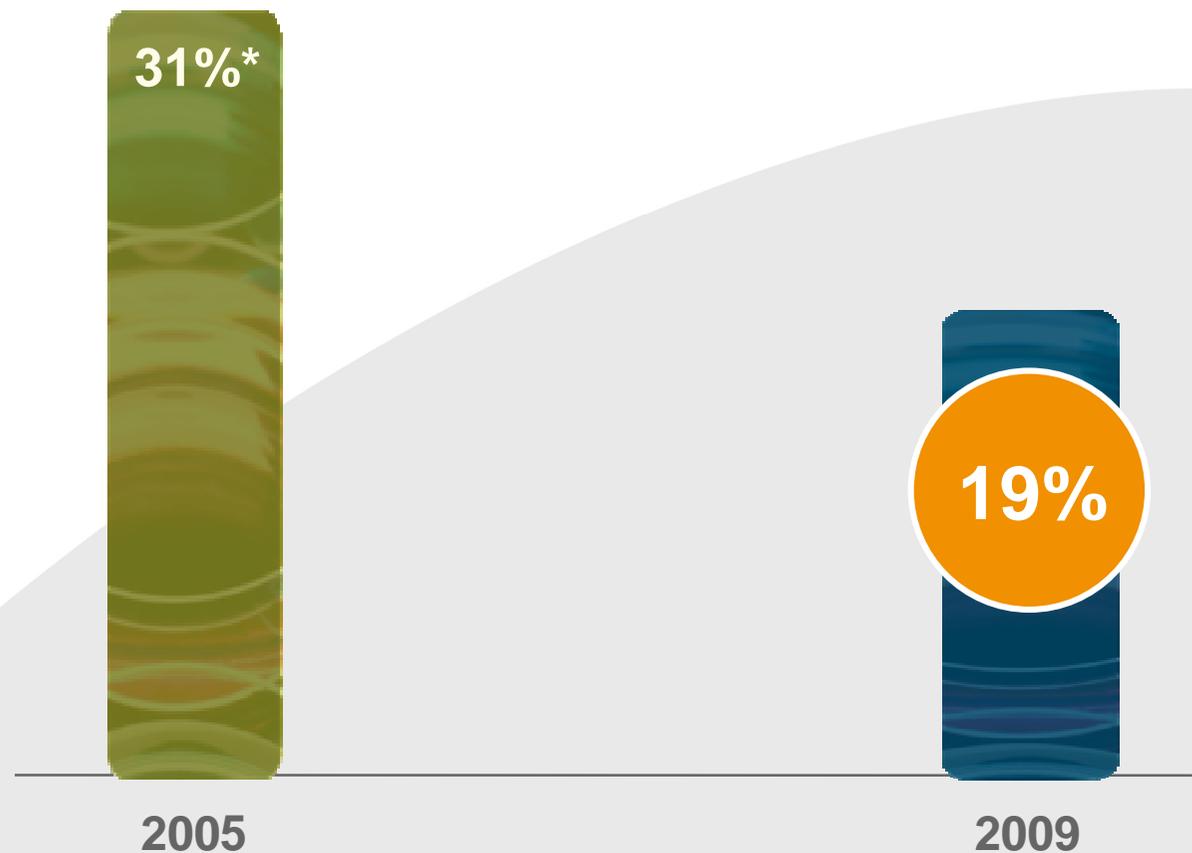


Conserver un bilan très solide



Dette nette sur fonds propres

Objectif au spin off
< 40%



* Dette nette au 31/12/2005 incluant 532 M€ d'augmentation de capital et 580 M€ d'éléments NR pré spin off

Renforcer le portefeuille d'activités



Acquisitions 550 m€

- Coatex
- Ethacryl
- Winkelmann Mineraria
- Peroxydes organiques de Geo
- Oxford Performance Materials
- Actifs acryliques de Dow



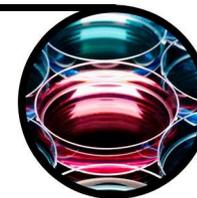
Objectifs au spin off
Acquisitions: 500 à 800 m€ de CA
Cessions: 300 à 400 m€ de CA

Cessions 480 m€

- Cerexagri
- Résines urée formol
- Amines de spécialités
- Activité sanitaire chauffage



Positionnés sur les régions et les technologies émergentes

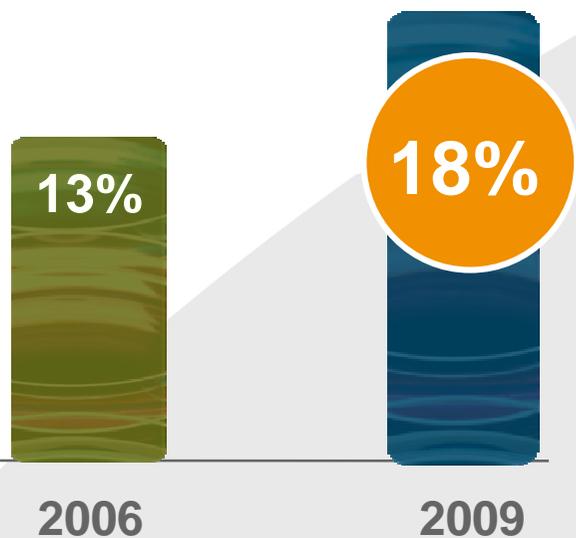


Asie

130 m€ d'investissements depuis le spin off

% du CA réalisé en Asie

Objectif au spin off
20% du CA en 2012



Innovation

Centrée sur le développement durable et les polymères hautes performances

Polymères bio-sourcés



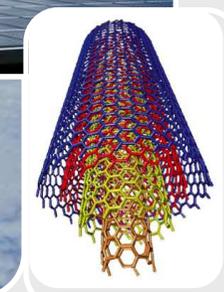
Gamme photovoltaïque



Acquisition d'OPM (PEKK)

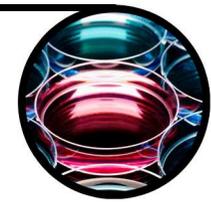


Polyamides haute température bio-sourcés

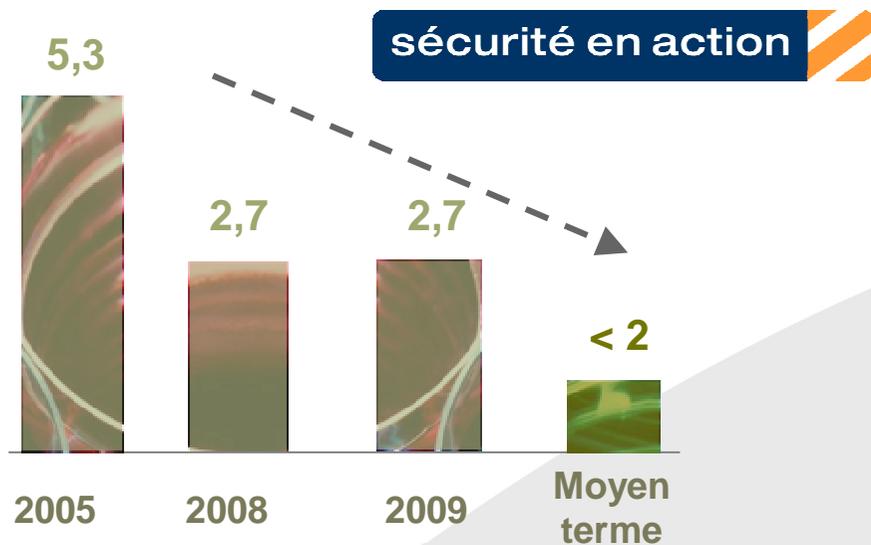


Nanotubes de carbone

Notre responsabilité de chimiste



La sécurité au cœur
de nos préoccupations



Taux de fréquence
des accidents avec arrêt

Améliorer l'impact sur
l'environnement



Émissions de gaz à effet de serre
Mt éq. CO₂

Être un acteur responsable de la chimie mondiale



Evolution du cours de bourse



Perspectives 2010

*Hausse très significative
du chiffre d'affaires
et de la rentabilité*

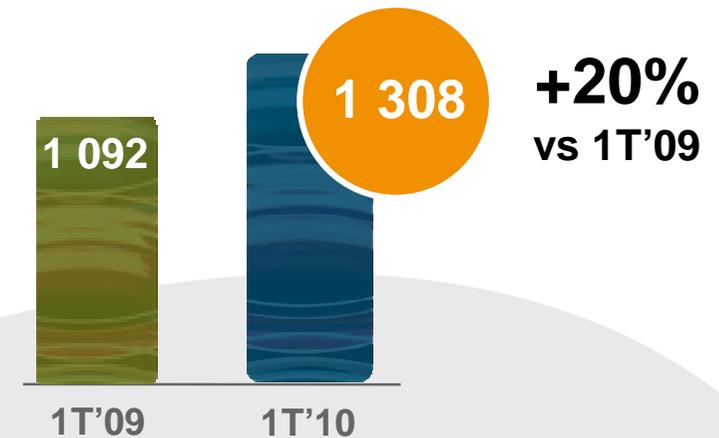


Début d'année en très forte amélioration

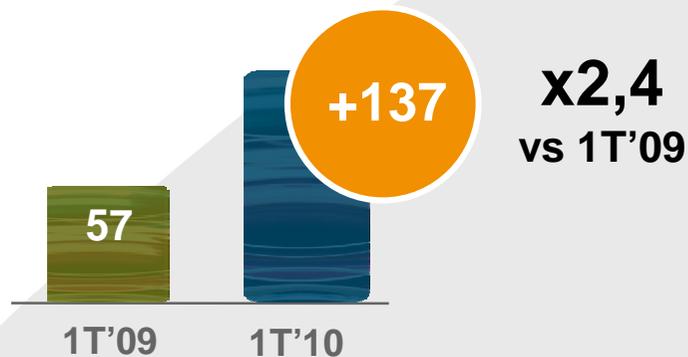


- Fort rebond des volumes et de la rentabilité au 1^{er} trim. 2010
- 10,5% de marge d'EBITDA contre 5,2% au 1T'09
- Taux d'endettement maintenu en dessous de 20%

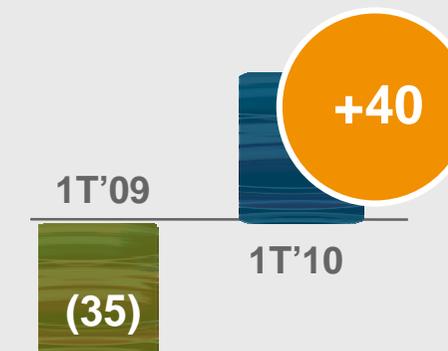
Chiffre d'affaires (m€)



EBITDA (m€)



Résultat net, part du Groupe (m€)



Autres faits marquants du 1^{er} trimestre



- Finalisation de l'acquisition et intégration de certains actifs acryliques de Dow en Amérique du Nord
- Présentation au Coating Show de Charlotte (USA) de l'offre intégrée d'Arkema dans le domaine des peintures
- Démarrage réussi de l'unité de production de gaz fluorés (HFC-125) à Changshu (Chine)
- Accélération des développements dans les nouvelles énergies (photovoltaïque, batteries)
- Augmentation de capital réservée aux salariés



Perspectives 2010



- **Perspectives pour le 2^{ème} trimestre 2010**

- Poursuite des conditions de marché observées au 1^{er} trimestre
- **EBITDA du 2^{ème} trimestre supérieur à celui du 1^{er} trimestre**

- **Perspectives pour l'ensemble de l'année 2010**

- **Confiance dans la capacité d'Arkema à générer un EBITDA en hausse très significative par rapport à 2009**
- Dans des conditions de marché encore volatiles, maintien du contrôle rigoureux des coûts et de la trésorerie
- La croissance en Asie, les développements dans les polymères hautes performances et les acquisitions ciblées restent prioritaires



Filière Acryliques

*Devenir un acteur mondial
intégré*



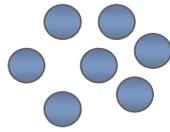
Une filière intégrée



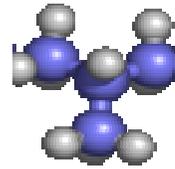
Matières premières



Monomères



Polymères



Marchés finaux

Propylène

Acrylates

Acide acrylique

Modifiants chocs

Emulsions

Dispersants, épaississants

Superabsorbants



Plastiques

Traitement de l'eau

Peintures

Papier

Hygiène

Adhésifs



Produits Arkema



Notre ambition dans les acryliques



Développer des sites de production de monomères de taille mondiale



Site de Carling, France

Accroître notre intégration aval

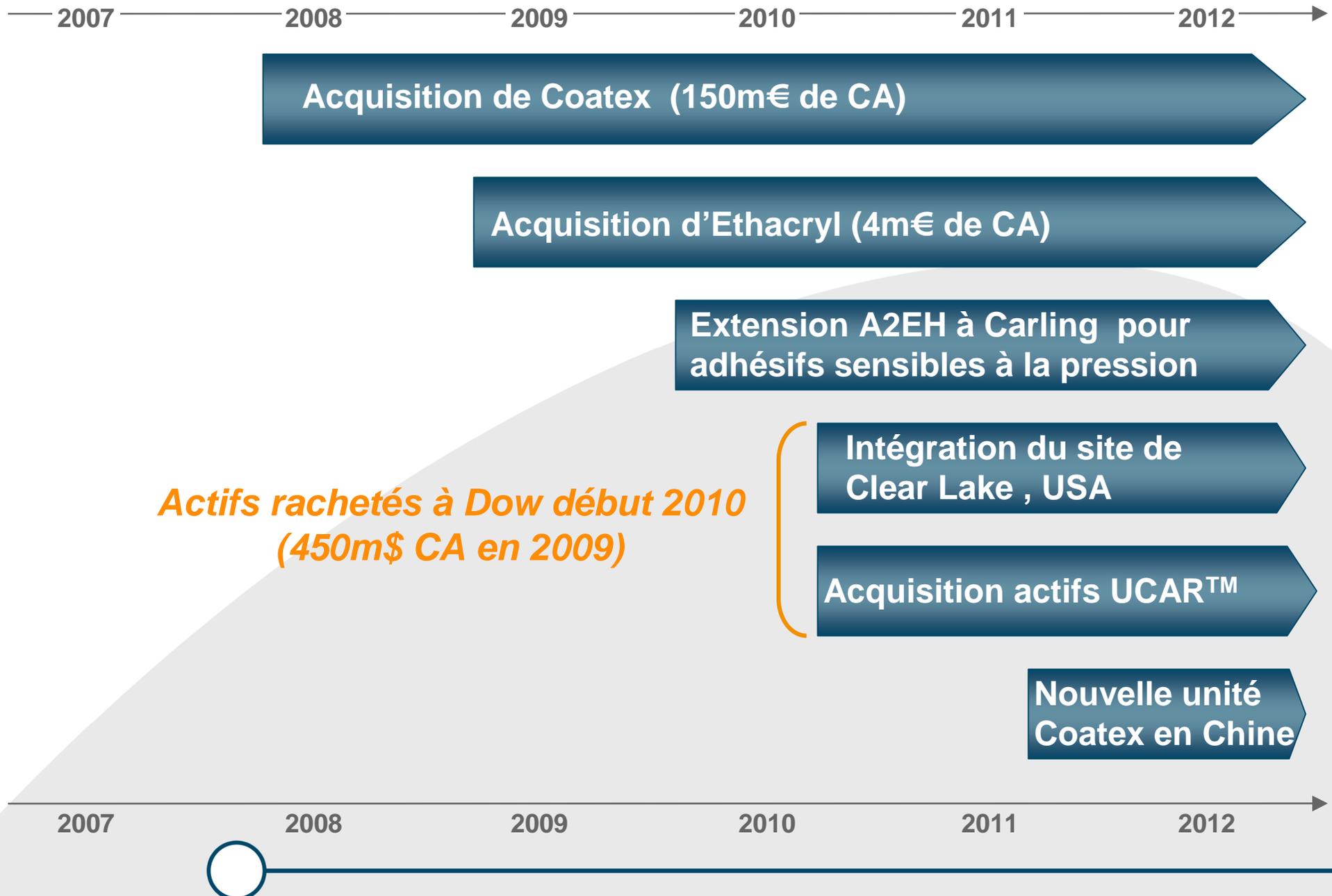


Site de Coatex à Genay, France

D'un acteur européen de l'amont acrylique vers un leader mondial intégré



Les étapes-clés de notre développement



Une réalisation majeure: l'acquisition de certains actifs acryliques de Dow



- Acquisition et intégration début 2010
 - 450 m\$ de chiffre d'affaires en 2009
 - Valeur d'entreprise de 50 m\$
- Cohérence avec la stratégie d'Arkema dans les acryliques
 - Bâtir une forte position dans les monomères aux États-Unis (Clear Lake)
 - Se renforcer dans l'aval (polymères)
- Proposer une offre globale dans les Coatings
- Un fort potentiel d'amélioration des volumes et des marges



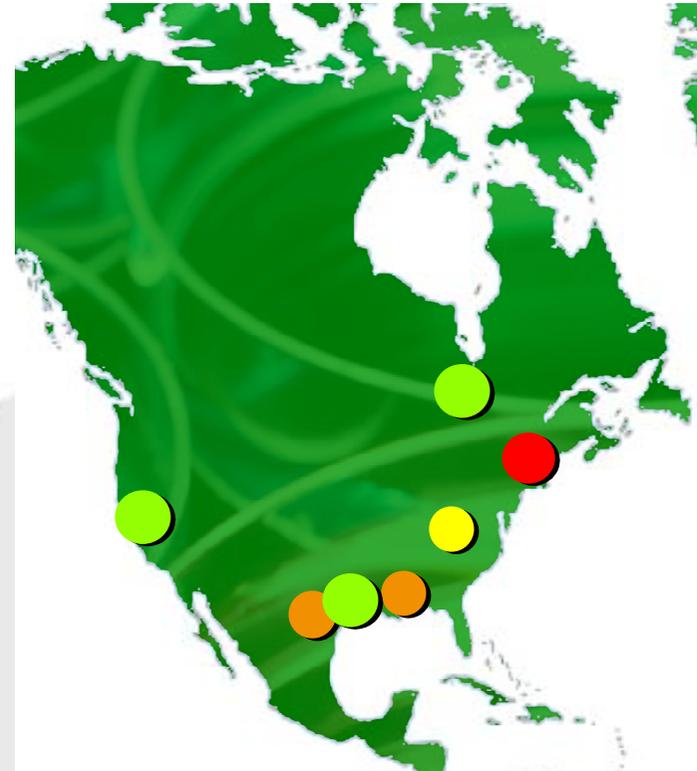
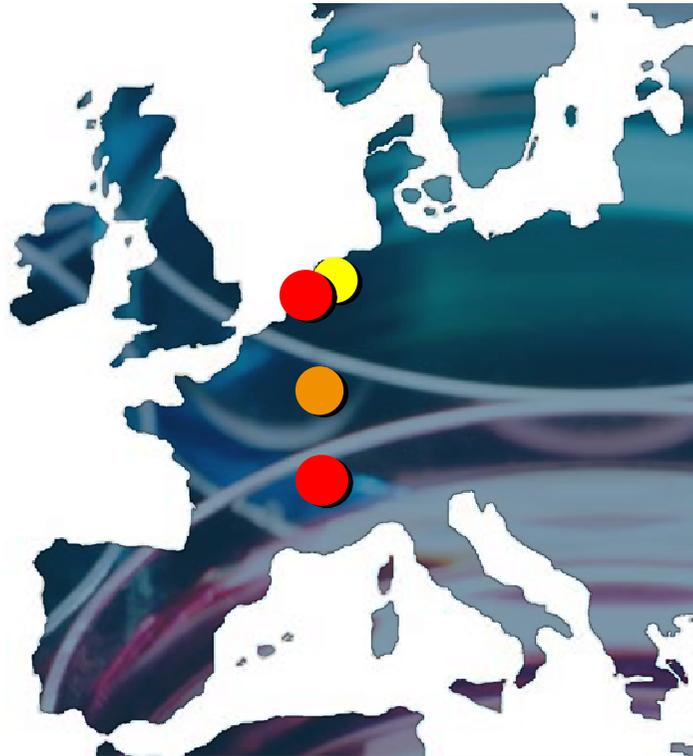
Site de Clear Lake, Etats-Unis



Site de Saint-Charles, Etats-Unis



Des sites de taille mondiale en Europe et en Amérique du Nord



● Sites monomères acryliques

● Sites modifiants acryliques

● Sites Coatex

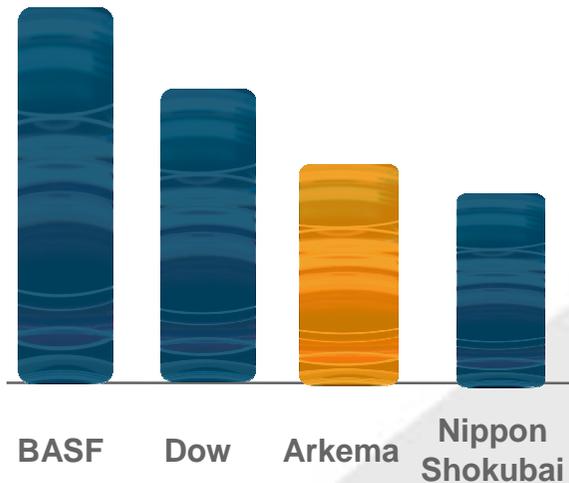
● Sites Emulsions



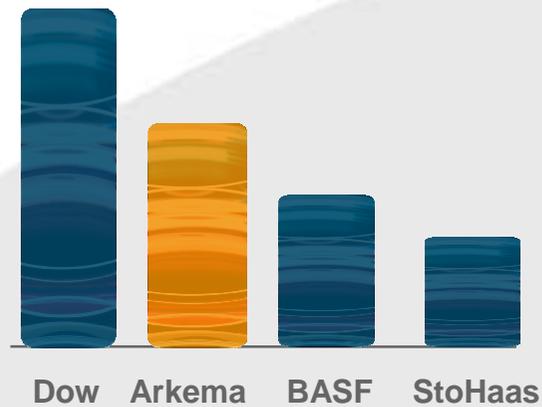
Un des leaders mondiaux dans les acryliques



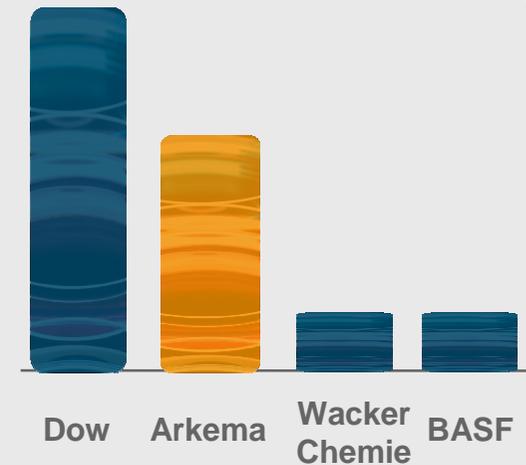
N°3 mondial
en acide acrylique



N°2 aux Etats-Unis
en acide acrylique



N° 2 aux Etats-Unis
dans les revêtements latex

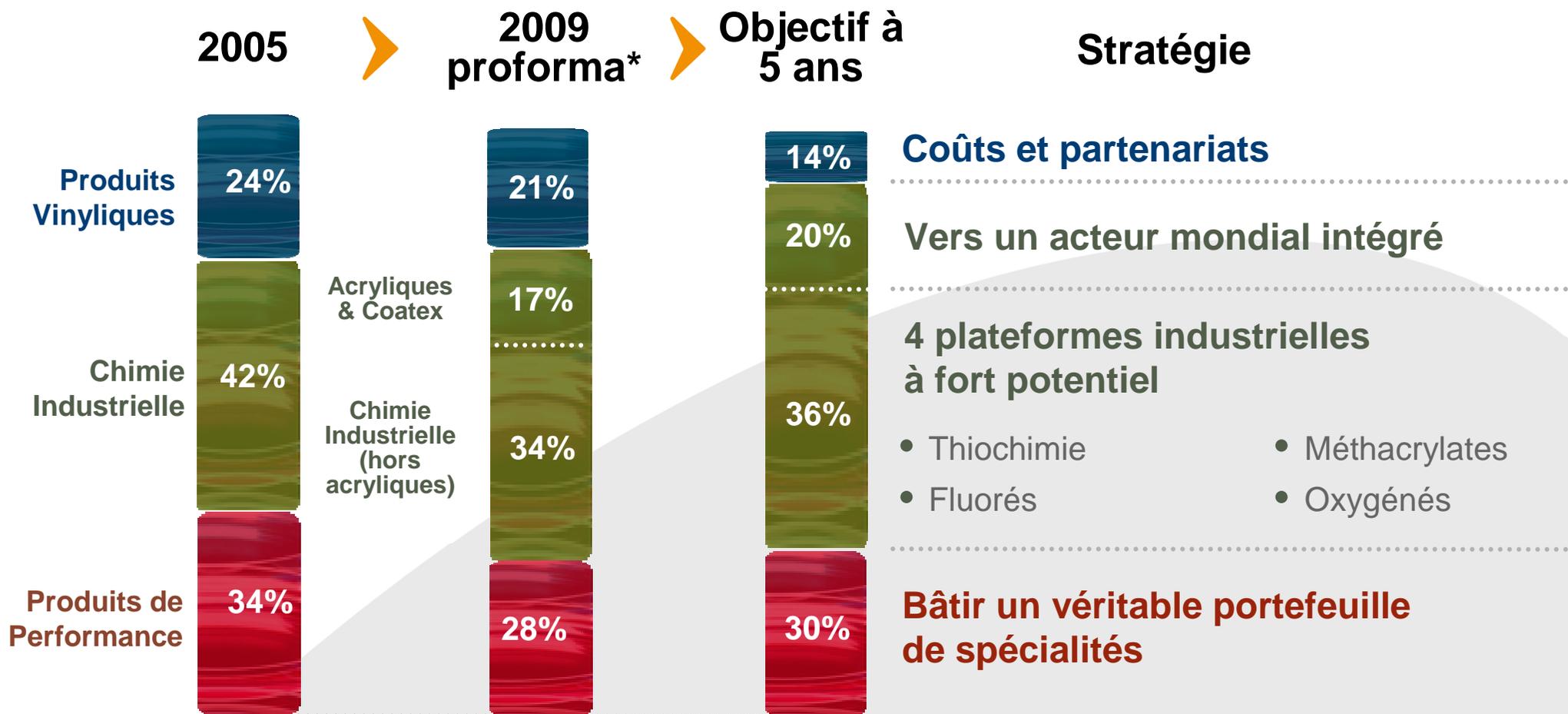


2010 - 2014

*Notre ambition pour
les cinq ans à venir*



Un renforcement progressif du portefeuille d'activités

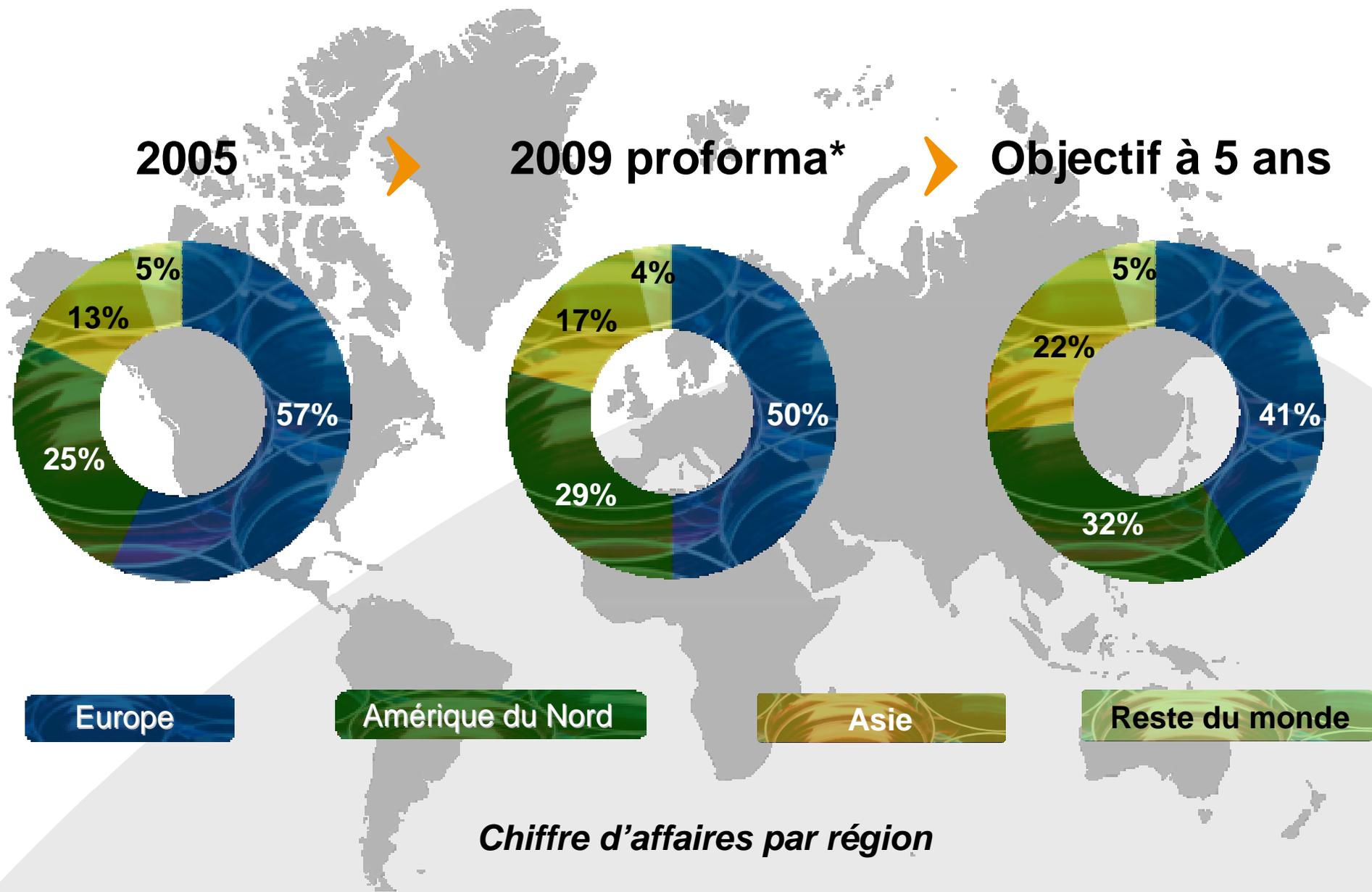


Chiffre d'affaires par pôle



* dont actifs acryliques issus de Dow

Un meilleur équilibre géographique



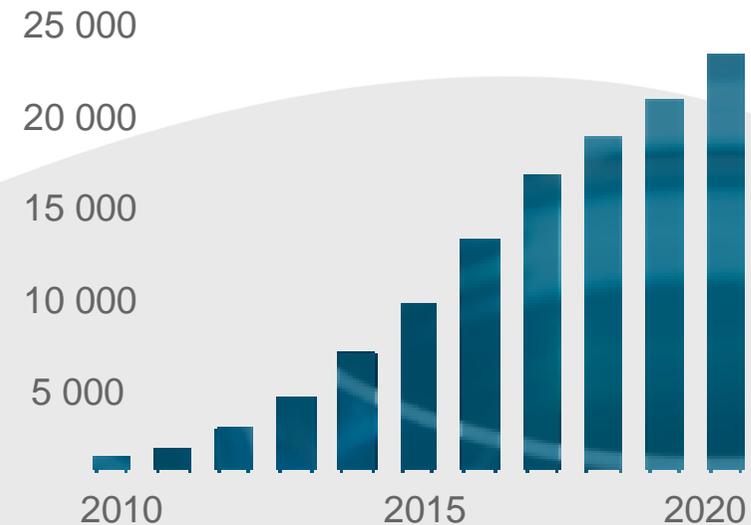
* dont actifs acryliques issus de Dow

Accélérer l'innovation produits



- 3% du chiffre d'affaires du groupe consacré à la R&D
- 7 centres de recherche
- 1 100 chercheurs
- 15% du budget R&D dédié aux projets de rupture à long terme

Perspectives du marché mondial des batteries rechargeables en m\$



**400 m€ de nouveau chiffre d'affaires
issus de produits à forte marge en 2014**



4 axes de R&D prioritaires



Les matériaux composites



Les nouvelles énergies



Le traitement de l'eau



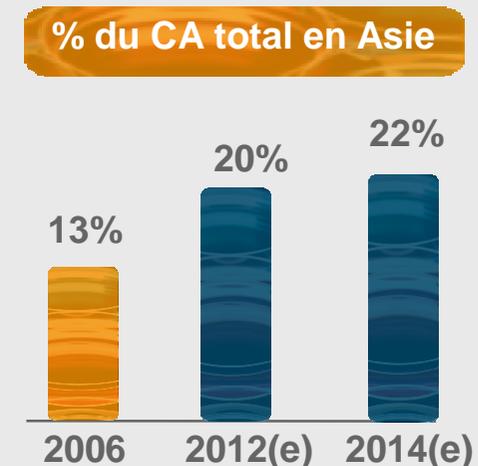
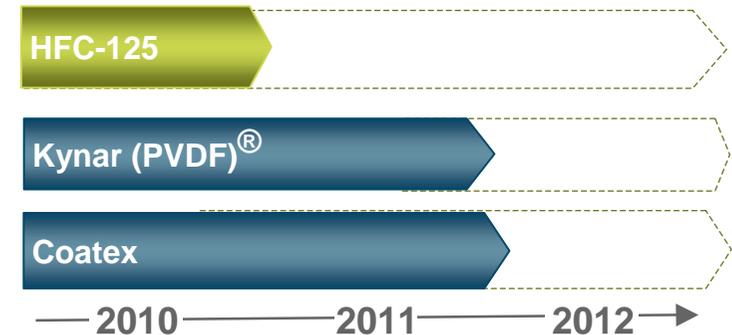
Les polymères bio-sourcés



Renforcer nos positions en Asie



- Mener à bien nos projets actuels en Chine
 - Partenariat avec Daikin dans les nouveaux mélanges de gaz fluorés
 - Construction en cours de 2 nouvelles unités de production : PVDF Kynar[®] et Coatex
- Des réflexions à plus long terme en Asie
 - Monomères acryliques
 - Polyamides
 - Thiochimie
 - Oxygénés
- Entre le tiers et la moitié des investissements de développement dédiés à l'Asie dans les prochaines années



Objectif de 22% du CA en Asie en 2014



Notre développement en Chine



Eau oxygénée à Shanghai



Gaz fluorés HFC-125 à Changshu



Deux nouvelles unités en construction à Changshu dans les polymères fluorés (Kynar®) et polymères acryliques (Coatex®)



Objectifs à 5 ans (2014) en milieu de cycle



Marge d'EBITDA

	Objectif à 5 ans* (2014) en milieu de cycle
Produits de Performance	15%
Chimie Industrielle hors Acryliques	17%
Acryliques	14 à 15%
Produits Vinyliques	8 à 9%
Corporate	(1)%
Arkema	>13,5%



Conclusion



- Un Groupe sorti renforcé de la crise en 2009
- Un EBITDA 2010 qui devrait être en hausse très significative par rapport à 2009
- Un potentiel élevé de croissance et d'amélioration de la rentabilité dans les prochaines années
 - Poursuite de la stratégie autour de l'Asie, l'innovation sur les technologies émergentes et les acquisitions ciblées
 - A 5 ans (2014), objectif de marge d'EBITDA supérieur à 13,5% en milieu de cycle*

Notre objectif: positionner Arkema parmi les meilleurs acteurs de la chimie mondiale



Gouvernance



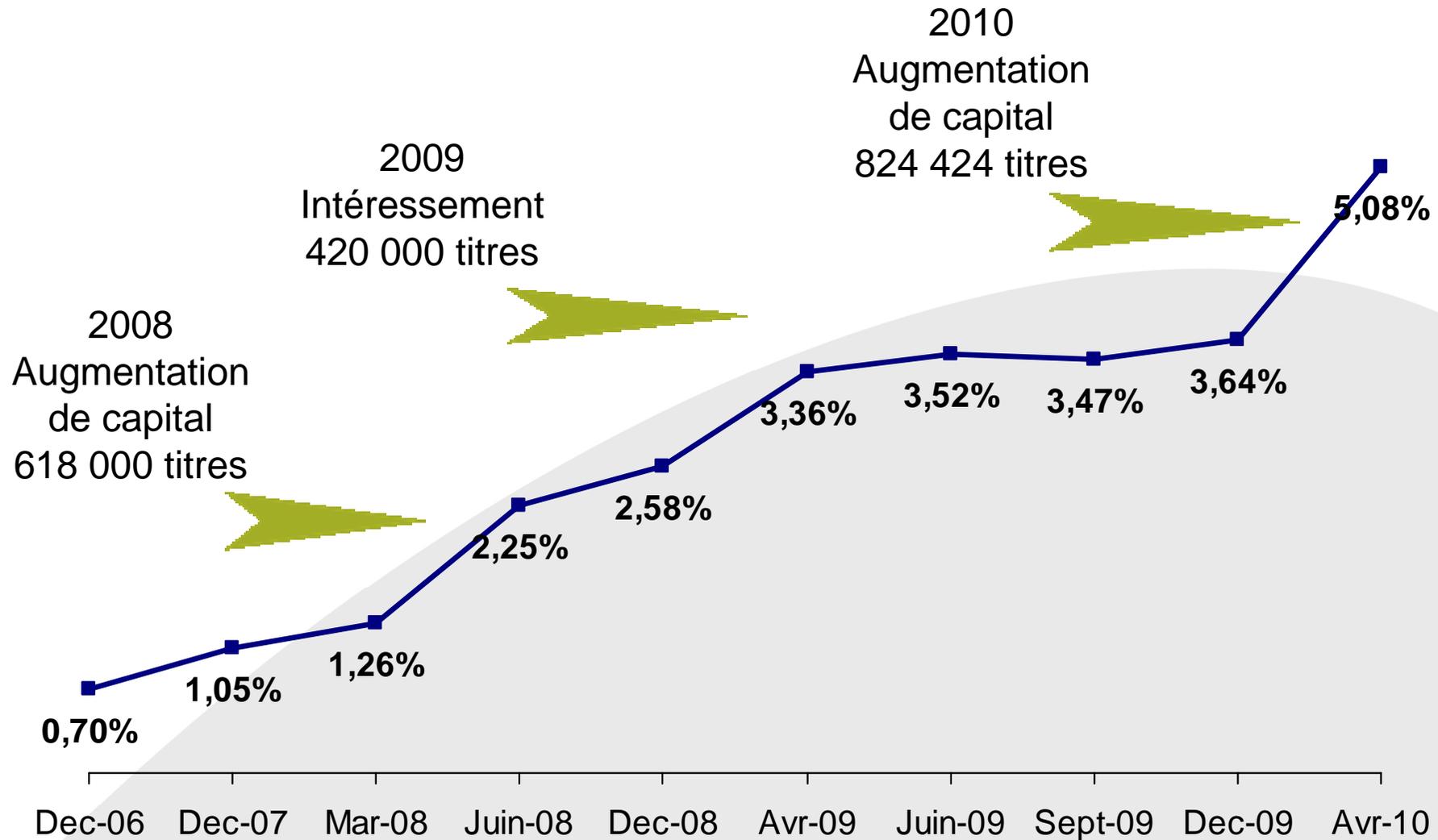
Faits marquants 2009



- Assemblée Générale 2009 : Echelonnement des mandats d'administrateurs et nomination de Monsieur Marc Pandraud en qualité d'administrateur
- Mise en oeuvre des principes du code AFEP/MEDEF
- Cooptation de Madame Isabelle Kocher en remplacement de Monsieur Tidjane Thiam
- Proposition de nomination de Madame Claire Pédini en qualité d'administrateur
- Proposition de nomination d'un administrateur représentant les salariés actionnaires



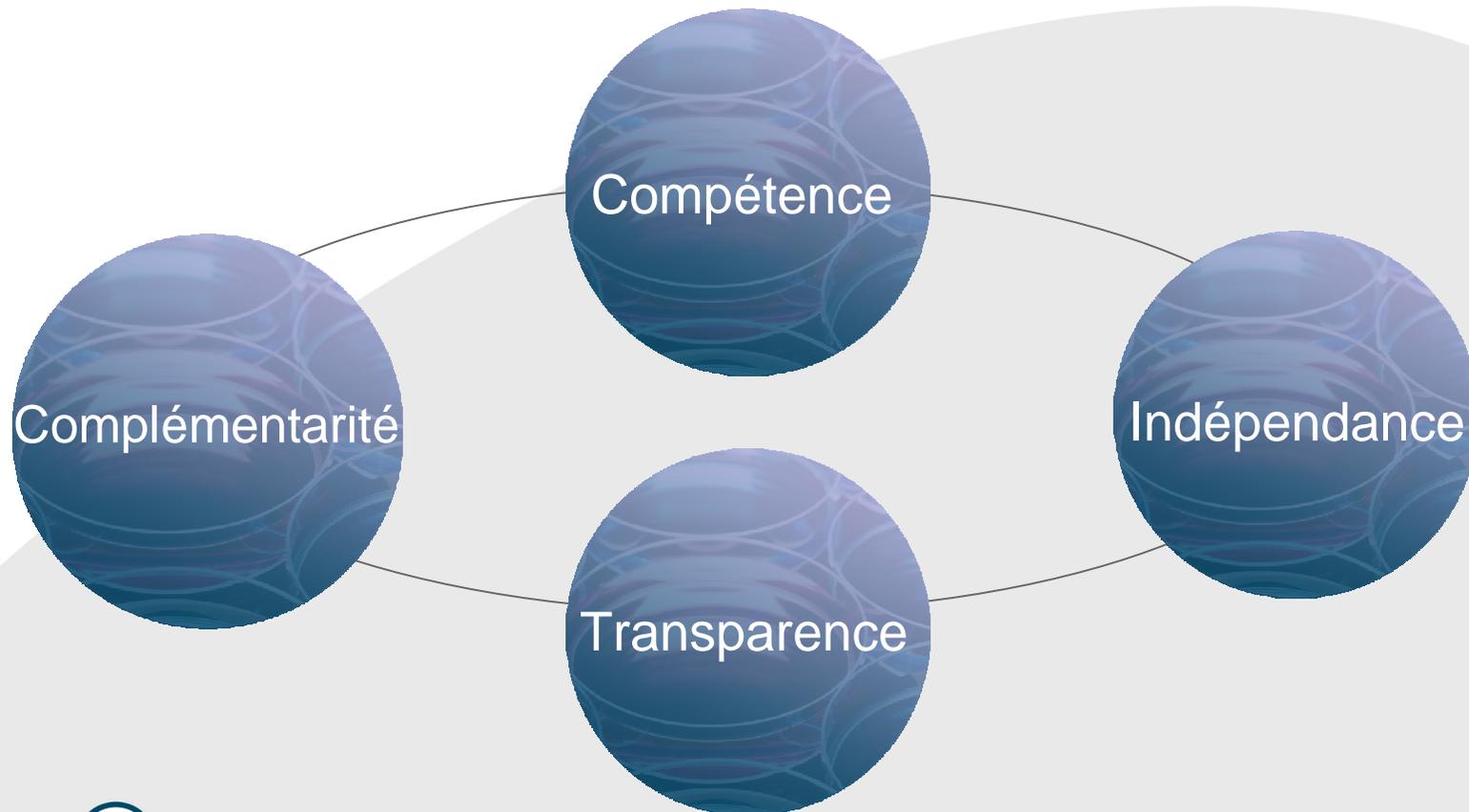
Évolution de l'actionnariat salarié



Un mode de gouvernance adapté



- 11 administrateurs élus par l'Assemblée Générale
- 9 administrateurs indépendants
- 1 administrateur représentant les salariés actionnaires



3 comités spécialisés



Comité de nomination et des rémunérations

Thierry Morin, Président
François Enaud
Bernard Kasriel
Tous indépendants

Comité d'audit et des comptes

Philippe Vassor, Président
Laurent Mignon
Jean-Pierre Seeuws
Tous indépendants

Conseil d'administration

Comité stratégique

Jean-Pierre Seeuws, Président
Tous les administrateurs indépendants



Rémunération du Conseil d'administration



- **Président-directeur général**

- Fixe 2010 inchangé soit 610 000 €
- Variable au titre de 2009 : 660 813 € soit 72,2 % du montant maximum au regard des critères de performance
- Aucun jeton de présence

- **Administrateurs**

- Enveloppe maximum en cours donnée par l'Assemblée Générale de 2006 et non réévaluée depuis : 360 000 €
- Proposition de fixation de l'enveloppe à un montant maximum annuel de 470 000 € compte tenu de l'élargissement du Conseil d'administration et de ses comités
- Principe de répartition des jetons de présence :
Part fixe et variable en fonction de l'assiduité et de la participation à un comité spécialisé
- Montant des jetons unitaires inchangé



Actions de performance et options de souscription



Actions de performance	2008	2009	2010
Nombre de bénéficiaires	Non atteinte	646	1 009
Nombre d'actions attribuées	des critères de	184 850	204 500
Dont PDG	performance	Renonciation	18 800
		à attribution	
		(renonciation également par le comité exécutif)	
Options de souscription			
Nombre de bénéficiaires	100	Aucune	74
Prix d'exercice	36,21	option	30,47
Nombre d'options attribuées	460 000	distribuée	450 000
Dont PDG	52 500		70 000

- Critères de performance 2010 l'un externe (performances d'Arkema par rapport à celles d'un groupe de sociétés représentatif) et l'autre interne (évolution de l'EBITDA)
- Obligation de conservation pour le PDG et les membres du comité exécutif



Assemblée Générale Mixte du 1^{er} juin 2010

Résolutions proposées



Résolutions de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

1^{ère} et 2^{ème} résolutions

Approbation des comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2009

3^{ème} résolution

Affectation du résultat de l'exercice 2009 - Distribution d'un dividende de 0,60 € par action

4^{ème} résolution

Poursuite des conventions réglementées visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce

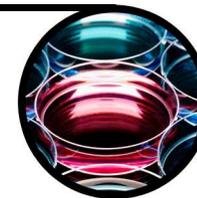
5^{ème} résolution

Fixation du montant global annuel des jetons de présence à 470.000 €



Assemblée générale mixte du 1^{er} juin 2010

Résolutions proposées



6^{ème} résolution

Ratification de la cooptation de Madame Isabelle Kocher en qualité d'administrateur

7^{ème} résolution

Nomination de Madame Claire Pedini en qualité d'administrateur

8^{ème} et 9^{ème} résolutions

Nomination d'un administrateur représentant les salariés actionnaires

10^{ème} résolution

Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue d'acheter des actions de la société (article L 225-209 du Code de commerce) sauf en période d'OPA.

Prix maximum d'achat : 45 euros

Montant maximum autorisé 50 millions d'euros



Assemblée générale mixte du 1^{er} juin 2010

Résolutions proposées



Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

11^{ème} résolution

Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de décider l'émission de valeurs mobilières, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires

Durée de l'autorisation : 26 mois.

Montant nominal maximum : 300 millions d'euros

12^{ème} résolution

Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de décider l'émission de valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires

Durée de l'autorisation : 26 mois.

Montant nominal maximum : 120 millions d'euros



Assemblée générale mixte du 1^{er} juin 2010

Résolutions proposées



13^{ème} résolution

Augmentation du montant des émissions en vertu des 11^{ème} et 12^{ème} résolutions en cas de demandes excédentaires dans la limite de 15 % de l'émission initiale.

14^{ème} résolution

Limitation du montant global des autorisations en vertu des 11^{ème}, 12^{ème} et 13^{ème} résolutions

Durée de l'autorisation : 26 mois.

Montant nominal maximum des augmentations de capital : 420 millions d'euros

Titres de créance : 500 millions d'euros



Assemblée générale mixte du 1^{er} juin 2010

Résolutions proposées



15^{ème} résolution

Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des augmentations de capital réservées aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise.

Durée de l'autorisation : 26 mois

Montant nominal maximum : 20 millions d'euros

16^{ème} et 17^{ème} résolutions

Modifications statutaires.

Suppression du paragraphe de l'article 10.1.2 des statuts devenu sans objet ayant permis la mise en œuvre en 2009 de l'échelonnement du mandat des administrateurs.

Insertion d'un renvoi à l'article 10.2 afin d'indiquer que la durée du mandat de l'administrateur représentant les salariés actionnaires est celle prévue à l'article 10.1.2 en application des dispositions légales.

18^{ème} résolution

Pouvoirs pour formalités.

