



Assemblée Générale
24 mai 2011

A dynamic background of bright blue liquid splashing against a black background. The liquid forms various shapes, including a large, curved splash that dominates the left and top portions of the frame. A white, semi-circular shape is positioned in the lower right, serving as a backdrop for the text.

2010

Une année riche en évènements



Arkema en 2010

Chiffre d'affaires

5,9 Mds€

EBITDA

790 M€

13,4 % de marge d'EBITDA

Résultat net

347 M€

Flux de trésorerie libre

276 M€

Investissements

293 M€

Janvier 2010

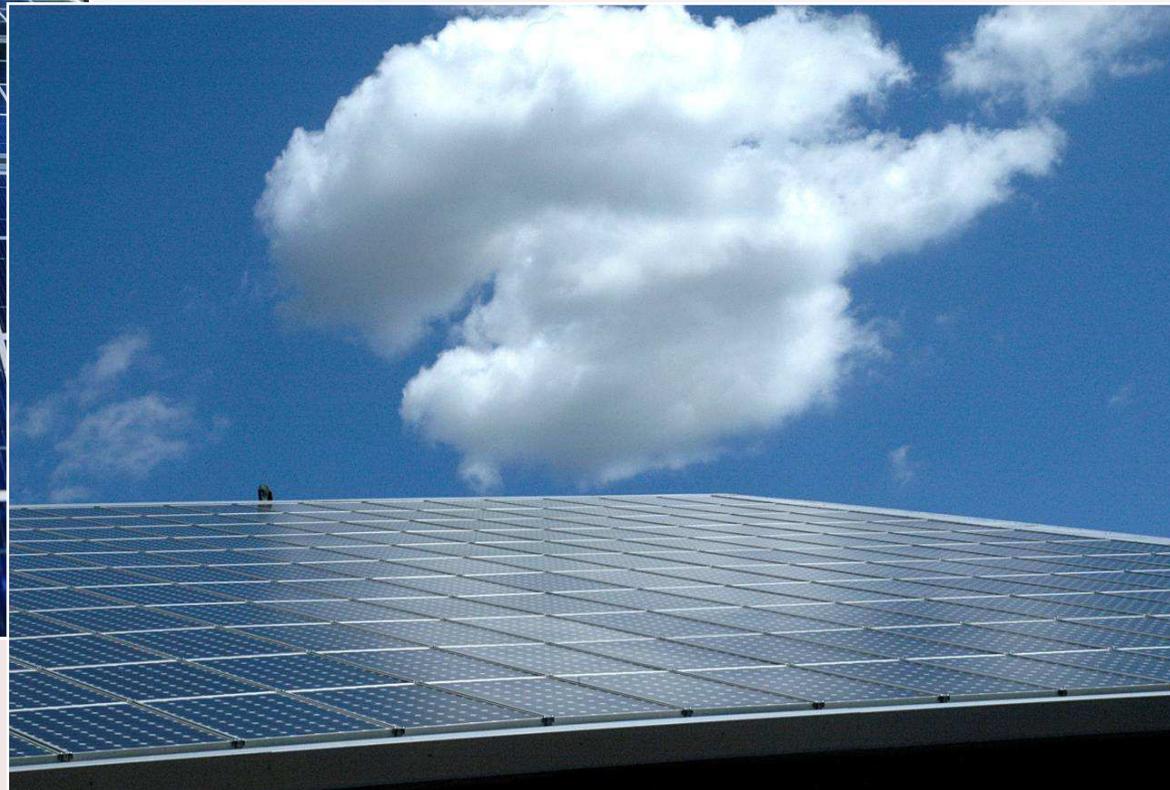
Achat d'actifs acryliques en Amérique du Nord

3^{ème} producteur mondial d'acide acrylique



430 M€ de chiffre d'affaires en 2010

Fort développement dans le photovoltaïque



- Large gamme de polymères hautes performances pour le photovoltaïque
- Nombreuses collaborations scientifiques avec des laboratoires publics

Avril 2010

Démarrage d'une unité de gaz fluorés en Chine



- Positionnement renforcé sur les gaz fluorés de nouvelle génération
- 18% des ventes du Groupe réalisées en Asie en 2010

Avril 2010

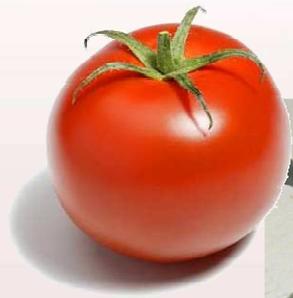
Développement des plastiques bio-sourcés



- Une expertise forte dans les bio-plastiques de hautes performances
- Réduction des émissions de CO₂ par allègement des véhicules

Juillet 2010

Homologation du Paladin® aux Etats-Unis



- Traitement des sols par fumigation avant semence
- Solution respectueuse de l'environnement

Septembre 2010

L'innovation d'Arkema récompensée



- Prix Pierre Potier avec le Kynar Aquatec®
- Revêtement haut de gamme pour des économies d'énergie



Octobre 2010

Première émission obligataire

Emprunt obligataire : 500 M€

Intérêt 4 % par an

Echéance octobre 2017

Diversification des ressources de financement

Novembre 2010
Première phase d'enregistrement REACH



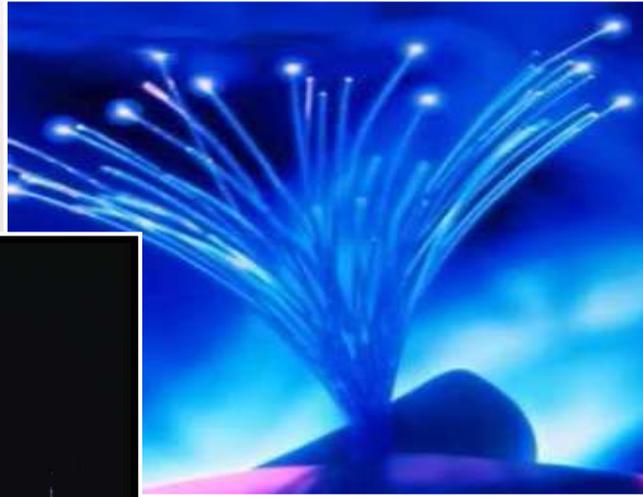
140 substances enregistrées



REACH: Enregistrement, Evaluation, Autorisation et Restriction des produits Chimiques

Décembre 2010

Projet d'acquisition des résines de Total



- Parfaitement en ligne avec la stratégie d'Arkema
- Naissance d'un leader mondial des résines de revêtement

Plus forte progression du SBF 120 en 2010





Résultats financiers
2010

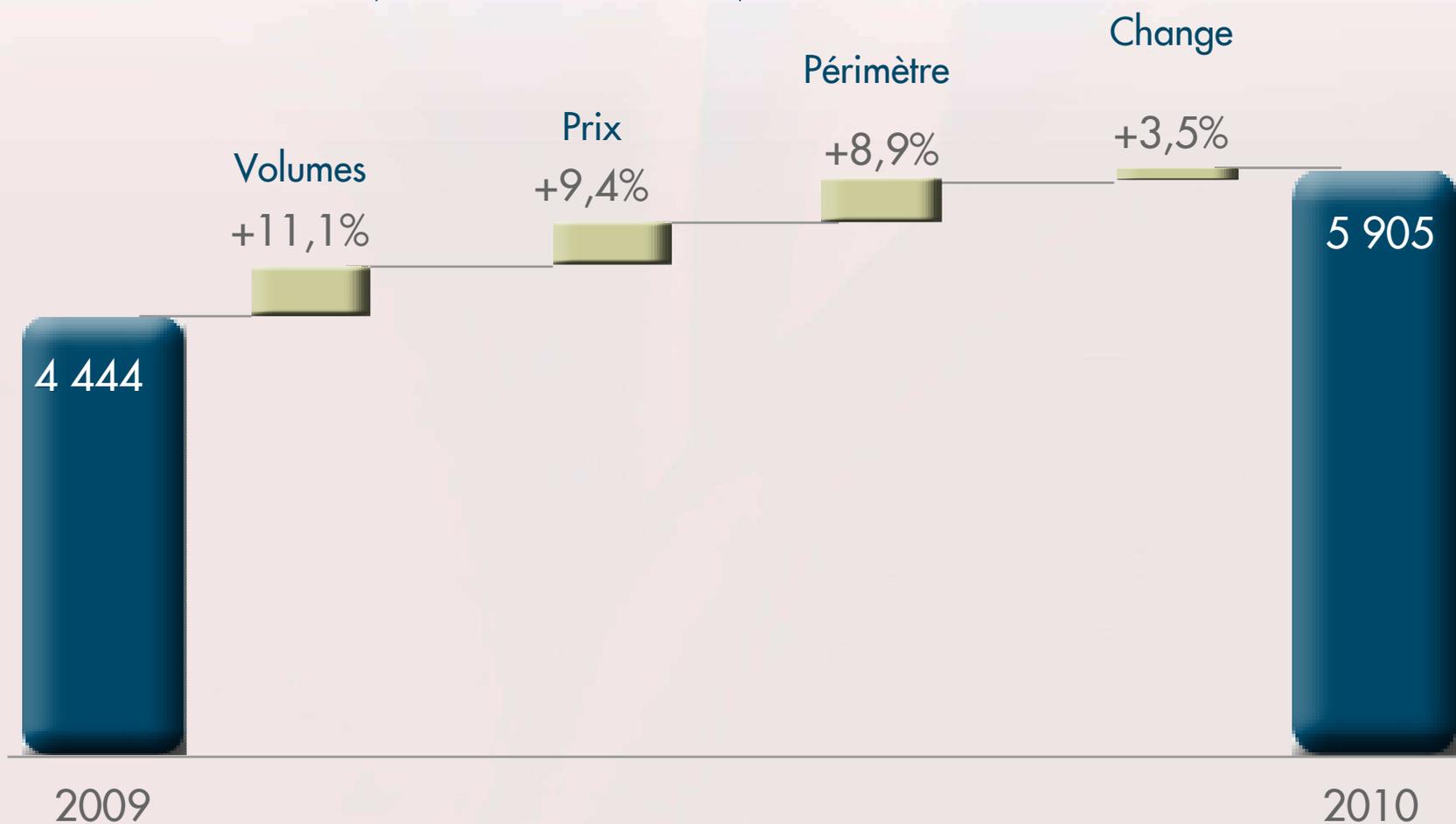


Compte de résultat simplifié

<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires	4 444	5 905	+33%
EBITDA	310	790	x 2,5
Marge d'EBITDA	7,0%	13,4%	
Résultat d'exploitation courant	40	503	x 12,6
Résultat net (part du Groupe)	(172)	347	-

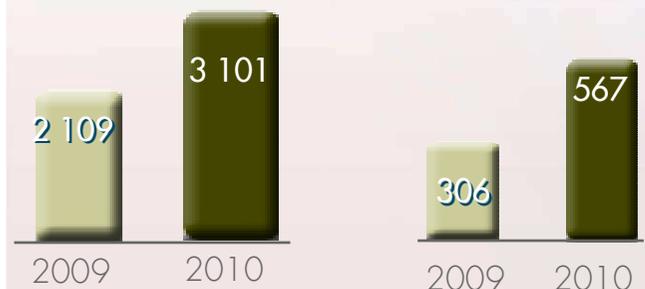
Evolution du chiffre d'affaires: +33%

Chiffre d'affaires *(en millions d'euros)*



Performance des pôles d'activité

Chiffre d'affaires (M€) EBITDA (M€)



Chimie Industrielle

- Plus haut historique, tiré par l'ensemble des lignes produits
- Nouvelle unité de gaz fluorés démarrée en Chine au 2T 2010
- Contribution des actifs acryliques acquis en janvier 2010



Produits de Performance

- Très belle croissance en Asie
- Marge d'EBITDA de 15,4%, doublée par rapport à 2009
- Apport des nouvelles applications issues de la recherche

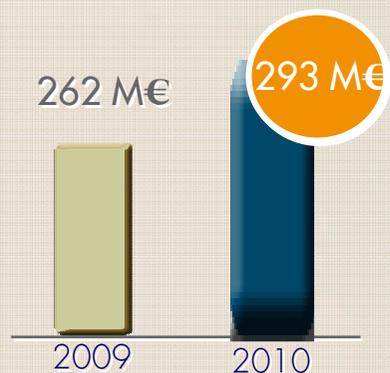


Produits Vinyliques

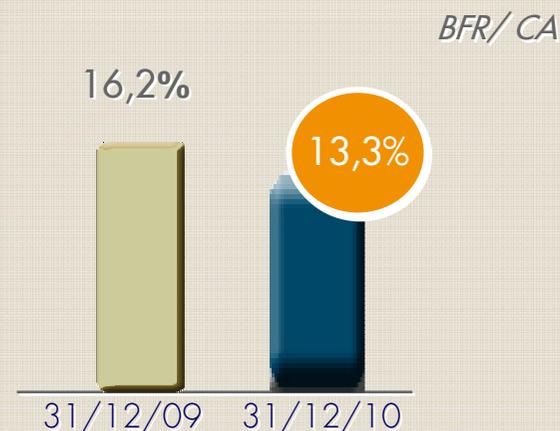
- Marché de la construction encore difficile en Europe
- Légère amélioration des marges

Excellente génération de trésorerie

Investissements courants
retour au niveau d'avant crise



Amélioration du BFR



Flux de trésorerie libre
+ 276 M€



Une structure financière très saine

Capitaux propres: 2,2 Mds€

Dette nette au plus bas historique: 94 M€

Diversification des ressources de financement

- Emprunt obligataire : 500 M€
- Programme de titrisation des créances commerciales: 240 M€
- Ligne de crédit syndiquée (échéance mars 2013): 1 Md€

Plus de 700 M€ de ressources au-delà de 5 ans



Faits marquants du 1^{er} trimestre 2011

- Conditions de marché bien orientées
- Hausse des prix de vente compensant les hausses des matières premières
- Fort bénéfice des projets internes
- Contribution de la grande majorité des lignes de produits à la croissance de l'EBITDA
- Nouveaux projets :
 - Démarrage en mars 2011 de l'unité de polymères fluorés Kynar® en Chine
 - Annonce d'un projet de construction en Asie d'une plateforme Thiochimie et d'une unité de taille mondiale de bio-méthionine
 - Annonce de la cession de l'activité canalisation en France (chiffre d'affaires de 45 M€)

Résultats du 1^{er} trimestre 2011

Chiffre d'affaires (M€)



EBITDA (M€) & *Marge d'EBITDA (%)*



Résultat net part du Groupe (M€)



Marge d'EBITDA par pôle

Chimie Industrielle:	24,2%
Produits de Performance:	16,1%
Produits Vinyliques:	0,3%

Dividende 2010

Objectif: associer les actionnaires à la transformation du Groupe

Dividende proposé en hausse de 67 % : 1€ par action



Au-delà, Arkema envisage de payer chaque année un dividende stable ou en augmentation raisonnable.



2006-2010
Cinq années de profonde
transformation



Ambition stratégique définie lors de l'introduction en bourse

Introduction en bourse en mai 2006



Objectif :

Transformer Arkema en un groupe compétitif
tout en préparant sa croissance future

Marge d'EBITDA visée en 2010: 12%

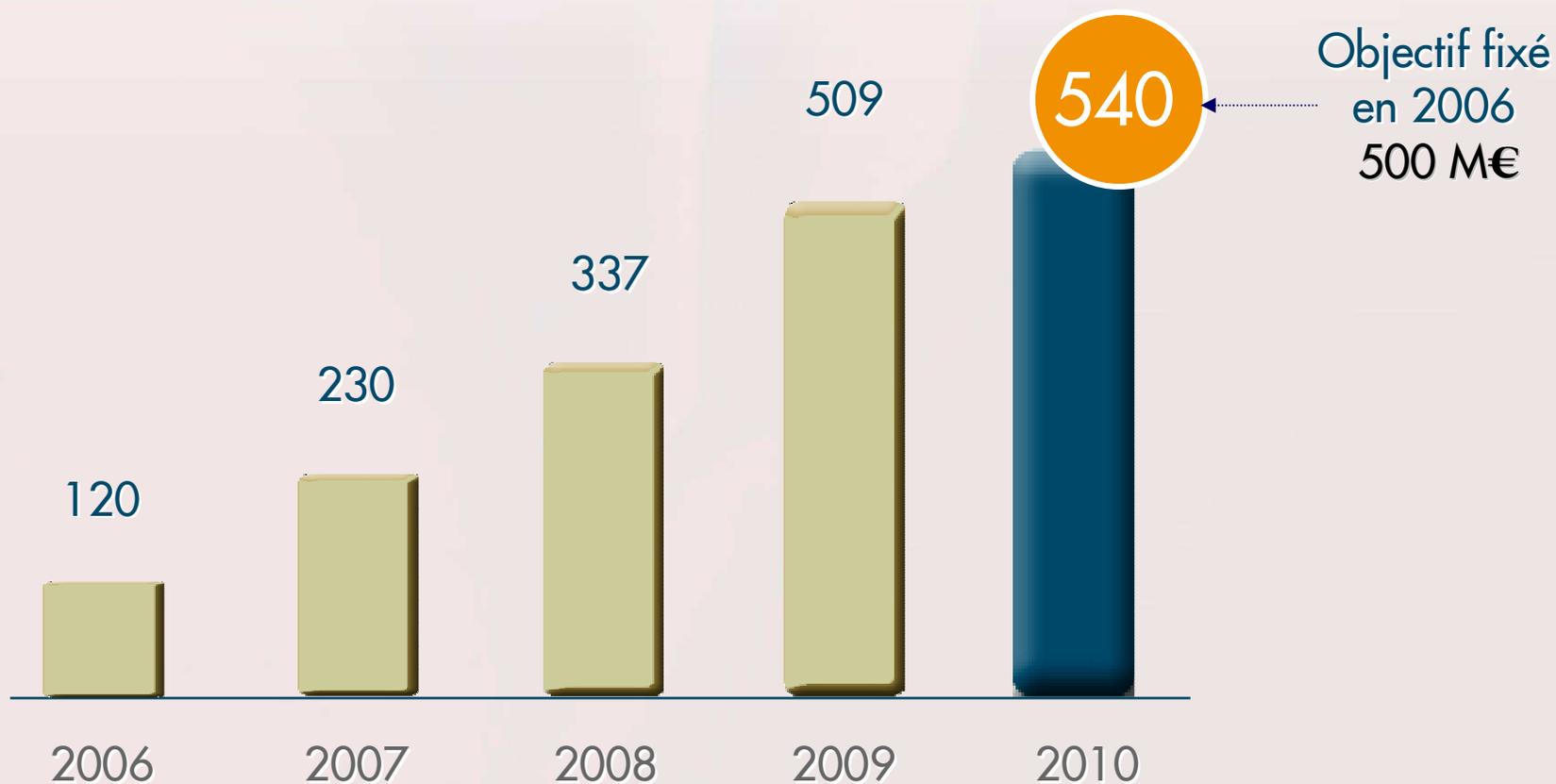


4 axes stratégiques:

- Réductions des coûts
- Développement en Asie
- Innovation liée au développement durable
- Recentrage du portefeuille d'activités - acquisitions ciblées

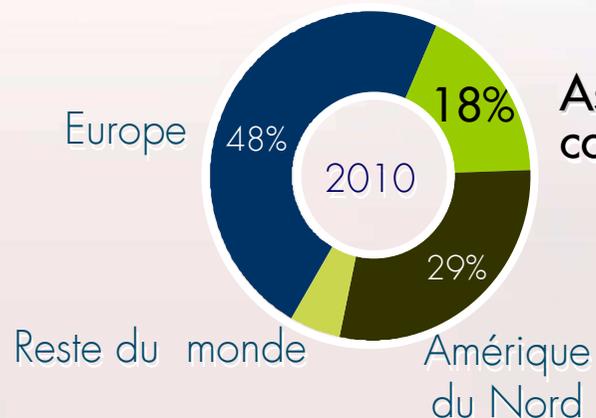
Amélioration de la compétitivité

Économies cumulées de frais fixes depuis 2006
(en millions d'euros)



Un développement très fort en Asie

Répartition des ventes par région



Asie
contre 13% en 2005



Changshu : 1^{ère} plateforme industrielle mondiale du Groupe

- Environ 600 employés*
- 11 unités de production*

* A fin 2011

L'innovation au service du développement durable

Énergies nouvelles

Photovoltaïque
Batteries Lithium-ion



Produits bio-sourcés

Polymères bio-sourcés
Acide acrylique à base de glycérol



Traitement de l'eau

Membranes



Allègement des matériaux

Plastiques remplaçant le métal



Une gestion active du portefeuille

Acquisitions

650 M€

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

Objectifs fixés en 2006

Acquisitions: 500 M€ à 800 M€ de CA

Cessions: 300 M€ à 400 M€ de CA



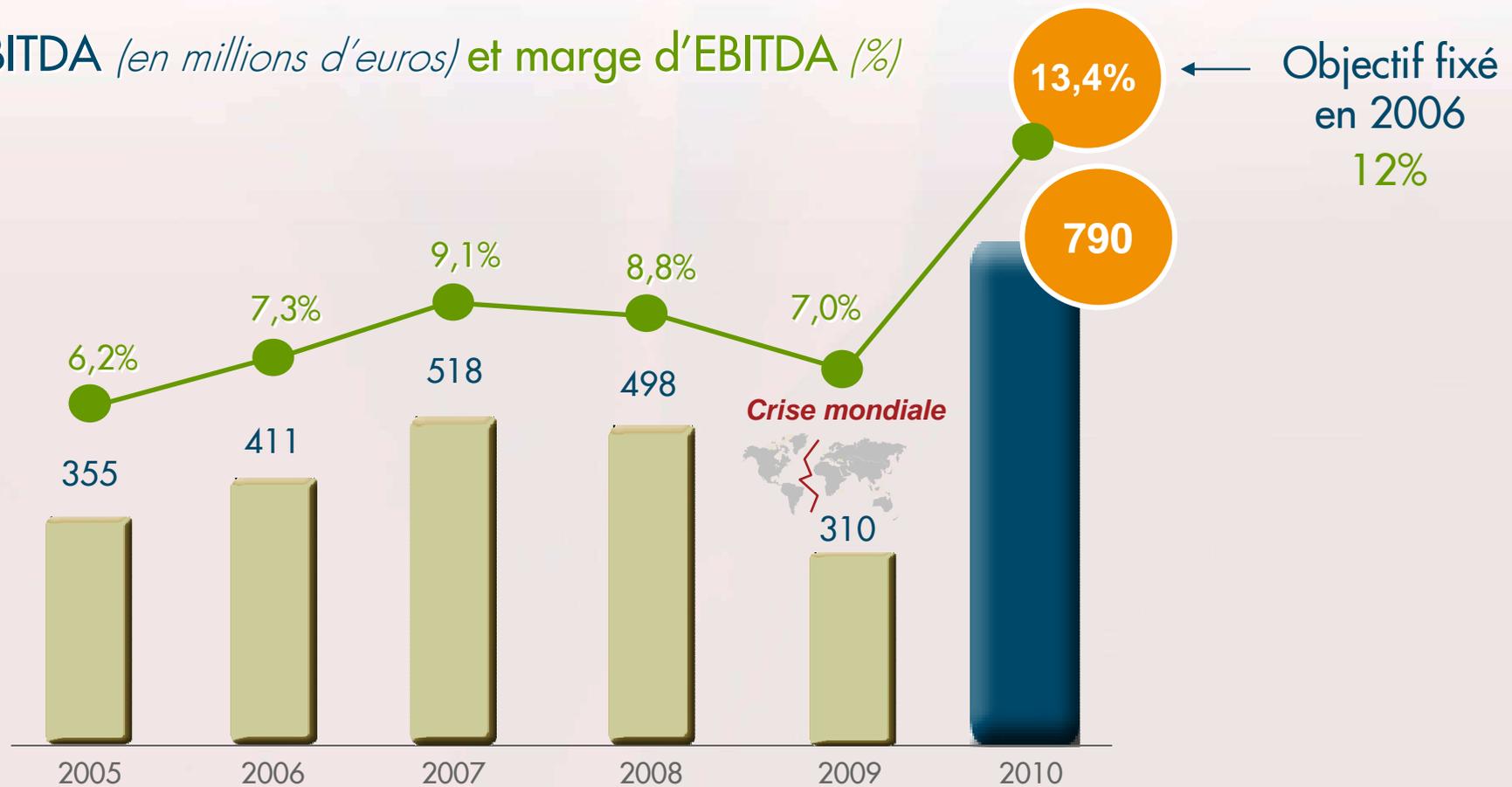
Cessions

480 M€

- Cerexagri
- Résines Urée Formol
- Amines de spécialités
- Canalisations sanitaires chauffages

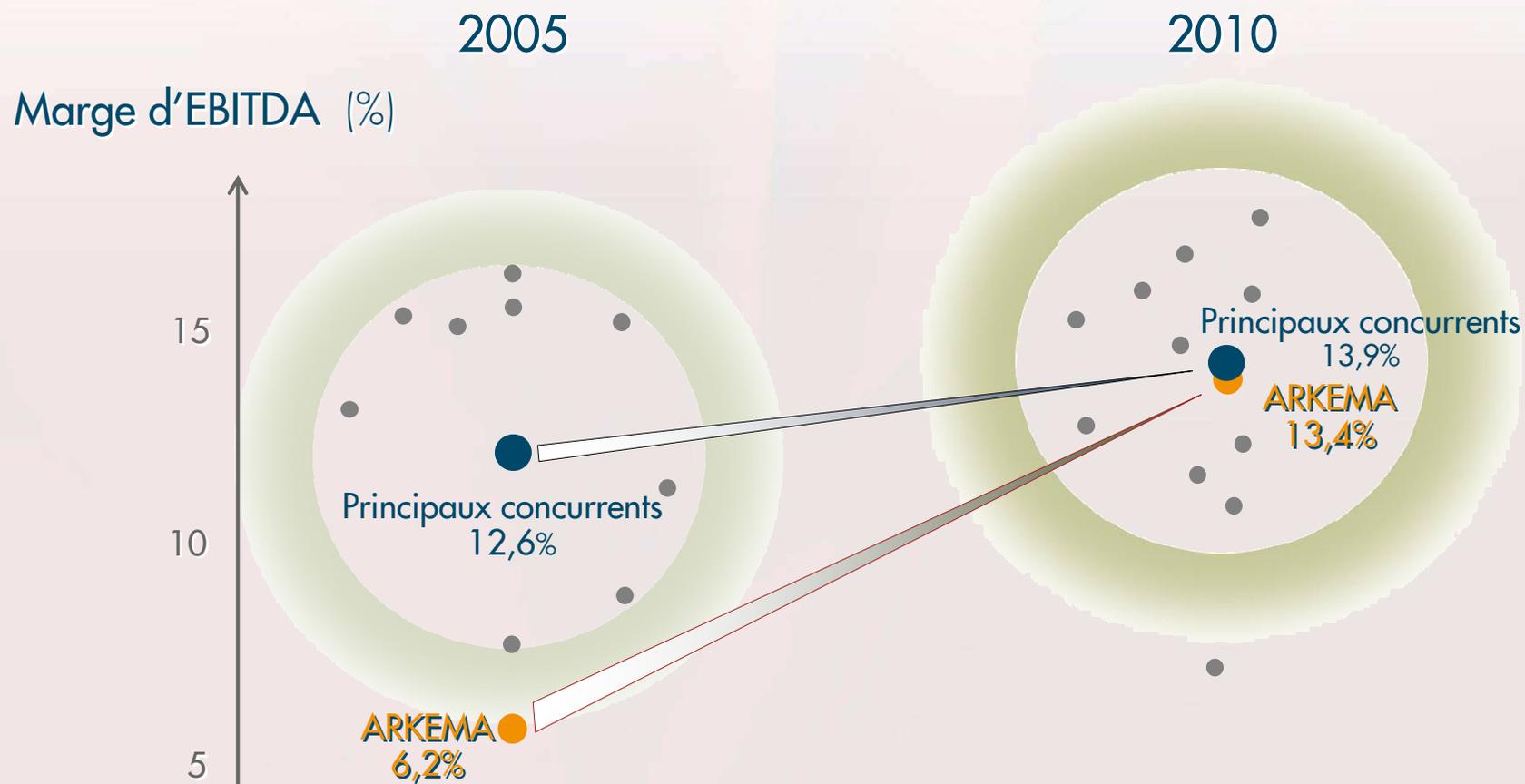
Très forte progression de nos résultats depuis 2005

EBITDA (en millions d'euros) et marge d'EBITDA (%)



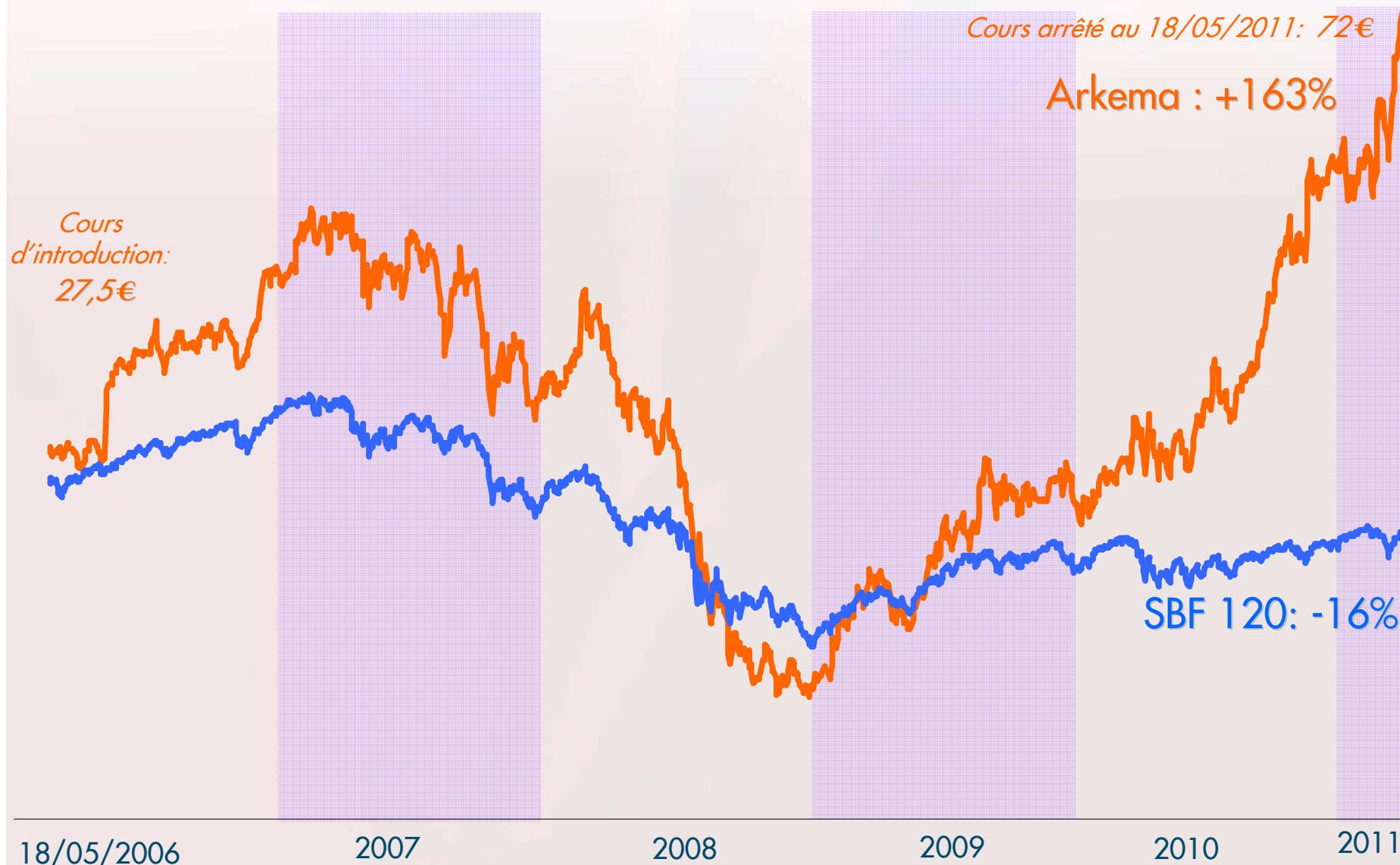
EBITDA multiplié par 2,2 depuis 2005

Un écart de rentabilité comblé en cinq ans



Principaux concurrents : Akzo Nobel (Specialty Chemicals), BASF (excl. Oil & Gas), Celanese, Chemtura, Clariant, Dow, Dupont, Lanxess, Rhodia (excl. CER), Solvay, Tessenderlo

Le parcours boursier reflète les progrès du Groupe



2011-2015

Accélération de la croissance





Notre ambition pour 2015

Objectif 2015

Chiffre d'affaires d'environ 7,5 Mds€
EBITDA supérieur à 1 Md€



3 axes stratégiques

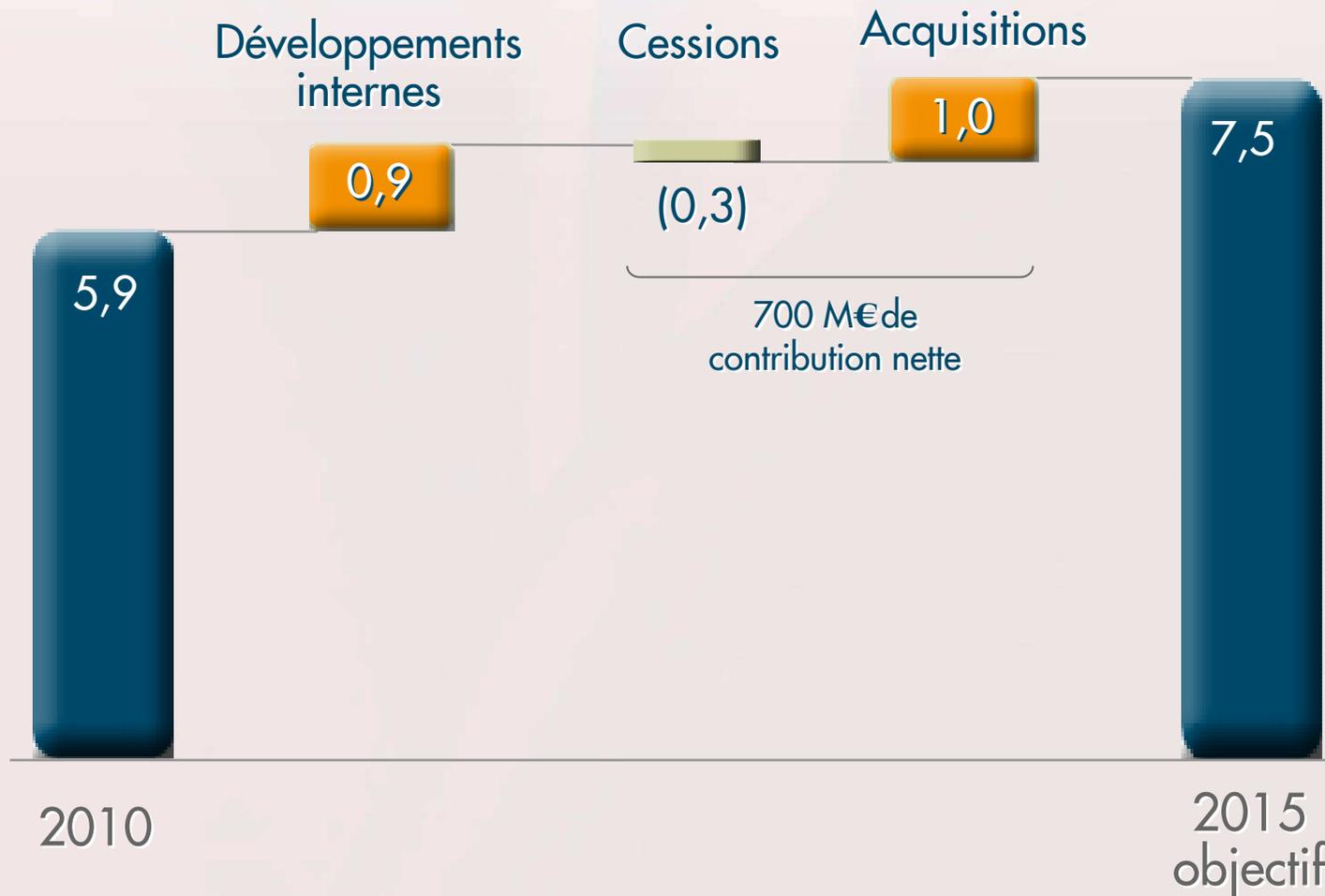
- Pays émergents ➤ + 60% de ventes
- Innovation ➤ 400 M€ de nouveau chiffre d'affaires
- Acquisitions - cessions ➤ 700 M€ de chiffre d'affaires additionnel

Hypothèses:

- Dans un environnement normalisé et des conditions de marché milieu de cycle
- Indice des matières premières à un niveau équivalent à la moyenne 2010
- Croissance du PIB à environ 3% par an sur la période
- Parité €/ \$ à 1,35

Croissance du chiffre d'affaires jusqu'en 2015

Chiffre d'affaires *(en milliards d'euros)*



Accélération du programme d'investissements

- 2011 : 360 M€ d'investissements prévus
- Au-delà : environ 5% du chiffre d'affaires

Clear Lake – Bayport (US)
2011/2013 – Monomères acryliques
Revêtements
Super absorbants

Carling (France)
2010 - ADAME
Traitement de l'eau

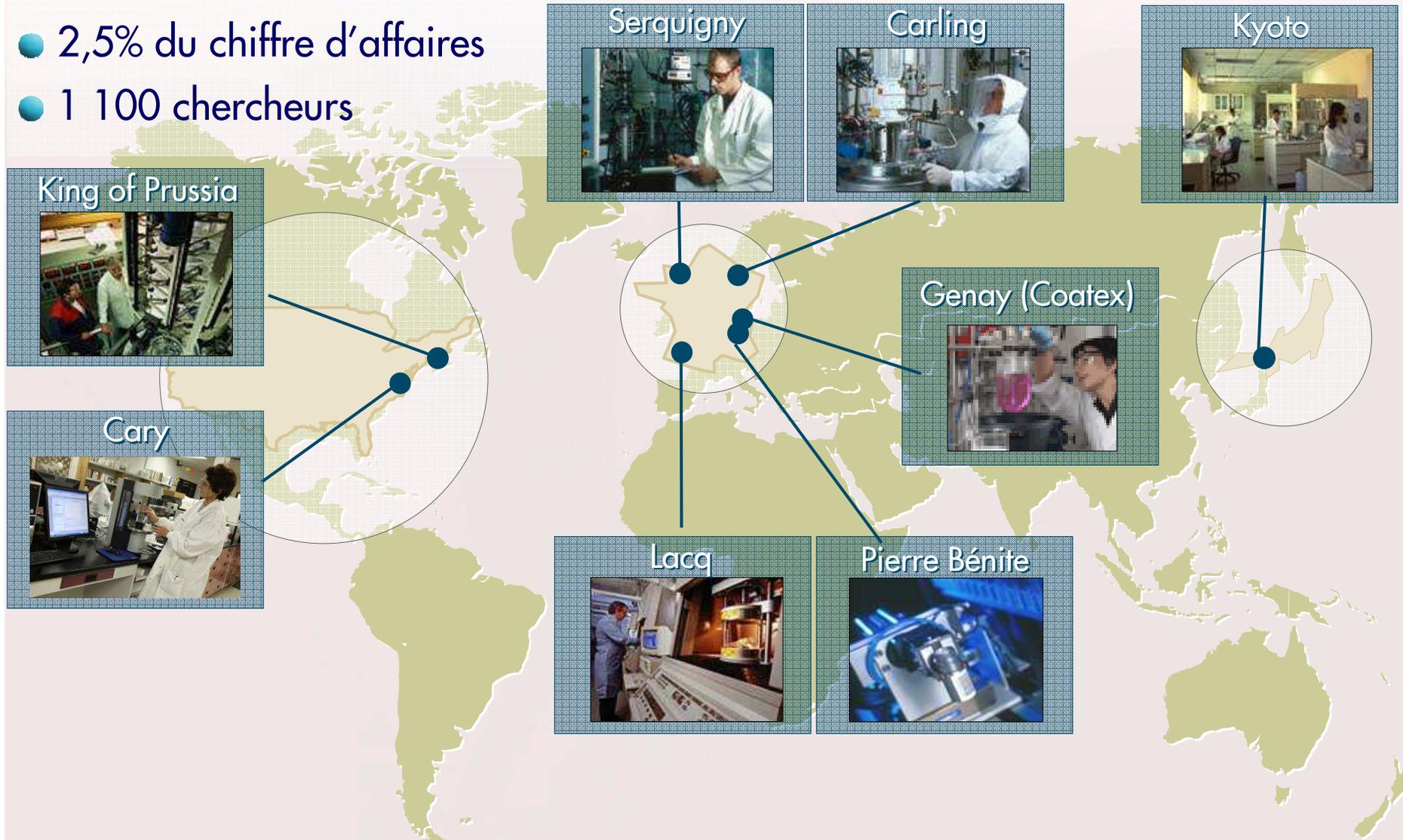
Mont (France)
2011 - Nanotubes de carbone
Composites

Changshu (Chine)
2011 – Kynar®
Photovoltaïque - Revêtements
2012-2013 - Polyamides de spécialités
Automobile - Energie
2011 - Polymères acryliques
Papier - Revêtements
2012 - Emulsion acryliques
Revêtements

Asie du Sud Est
2013 - Thiochimie
Pétrole & Gaz - Nutrition animale

L'innovation au coeur de la stratégie d'Arkema

- 8 centres de recherche
- 2,5% du chiffre d'affaires
- 1 100 chercheurs



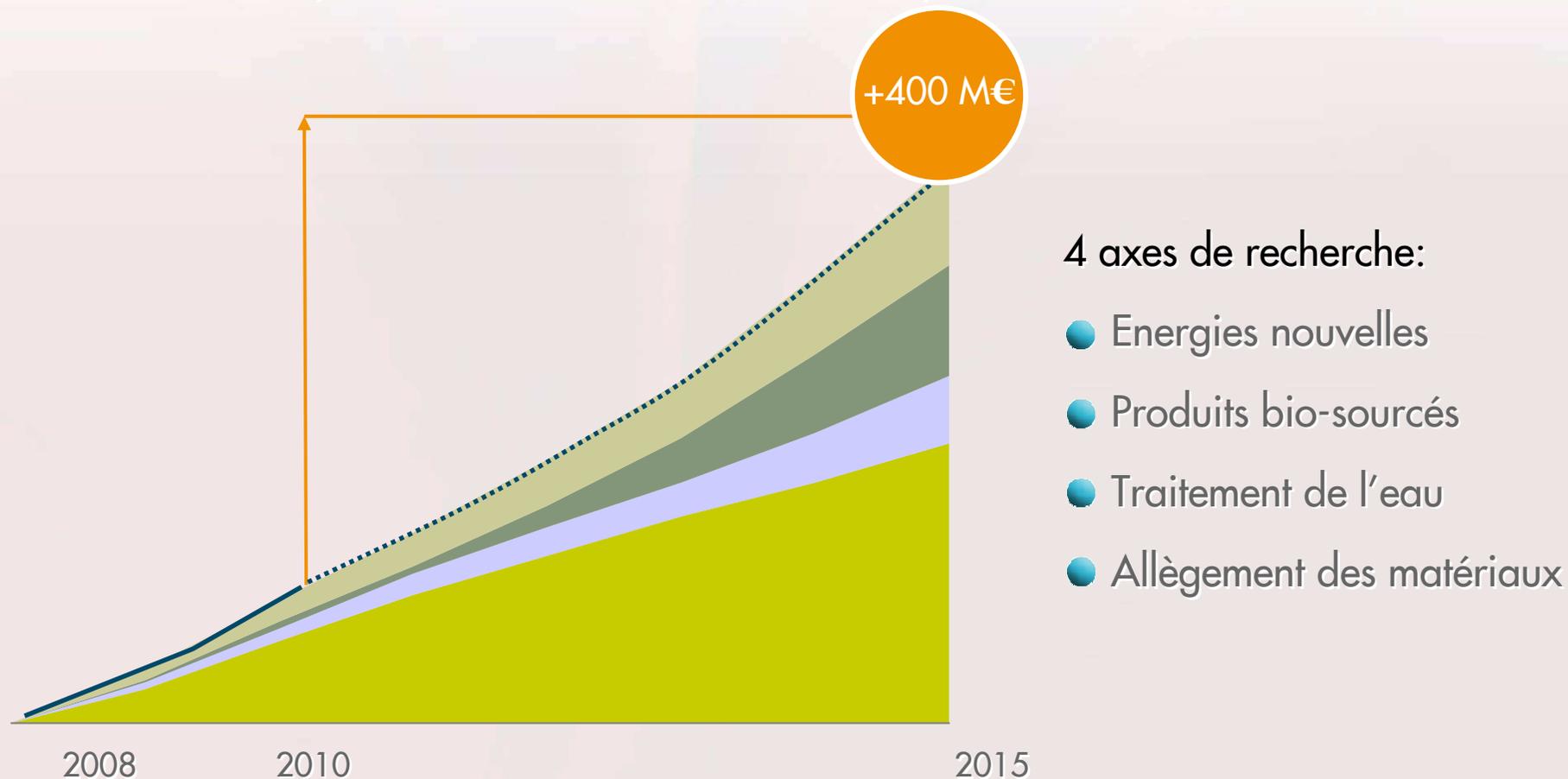


Positionnement sur des marchés en croissance

<u>Nos activités</u>	<u>Principaux marchés</u>	<u>Facteurs de croissance</u>
Acryliques	Revêtements Super absorbants Traitement de l'eau	Développement des peintures à l'eau sans COV Utilisation des couches bébés dans les pays émergents Accès à l'eau potable
Thiochimie	Nutrition animale Fumigation des sols	Consommation de volailles en augmentation dans les pays émergents Remplacement de produits bromés
Méthacrylates	Electronique Automobile	Emergence des écrans TV LED Remplacement du verre
Fluorés/ Polymères Fluorés	Air-conditionné Nouvelles énergies	Evolution de la réglementation Essor du photovoltaïque et des batteries lithium-ion
Polyamides	Automobile Renouvelables	Allègement du poids des véhicules Forte hausse de la demande dans les bioplastiques

Forte contribution de l'innovation au chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires prévisionnel issu des nouveaux produits *(en millions d'euros)*



4 axes de recherche:

- Energies nouvelles
- Produits bio-sourcés
- Traitement de l'eau
- Allègement des matériaux

- Une innovation tournée vers le développement durable

Projet d'acquisition des résines de Total

- Chiffre d'affaires annuel de 850 M€ (base 2010)
- Valeur d'entreprise: 550 M€
- 1 750 collaborateurs répartis sur 22 sites
- 2 métiers :
 - Résines de revêtement de Cray Valley: 2/3 du chiffre d'affaires
 - Résines photoréticulables de Sartomer: 1/3 du chiffre d'affaires



Finalisation prévue début juillet 2011

Naissance d'un leader mondial des produits pour le revêtement

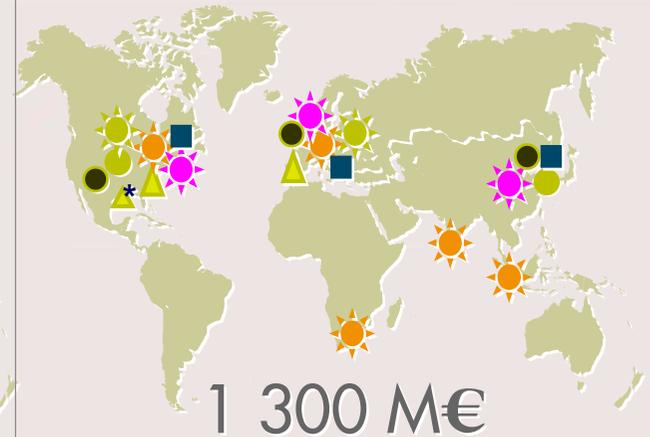
2005



2010



2011 et 2012



▲ Acryliques

● Emulsions

● Coatex

■ PVDF

Activités achetées à Total (

★ Résines photoréticulables

☀ Résines aqueuses

☀ Résines solvantées

Une large gamme de produits pour le revêtement

Fibre Optique

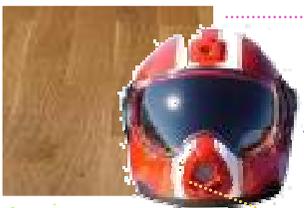
Additifs
rhéologiques et de
texture



Résines
photoréticulables

Revêtement pour plastique et bois

Résines solvantées



Résines
photoréticulables

Résines aqueuses

Additifs pour
poudres matifiantes

Revêtement pour métal

Résines et additifs
solvantés



Résines en poudre

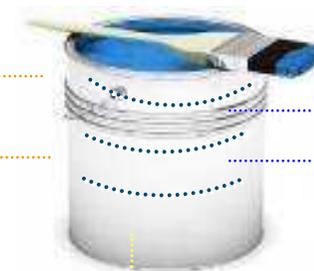
Résines
photoréticulables
& additifs

Résines aqueuses

Peinture décorative

Résines
solvantées

Additifs
rhéologiques et de
texture (pour
peintures
solvantées)



Résines aqueuses

Additifs
rhéologiques et
de texture (pour
peintures
aqueuses)

Solvants oxygénés

Encre

Résines
solvantées

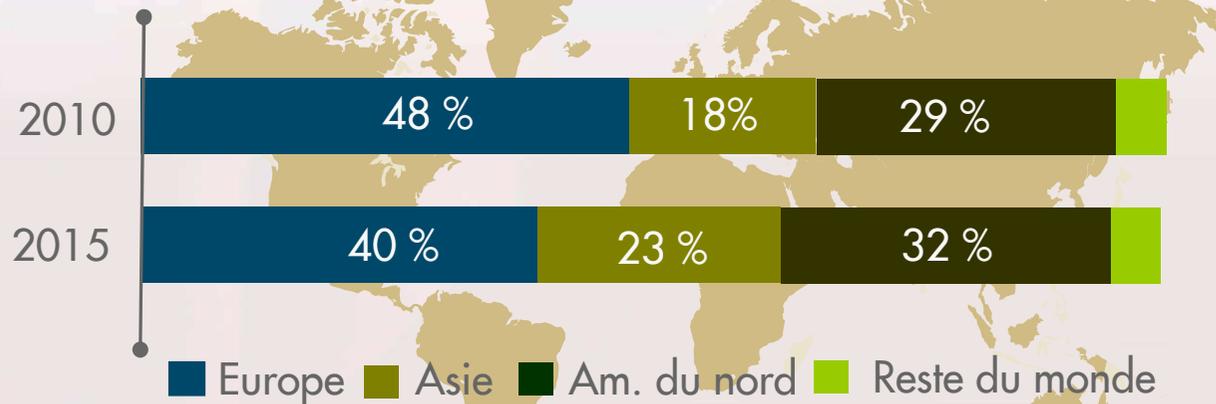


Additifs
solvantés

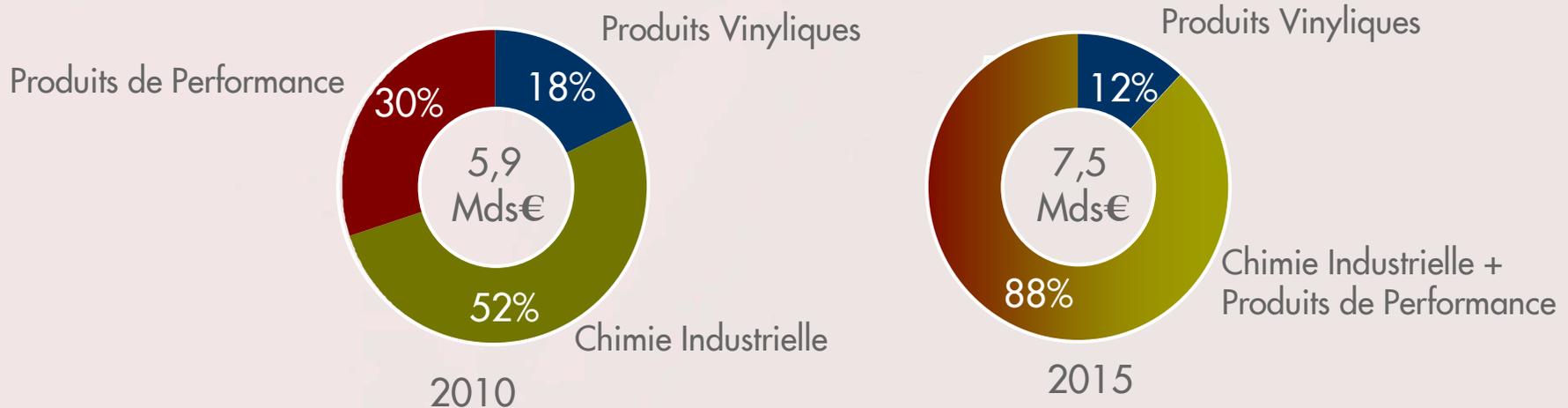
Résines
photoréticulables

Un rééquilibrage du portefeuille

Chiffre d'affaires par zone géographique



Chiffre d'affaires par pôle





Conclusion

- Un repositionnement vers des produits à forte valeur ajoutée
- Un rééquilibrage géographique vers les pays émergents
- Une dynamique d'acquisitions ciblées
- Un esprit entrepreneurial au service de nos clients
- Une structure de bilan restant solide
- 2015 : une rentabilité au niveau des meilleurs
- Un potentiel encore très fort de création de valeur sur les années à venir

Gouvernance

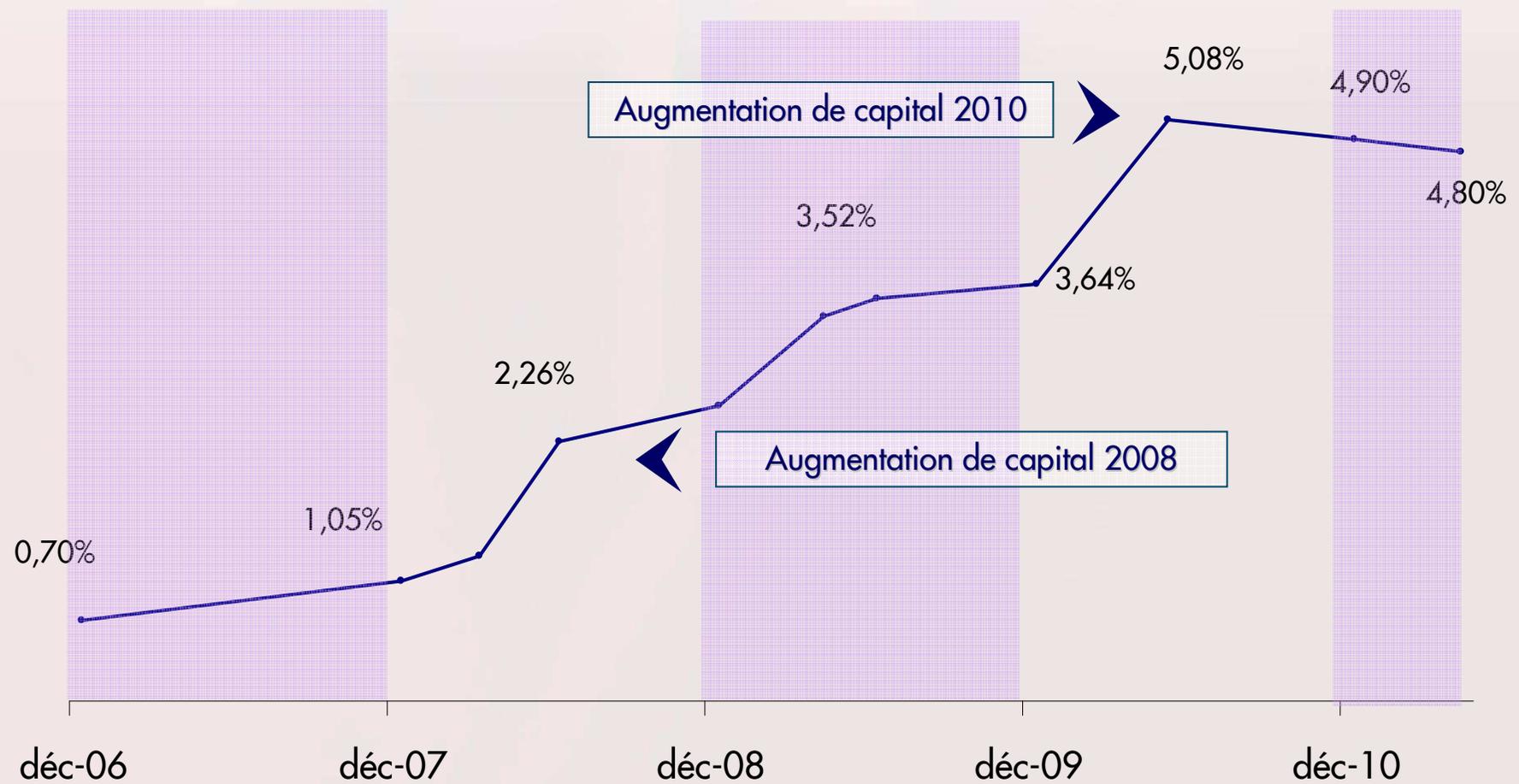




Faits marquants 2010

- Création du comité stratégique
- Elargissement des missions du comité de nomination et des rémunérations à la gouvernance
- Ratification de la cooptation de Madame Isabelle Kocher
- Nomination de Madame Claire Pédini en qualité d'administrateur
- Nomination de Monsieur Patrice Bréant en qualité d'administrateur représentant les salariés actionnaires

Évolution de l'actionnariat salarié



Le Conseil et ses comités spécialisés

Comité de nomination, des rémunérations et de la gouvernance

Thierry Morin, Président
François Enaud
Bernard Kasriel
Tous indépendants

Comité d'audit et des comptes

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

Conseil d'administration

11 administrateurs
dont 9 indépendants
5 réunions en 2010 Assiduité 91,5 %

Comité stratégique

Jean-Pierre Seeuws, Président
Tous les administrateurs indépendants



Rémunération du Conseil d'administration

Président-directeur général

Fixe 2011 inchangé soit 610 000 €

Variable au titre de 2010 : 902 800 € au regard des critères de performance

Aucun jeton de présence

Administrateurs

Enveloppe maximum en cours attribuée par l'Assemblée Générale de 2010: 470 000 €

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 de présence attribués au titre de 2010 : 331 000 €



Actions de performance et options de souscription

Actions de performance	2009	2010	2011
Nombre d'actions attribuées	184 850	204 500	200 000
Dont PDG	Renonciation à attribution	18 800	16 400
	<i>(renonciation également par le comité exécutif)</i>		
Options de souscription			
Prix d'exercice	Aucune option	30,47 €	68,48 €
Nombre d'options attribuées		450 000	210 000
Dont PDG	distribuée	70 000	58 500

- Critères de performance 2011 liés à la performance d'Arkema par rapport à celle d'un groupe de sociétés représentatif et à l'évolution de ratios financiers (ROCE et EBITDA)
- Obligation de conservation pour le PDG et les membres du comité exécutif



Présentation **des résolutions**



Assemblée générale mixte du 24 mai 2011

Résolutions proposées

Assemblée générale ordinaire

1^{ère} et 2^{ème} résolutions

Approbation des comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2010

3^{ème} résolution

Affectation du résultat de l'exercice 2010 – Distribution d'un dividende de 1€ par action

4^{ème} résolution

Convention réglementées visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce.

Poursuite de l'exécution de la convention de crédit syndiqué multidevises conclue en 2006

Engagement de retraite complémentaire du Président directeur général

Convention portant sur l'indemnité contractuelle du Président directeur général, conditionnée à des conditions de performances.



Assemblée générale mixte du 24 mai 2011

Résolutions proposées

Assemblée générale ordinaire

5^{ème} à 7^{ème} résolutions

Renouvellement du mandat d'administrateur d'Isabelle Kocher, François Enaud et Laurent Mignon (4 ans)

8^{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.

Durée : 18 mois

Prix maximum d'achat : 85 euros

Montant maximum autorisé 100 millions d'euros



Assemblée générale mixte du 24 mai 2011

Résolutions proposées

Assemblée générale extraordinaire

9^{ème} résolution

Autorisation donné au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions.

Durée de l'autorisation : 24 mois

Montant nominal maximum : 10 % du capital social

10^{ème} résolution

Modification de la première phrase de l'article 10.1.3. des statuts afin de fixer la limite d'âge des administrateurs à 70 ans.

11^{ème} et 12^{ème} résolutions

Mise en harmonie des statuts avec les modifications légales et réglementaires.

13^{ème} résolution

Pouvoirs pour formalités.