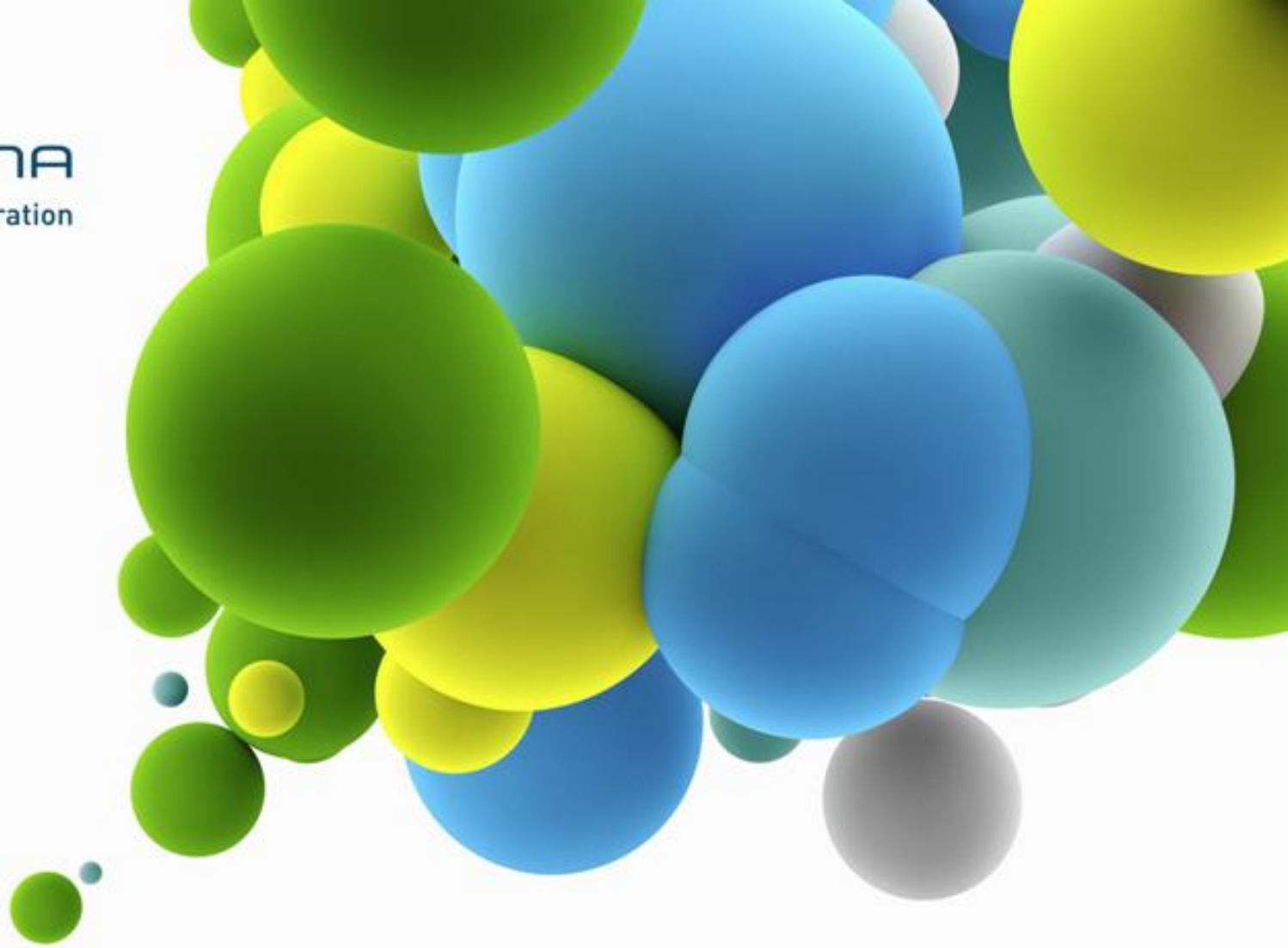
ARKEMA

The world is our inspiration



Assemblée Générale

23 mai 2012

2011

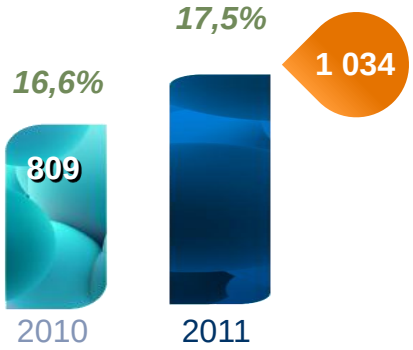
Accélération de la transformation du Groupe

ARKEMA
The world is our inspiration

Arkema en 2011

Chiffre d'affaires (m€)

EBITDA (m€) & *Marge d'EBITDA (%)*



Résultat net courant (m€)

Flux de trésorerie libre* (m€)

Investissements (m€)

Activités vinyliques

Chiffre d'affaires (m€) : 1 090

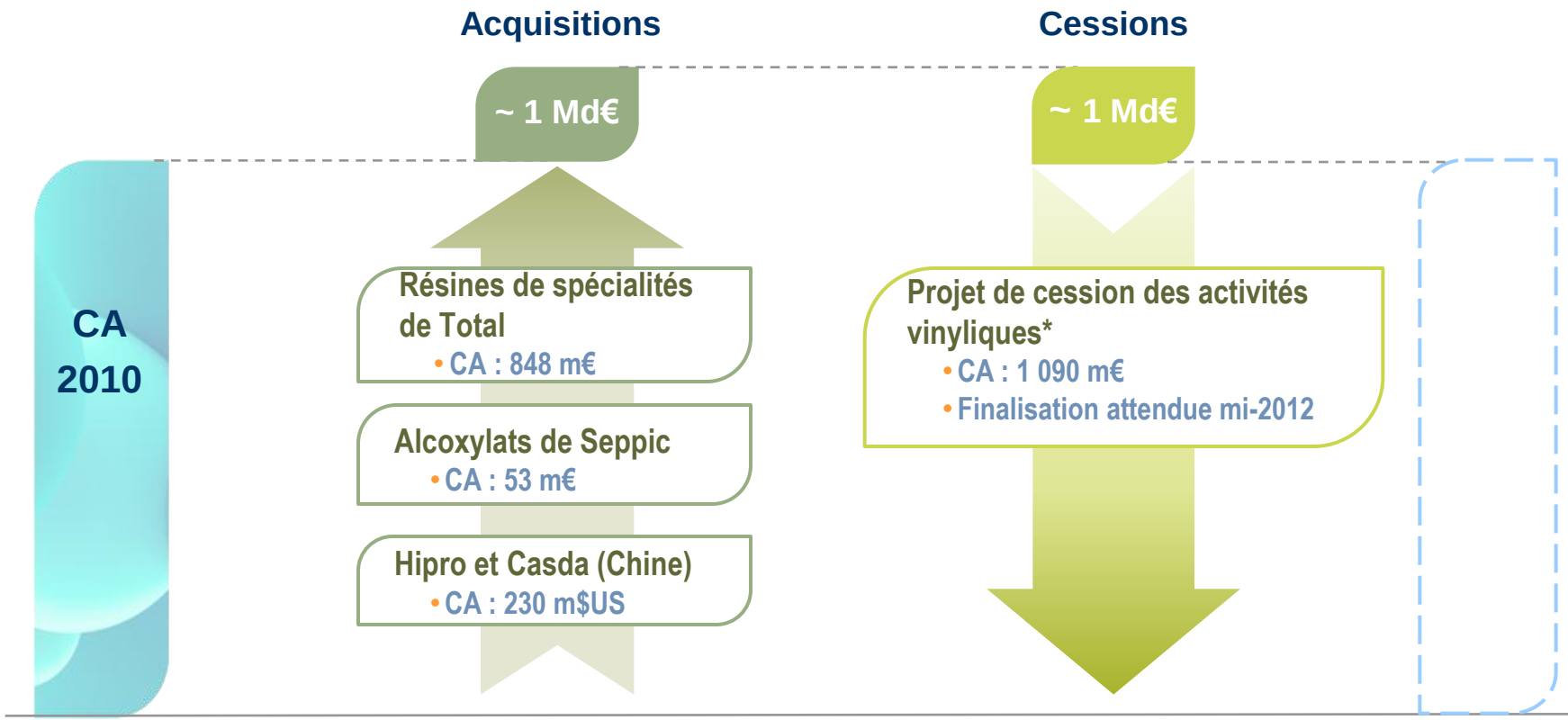
Effectifs : 2 630

En application de la norme IFRS 5, les chiffres n'incluent pas la contribution des activités vinyliques concernées par un projet de cession à la clôture. Ce projet reste notamment soumis à l'approbation des autorités de la concurrence.

* Flux de trésorerie libre provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion de portefeuille

ARKEMA
The world is our inspiration

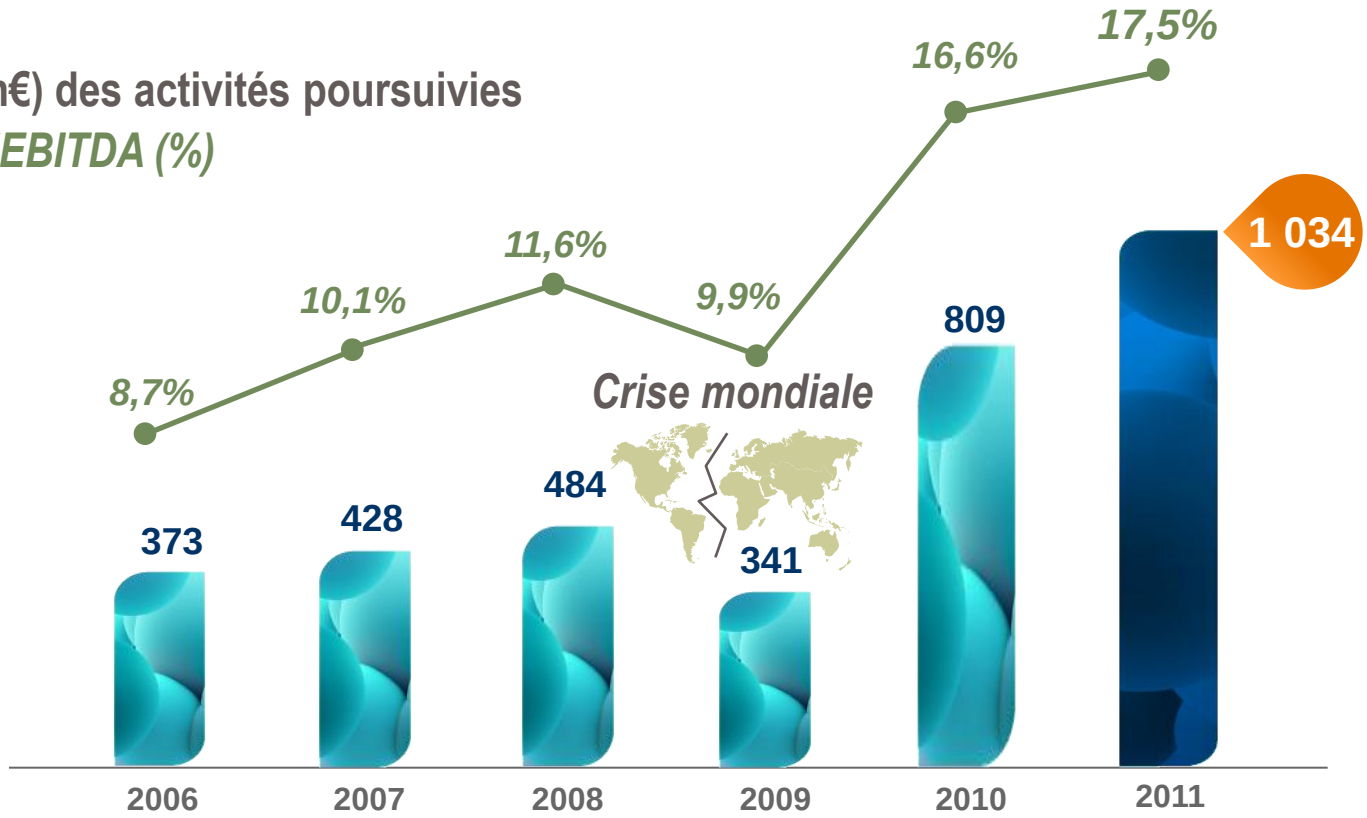
Des changements majeurs dans le portefeuille d'activités



* Projet qui reste notamment soumis à l'approbation des autorités de la concurrence

Evolution très positive de la rentabilité

EBITDA* (m€) des activités poursuivies
et marge d'EBITDA (%)

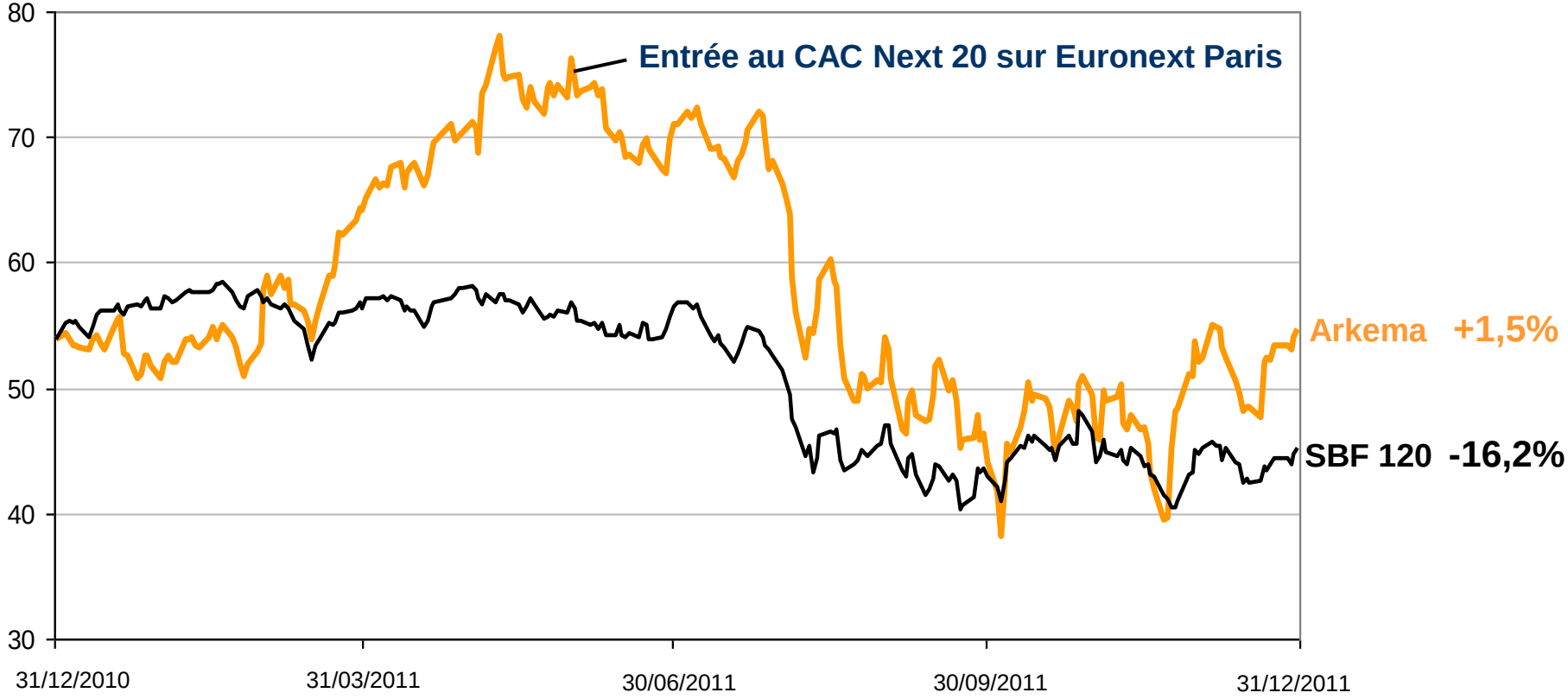


Dette nette inchangée à ~ 600 m€

* Hors résultats de l'ensemble du Pôle Produits Vinyliques de 2006 à 2009.
Pour 2010 et 2011, les résultats excluent les activités vinyliques faisant l'objet d'un projet de cession.
Ce projet reste notamment soumis à l'approbation des autorités de la concurrence.

ARKEMA
The world is our inspiration

Cours de l'action en 2011



Sur 5 ans, Arkema + 41 % SBF 120 -41% pairs* -13%

* AkzoNobel, BASF, Clariant, DSM, Lanxess, Solvay

ARKEMA
The world is our inspiration

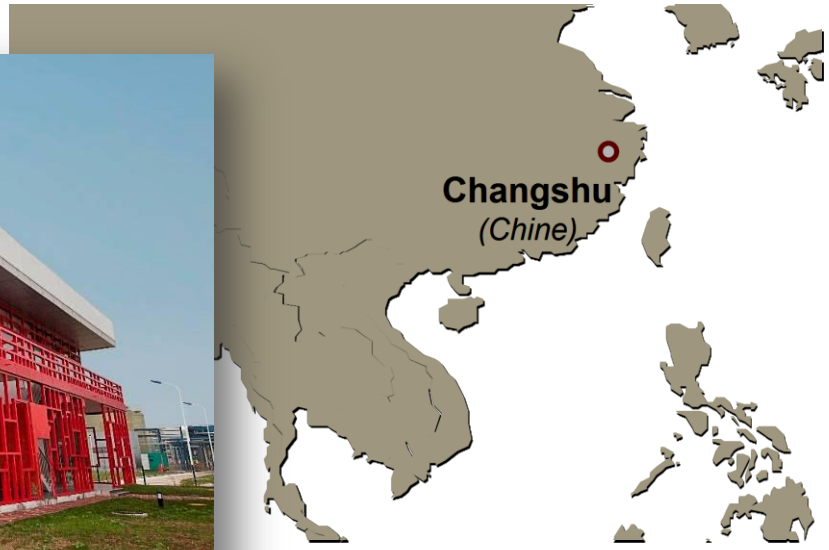
Démarrage d'une unité de polymères fluorés en Chine

- Usine de PVDF Kynar® démarrée en mars 2011 à Changshu
- Annonce d'une nouvelle augmentation de capacité de 50% effective mi-2012
- Applications : peintures, nouvelles énergies, matériaux de haute performance…

Développement de la plate-forme de Changshu en Chine

- 1er site industriel d'Arkema dans le monde
- Démarrage de l'unité de Coatex (dispersants / épaississants) en août 2011
- Ouverture du premier centre de R&D en Chine attendue fin 2012
- Projets en cours dans les gaz et polymères fluorés et dans les émulsions

Unité de Coatex



Projet de plate-forme de Thiochimie en Malaisie

- Unités industrielles de spécialités soufrées (applications pétrole et gaz) et de bio-méthionine (utilisée pour l'alimentation animale)
- Unité de taille mondiale avec un procédé bio et innovant
- Partenariat avec la société coréenne CJ CheilJedang
- Investissement d'environ 200 m$US (part Arkema)

Travaux sur le site de Kerteh

Participation dans une mine de spath fluor au Canada

- Intégration stratégique sur la matière première de la chaîne fluorés
- Partenariat avec la société Canada Fluorspar Inc. (CFI)
- Localisation à St Lawrence (Terre Neuve)

Acquisition des résines de spécialités de Total

- Finalisation au 1er juillet 2011 et intégration réussie
- Chiffre d'affaires annuel de 850 m€
- Renforcement stratégique de l'aval acrylique
- Arkema devient un des leaders mondiaux des matériaux pour peintures et revêtements

Acquisition des alcoxylats de spécialités de Seppic

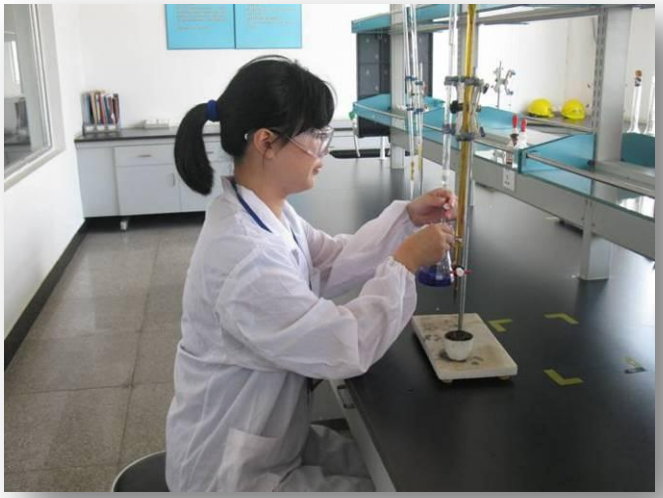
- Site de taille mondiale à Anvers (Belgique), chiffre d'affaires de 53 m€ et 50 salariés
- Complètent la gamme de tensio-actifs de CECA
- Marchés de niches : enrobés tièdes pour la route et détergence industrielle

Site d'Anvers

Acquisitions dans les polyamides bio-sourcés en Chine

- Deux sociétés chinoises : Casda Biomaterials et Hipro Polymers (chiffre d'affaires total : 230 m$US et 750 employés)
- Casda, leader mondial dans l'acide sébacique issu de l'huile de ricin
- Hipro, producteur de polyamides 10, renforcera la position unique d'Arkema dans les polyamides de spécialités, en complément de ses PA 11 et 12
- Principaux marchés : transport, énergies renouvelables, électronique…

Usine Hipro Polymers



ARKEMA
The world is our inspiration

Projet de cession des activités vinyliques*

- Repositionnement du Groupe sur la chimie de spécialités
- Chiffre d'affaires des vinyliques de 1 Md€ et 2 630 salariés
- Création d'un leader européen du PVC doté d'une structure financière très solide autour d'un projet industriel cohérent dans la durée
- Projet de cession qui s'appuie sur le groupe Klesch, centré sur les activités de commodités
- Fin du processus d'information / consultation des instances représentatives du personnel le 3 mai 2012
- Finalisation du projet prévue mi-2012

* Projet qui reste notamment soumis à l'approbation des autorités de la concurrence

Quelques exemples d'innovations en 2011

- Rilsan® HT ultra flexible : polyamides de spécialités
- Remplacement du métal dans les pièces pour l'automobile

- Celocor™ : résines de revêtement
- Substitution partielle du dioxyde de titane dans les peintures aqueuses

Quelques exemples d'innovations en 2011

- **Altuglas Shield-up® : PMMA**
  - **Remplacement du verre dans les toits panoramiques des véhicules**

- **Membranes de nano filtration : polymères fluorés**
  - **Traitement de l'eau potable**

Arkema, 1er chimiste français

- **3 investissements d'envergure en cours :**
  - Moderniser le site de **Carling** (2010-2012) : 40 m€
  - Assurer un avenir long terme pour la Thiochimie à **Lacq** (2012-2014) : 33 m€
  - Convertir l'électrolyse mercure de **Jarrie** (2011-2013) : 60 m€
- **2/3 de notre effort R&D réalisé en France**
- **5 centres de R&D en France travaillant sur 5 axes innovants :**
  - Energies renouvelables
  - Chimie verte
  - Accès à l'eau potable
  - Matériaux allégés
  - Electronique organique
- **Partenariats de recherche avec la Région Aquitaine, le CNRS, le CEA, les pôles de compétitivité (Axelera, INDEED)…**

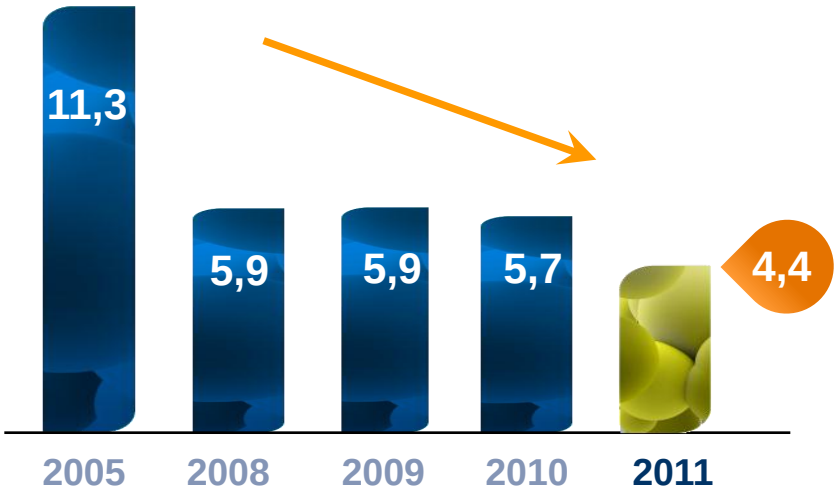
Projet Lacq 2014

- **Prolonger l'approvisionnement en soufre pendant 30 ans pour les activités de Thiochimie en Europe, suite à l'arrêt de l'exploitation du gisement de gaz de Total à Lacq**
- **Investissements total d'environ 150 m€*, dont 33 m€ pour Arkema**

* Ce projet bénéficie d'une subvention du Ministère de l'Industrie (OSEO Grand Emprunt) de 5,6 m€.

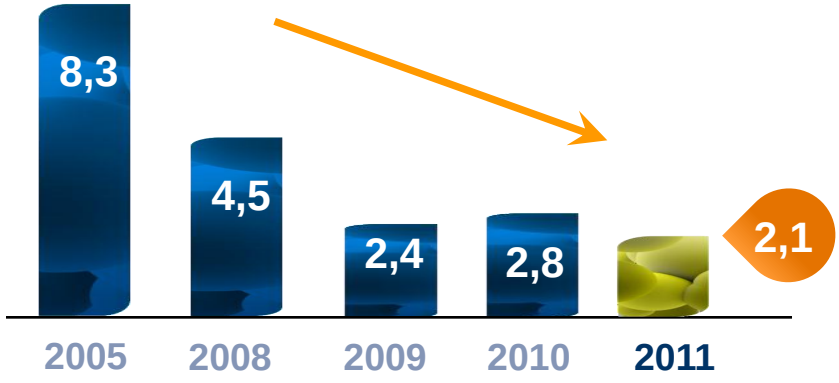
L'environnement et la sécurité au cœur de nos préoccupations

Sécurité : sécurité en action



Taux de fréquence des accidents avec ou sans arrêt

Environnement : Responsible Care®



Emissions de gaz à effet de serre Mt eq. CO_2

Résultats financiers

2011

Une année record

ARKEMA
The world is our inspiration

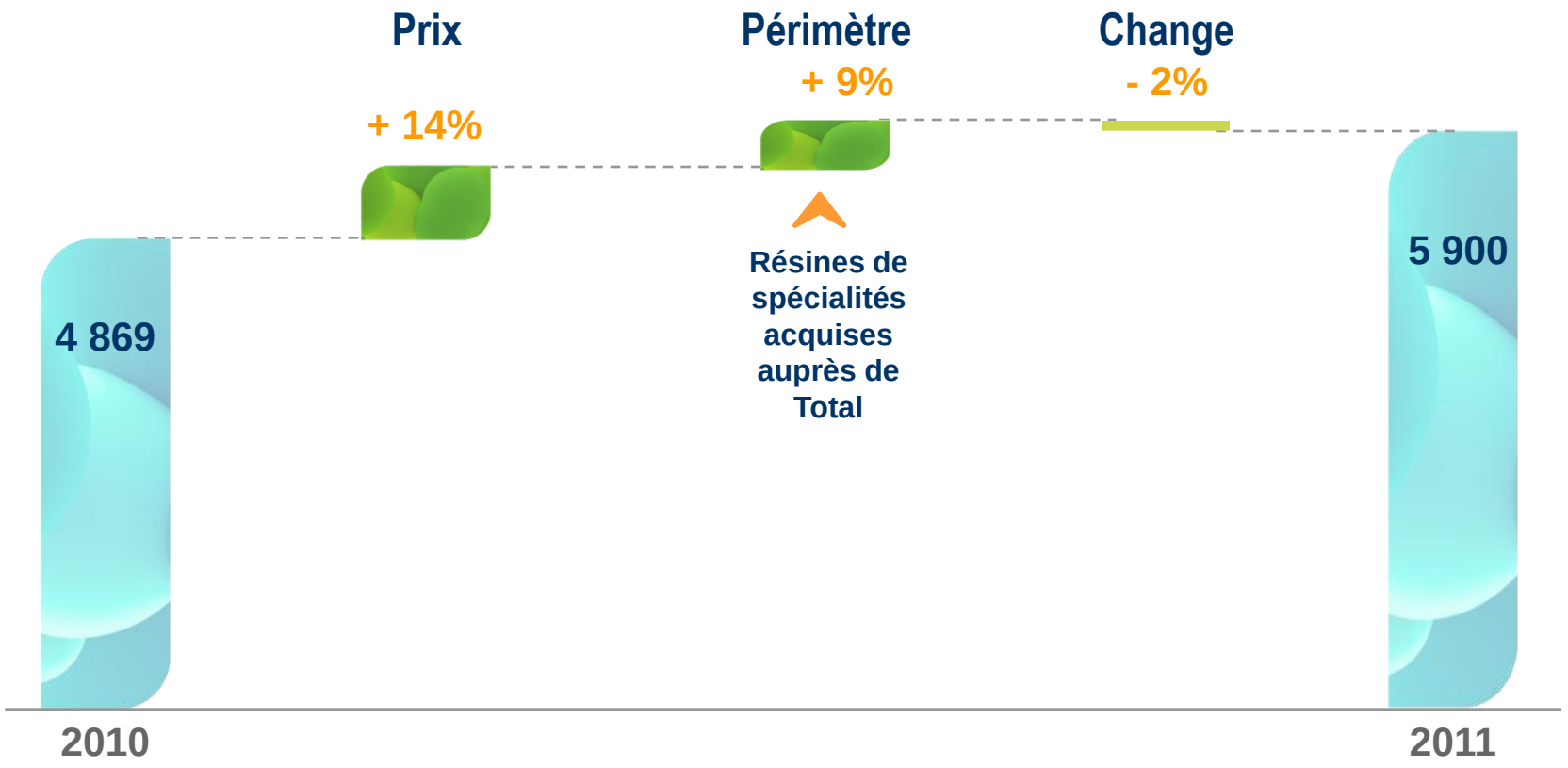
Compte de résultat simplifié

En m€	2010	2011	Variation
Chiffre d'affaires	4 869	5 900	+21%
EBITDA	809	1 034	+28%
Marge d'EBITDA	16,6%	17,5%	
Résultat d'exploitation courant	562	762	+36%
Résultat net courant (activités poursuivies)	431	574	+33%
Résultat net des activités faisant l'objet d'un projet de cession	(78)	(587)	n.m.
Résultat net *(part du Groupe)*	347	(19)	n.m.

En application de la norme IFRS 5, les activités vinyliques ont été comptabilisées comme des activités faisant l'objet d'un projet de cession.
Ce projet reste notamment soumis à l'approbation des autorités de la concurrence.

Hausse du chiffre d'affaires : + 21%

Chiffre d'affaires (m€)



Chimie Industrielle : croissance forte et rentabilité élevée

Chiffre d'affaires (m€)

EBITDA (m€) **&**
marge d'EBITDA (%)

- **Ventes en hausse de + 24%**
- **Intégration des résines de spécialités de Total (408 m€ de CA au 2ème semestre 2011)**
- **Forte contribution des fluorés**
- **Marges élevées pour les monomères acryliques dans un contexte d'offre/demande globalement tendu**
- **Poursuite de la très bonne performance de la Thiochimie (nutrition animale, pétrole et gaz) et du PMMA (réorganisation industrielle en Europe)**

Produits de Performance : repositionnement très réussi grâce à l'Asie et l'innovation

Chiffre d'affaires (m€)

EBITDA (m€) **&**
marge d'EBITDA (%)

- **Performance du pôle au niveau des meilleurs acteurs**
- **Croissance de + 4% des volumes**
- **Excellentes positions sur des niches en forte croissance**
- **Effet prix très positif et repositionnement du portefeuille sur des produits à forte valeur ajoutée**
- **Innovations centrées sur le développement durable**
- **Forte contribution des Polymères Techniques (polyamides et polymères fluorés)**

Activités vinyliques faisant l'objet d'un projet de cession*

Impact sur les comptes 2011 :

(m€)	2011 yc activités vinyliques	Impact de la transaction	Activités poursuivies 2011
Chiffre d'affaires	6 990	1 090	5 900
EBITDA	1 010	(24)	1 034
Résultat net – part du Groupe	(19)	(587)	568

(505) m€ de dépenses non-récurrentes + (82) m€ de résultat net des vinyliques

- Dépréciations d'immobilisations
- Provisions sur BFR
- 96,5 m€ de trésorerie transférée

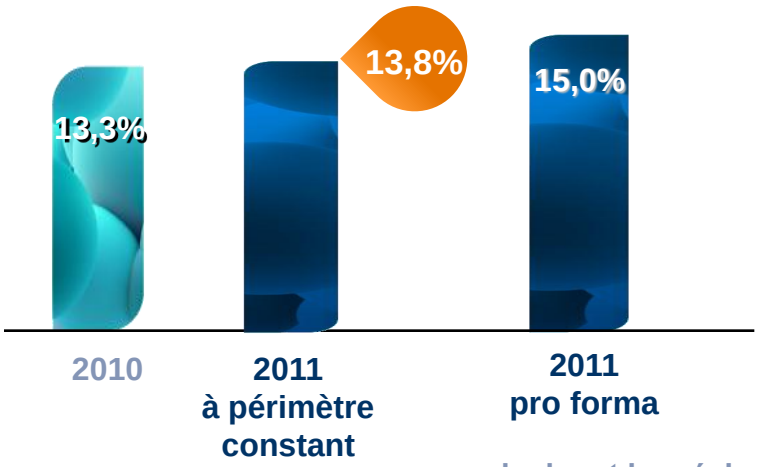
- Conditions de marché dans la construction toujours difficiles
- Hausse du prix du PVC pour compenser les hausses du prix de l'éthylène
- Bonne performance des compounds vinyliques
- Grand arrêt de Lavéra avec modernisation du CVM

* Projet qui reste notamment soumis à l'approbation des autorités de la concurrence

ARKEMA
The world is our inspiration

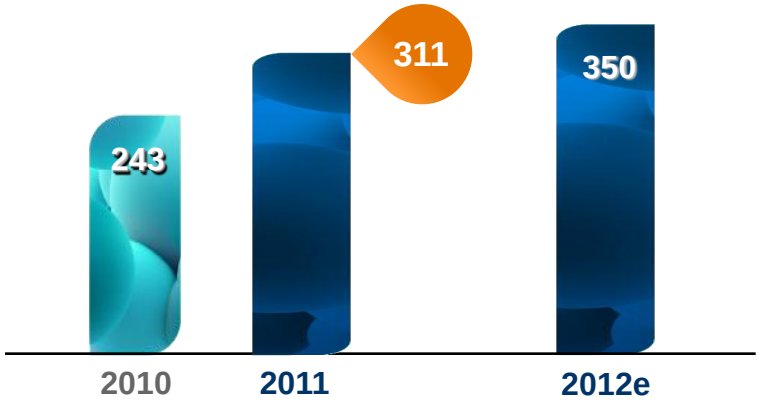
Besoin en fond de roulement et investissements

BFR / CA (%)



- incluant les résines de Total et les alcoxylats
- hors vinyliques*

Investissements courants hors vinyliques* (m€)



- hors 50 m€ d'investissements exceptionnels en 2012 liés à certains projets de rupture (Lacq 2014, Jarrie, Thiochimie en Malaisie)

* Projet de cession des Activités vinyliques qui reste notamment soumis à l'approbation des autorités de la concurrence

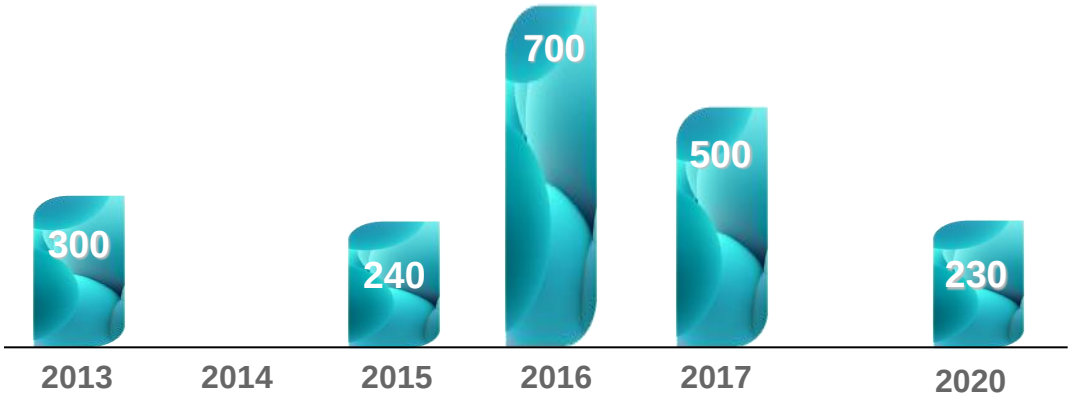
Une structure de bilan solide

Capitaux propres	2,2 Mds€
Dette nette	603 m€
Taux d'endettement	27%

Ressources de financement disponibles :

- Nouvelle ligne de crédit syndiquée de 700 m€ signée en juillet 2011
- Nouvel emprunt obligataire de 230 m€ émis en avril 2012 (taux 3,85%)
- Plus de 1,4 Mds€ de ressources au-delà de 4 ans

Echéance des ressources de financement (m€) :



ARKEMA
The world is our inspiration

Bon 1er trimestre 2012, en nette progression par rapport à fin 2011

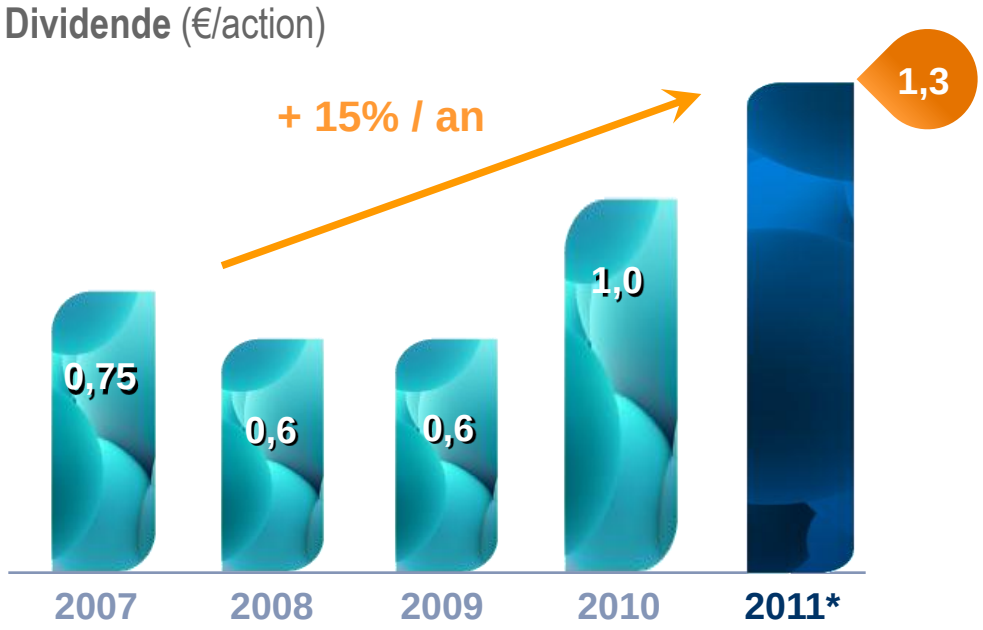
Chiffre d'affaires (m€)

EBITDA (m€)

- **253 m€ d'EBITDA : proche du niveau historique du 1er trimestre 2011**
  - Deuxième meilleure performance sur un 1er trimestre
  - Très supérieur au 4ème trimestre 2011 : 158 m€
- **15,6% de marge d'EBITDA**
- **Excellents résultats des Produits de Performance avec 19,1% de marge d'EBITDA**
- **Bonne performance de la Chimie Industrielle avec 15,7% de marge d'EBITDA**
- **123 m€ de résultat net courant, soit 7,6% du chiffre d'affaires**

* Les chiffres du 1er trimestre 2010 excluent l'ensemble du Pôle Produits Vinyliques. Pour T1 2011 et T1 2012, les chiffres excluent les activités vinyliques faisant l'objet d'un projet de cession. Ce projet reste notamment soumis à l'approbation des autorités de la concurrence.

Progression du dividende



- **Hausse de 30%, qui reflète la forte performance des activités poursuivies et la structure de bilan solide**
- **2,4% de la valeur de l'action** *(sur la base du cours à fin 2011)*

Politique de dividende : *"Arkema envisage de payer chaque année un dividende stable ou en augmentation raisonnable"*

* Dividende soumis à l'approbation de cette Assemblée Générale des actionnaires du 23 mai 2012

Priorités de l'année 2012

Montée en puissance des acquisitions réalisées

- Contribution en année pleine des résines de spécialités
- Développement des alcoxylats de Seppic
- Intégration d'Hipro et de Casda (Chine)

Finalisation du projet de cession des activités vinyliques*

Poursuite du développement en Asie

- Contribution des unités démarrées en 2011 (Kynar®, Coatex)
- Démarrage des unités prévues en 2012 en Chine
- Construction de la plate-forme Thiochimie en Malaisie

Accélération de la croissance liée à l'innovation

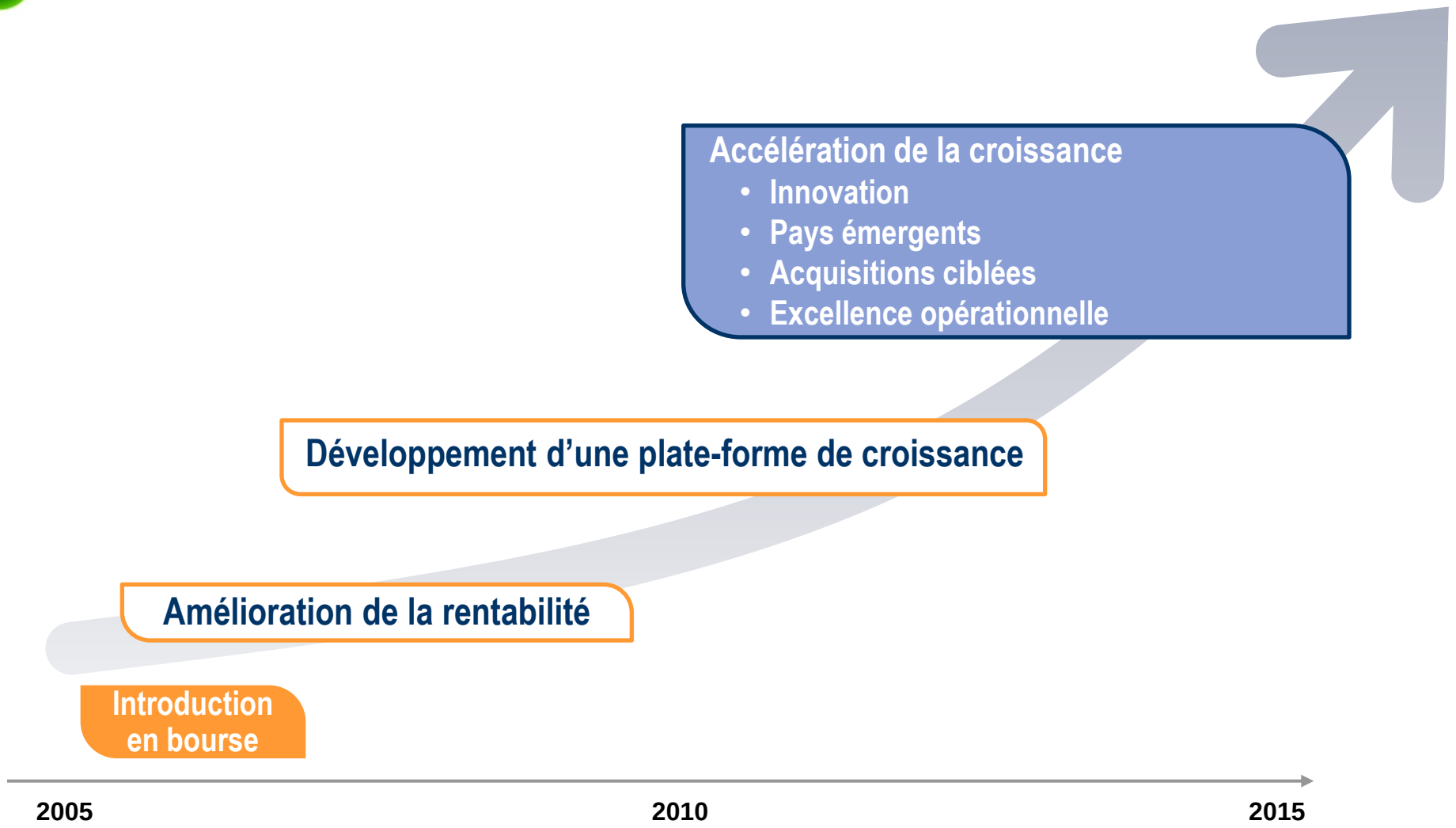
- Polyamides de spécialités pour l'automobile, pétrole & gaz, sport…
- Polymères fluorés dans les solutions pour le développement durable
- Polymère opaque Celocor™ pour la substitution partielle du TiO_2

* Projet qui reste soumis à l'approbation des autorités de la concurrence

Une base de croissance très prometteuse pour le futur

ARKEMA
The world is our inspiration

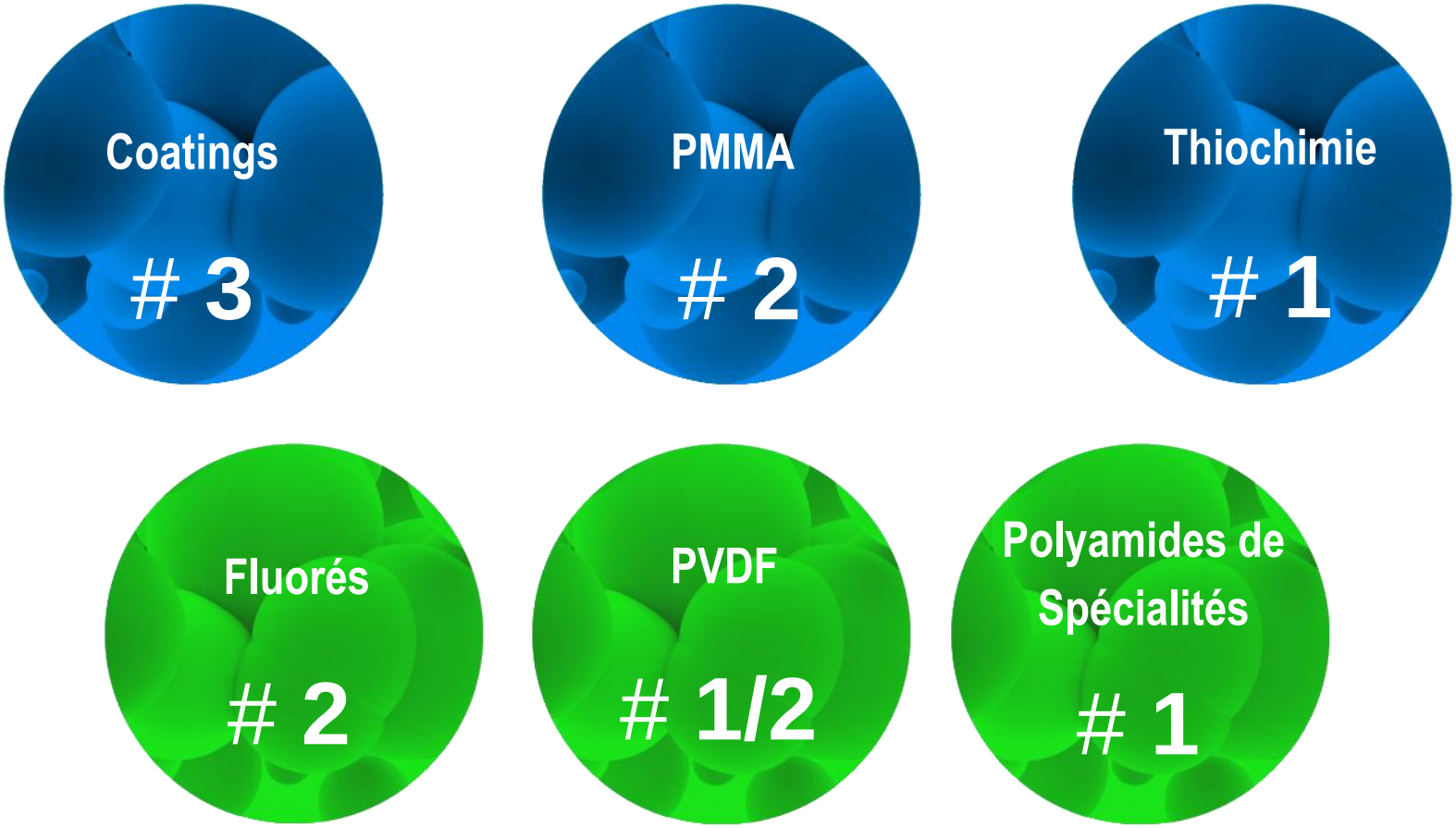
Notre ambition :
devenir l'un des grands chimistes mondiaux de spécialités



Un portefeuille d'activités de grande qualité

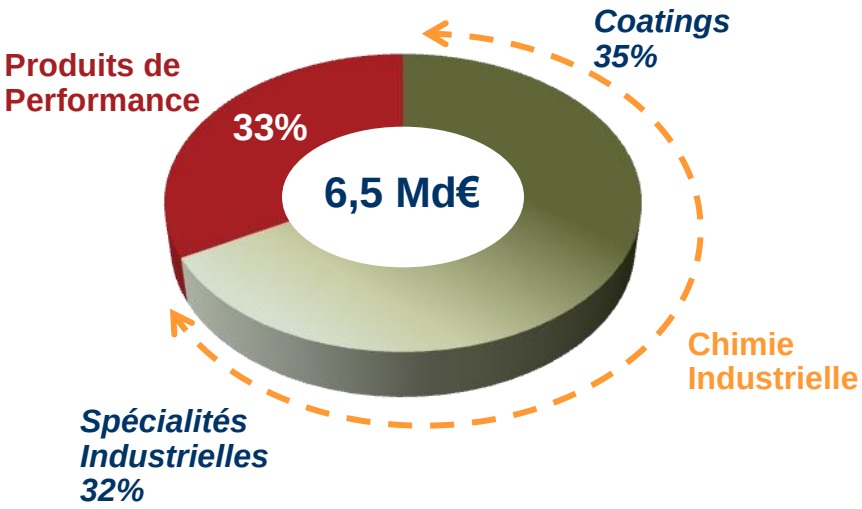
- Six lignes de produits principales dans la chimie de spécialités
- Nombre limité d'acteurs sur des marchés de petite et moyenne tailles
- Technologies et savoir-faire propriétaires
- Opportunités de développement attractives dans les pays émergents
- Portefeuille bien positionné pour profiter des grandes tendances

Des positions de leader mondial sur nos métiers

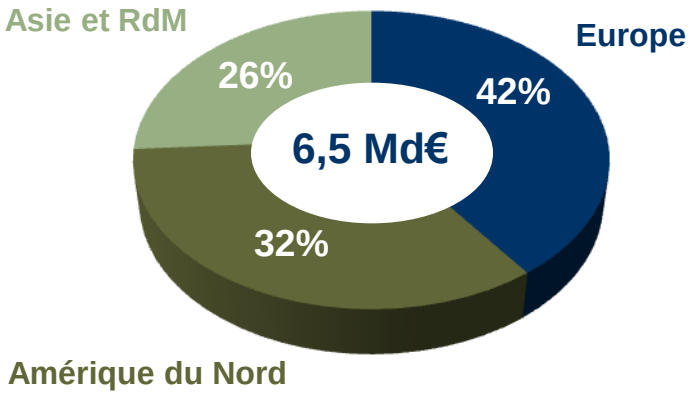


Un bon équilibre des ventes

Ventes 2011 par activité *



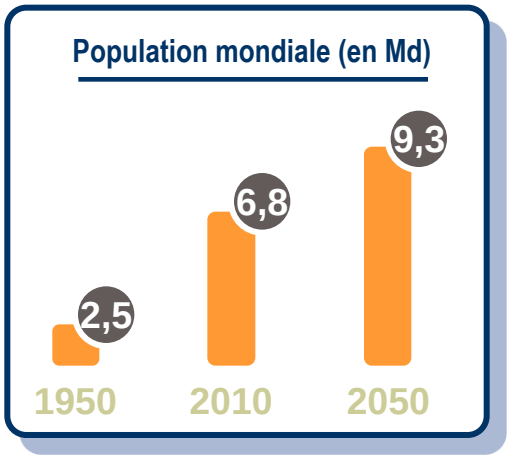
Ventes 2011 par région *



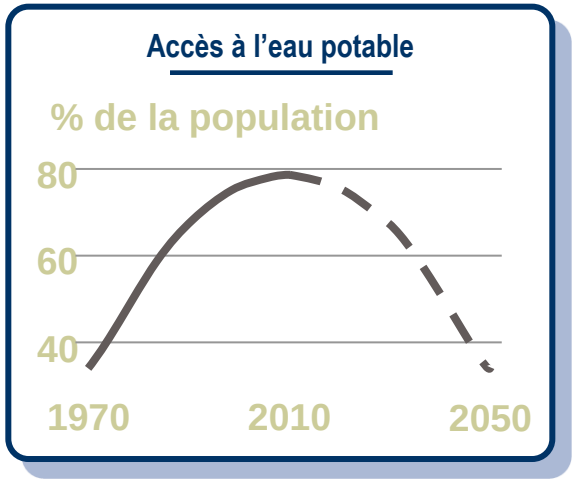
* Chiffre d'affaires pro forma incluant la contribution sur l'ensemble de l'année des résines de Total, de Seppic et d'Hipro - Casda, hors activités vinyliques

Notre objectif :
apporter des solutions aux grands défis de demain

La population mondiale atteindra 9 milliards en 2050



1 milliard d'habitants n'ont pas accès à l'eau potable



La demande d'énergie va plus que doubler d'ici 2050

Economies d'énergie :
allègement du poids des véhicules, habitat plus « vert »…

Nouvelles énergies :
solaire, batteries, éolien, biomasse…

ARKEMA
The world is our inspiration

Une innovation centrée sur les grands défis de demain

	Nouvelles énergies	Bio-sourcés	Traitement de l'eau	Matériaux plus légers	Croissance attendue*
Coatings	●	●	●		+ 3,5%
PMMA				●	+ 3,5%
Thiochimie	●	●			+ 4,5%
Polymères fluorés PVDF	●		●	●	+ 7%
Polyamides de spécialités	●	●		●	+ 5%

* Croissance moyenne annuelle. Estimations internes Arkema

Exemple des polymères fluorés : PVDF Kynar®

Matière première → **Spath fluor**

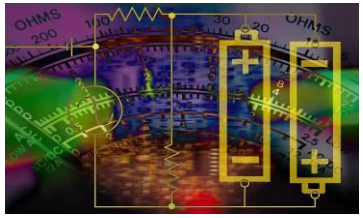
Intermédiaire → **Gaz fluoré**

Kynar®
Polymère fluoré

Pétrole et gaz

Traitement de l'eau

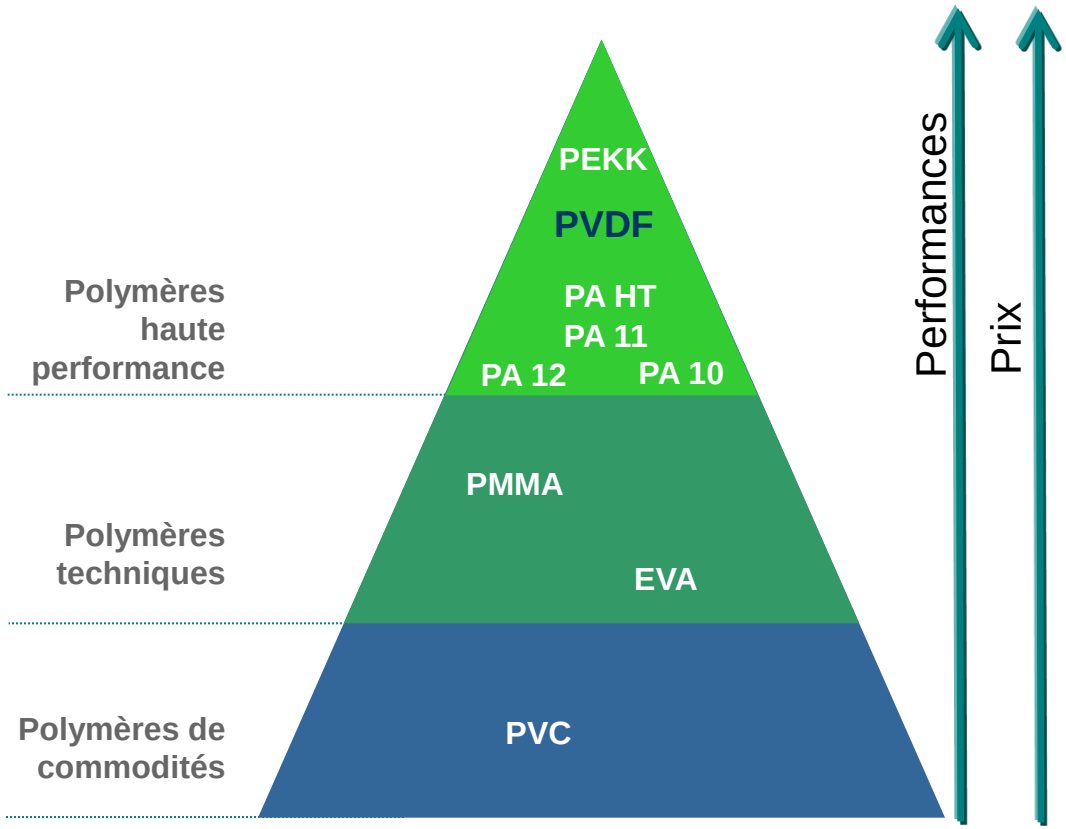
Revêtement haute performance



Batteries lithium-ion

Photovoltaïque

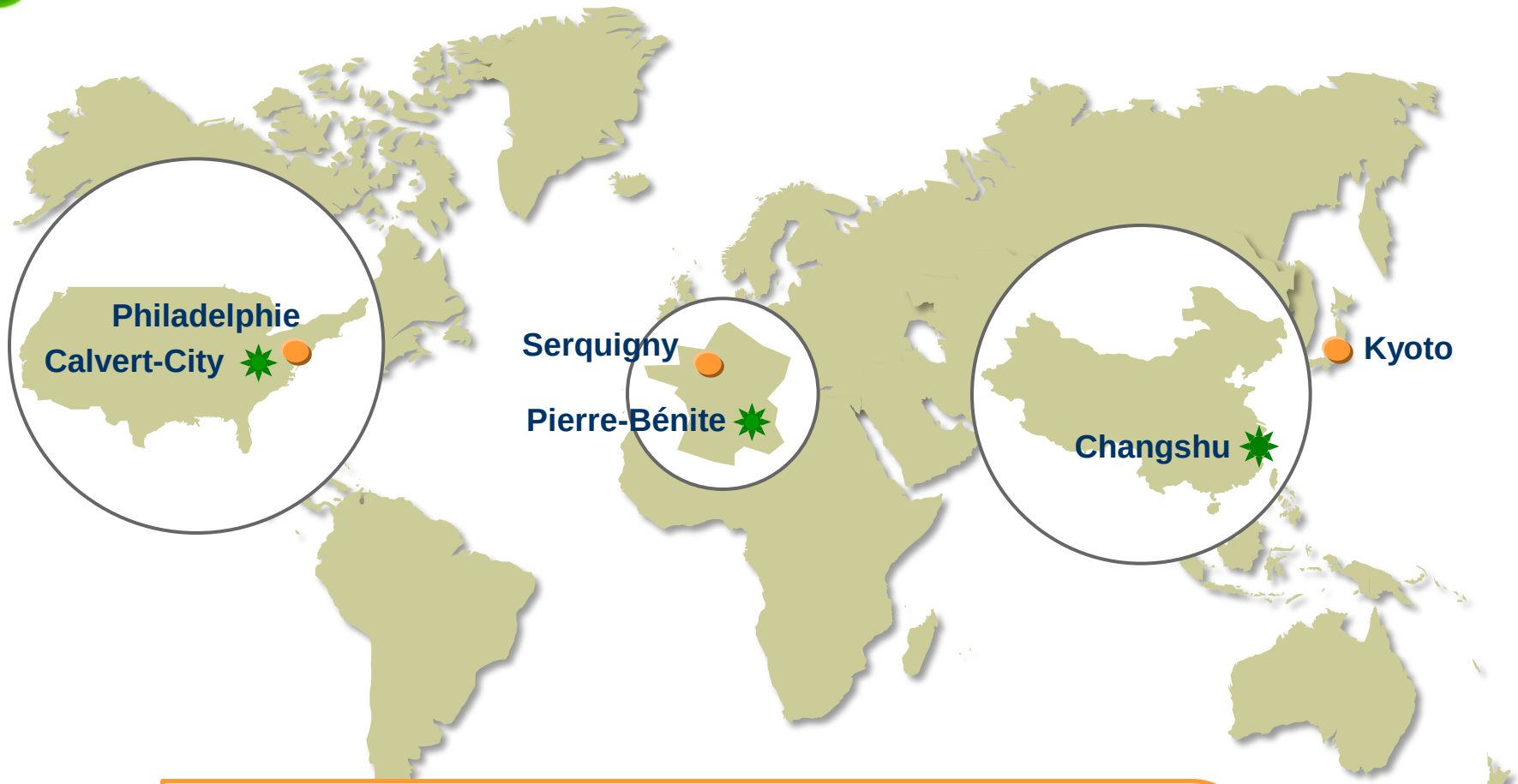
PVDF Kynar® : un polymère très haute performance



Propriétés remarquables du PVDF

- Durabilité
- Résistance aux températures élevées
- Résistance aux agressions chimiques
- Grande facilité de transformation
- Barrière aux UV et à l'humidité

Polymères fluorés : une présence mondiale



Arkema, seul acteur présent industriellement en PVDF sur les trois continents

Sites de production Centres R&D

Perspectives

ARKEMA
The world is our inspiration

Révision à la hausse de l'objectif long-terme (2016)

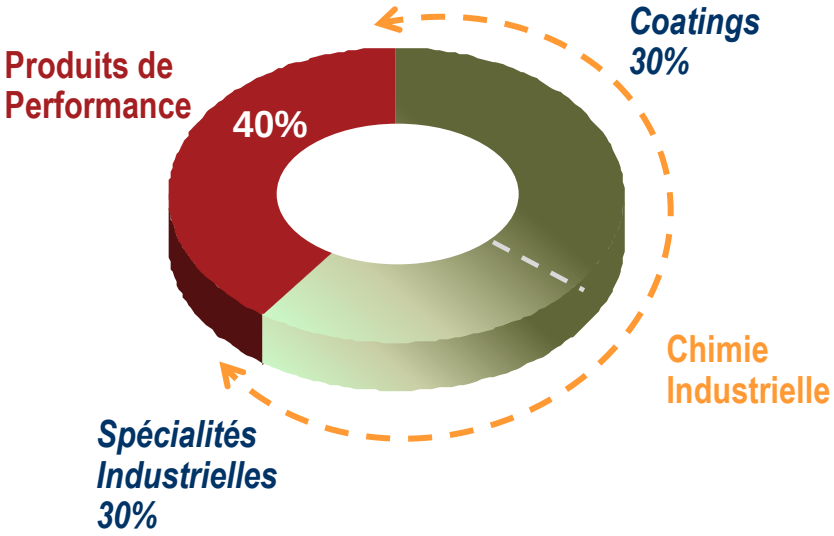
Chiffre d'affaires	8 Md€
EBITDA	1 250 m€
Taux d'endettement	~ 40%

Précédent objectif :
1 050 m€ en 2015

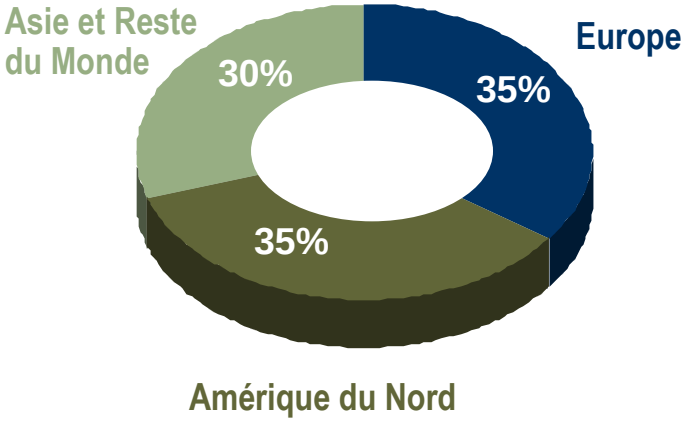
Dans un environnement normalisé

Une répartition très équilibrée en 2016

Ventes 2016e par activité



Ventes 2016e par région



Estimations internes Arkema

Gouvernance

ARKEMA
The world is our inspiration

Activité du Conseil d'administration et des Comités en 2011

6 réunions du Conseil d'administration

- Taux de participation : **88%**
- Arrêté des comptes 2010
- Evaluation du Conseil d'administration
- Examen de divers projets stratégiques

Comité d'audit et des comptes

5 réunions

Taux de participation : **90%**

- Examen des comptes trimestriels, semestriels et annuels
- Revue des risques

Comité de nomination, des rémunérations et de la gouvernance

4 réunions

Taux de participation : **100%**

- Examen des rémunérations des mandataires
- Evaluation annuelle du Conseil
- Mise en place des plans AGA et S/O

Comité stratégique

1 réunion

Taux de participation : **89%**

- Revue de la stratégie du Groupe
- Examen des projets opérationnels

Evaluation annuelle du Conseil d'administration

- **Evaluation du Conseil réalisée par un cabinet extérieur tous les 3 ans**
  - Evaluation réalisée début 2012 par le cabinet Spencer Stuart
  - Rapport présenté au Comité de nomination, des rémunérations et de la gouvernance
- **D'un point de vue général, le fonctionnement du Conseil s'est amélioré depuis la dernière évaluation.**
- **La conformité aux règles de gouvernance est jugée très satisfaisante.**
- **Divers points d'amélioration sont proposés :**
  - Mise en place d'un point RH une fois par an
  - Renforcement du point environnemental
  - Retour plus complet sur les road shows

Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération du Président-directeur général

- Part fixe 2011 inchangée depuis le 1er janvier 2008 : 610 000 euros
- Part variable au titre de 2011 : 915 000 euros
- Taux de réalisation des critères de performance financiers (part variable) : 100%
- Aucun jeton de présence
- Part fixe à compter du renouvellement du mandat par cette AG : 750 000 euros

Indemnité en cas de départ non volontaire du Président-directeur général

- Pas de contrat de travail, mandataire social
- Renouvellement de la convention approuvée par l'AG du 15 juin 2009
- 4 critères inchangés et un 5ème sur le Retour sur Capitaux Employés introduit en substitution d'un critère sur les frais fixes devenu moins pertinent
- Limitée à 2 années de la rémunération totale brute annuelle

Rémunération des administrateurs

- Enveloppe inchangée depuis 2011 et reconduite en 2012 : 470 000 euros
- Principe de répartition des jetons de présence :
  - Part fixe annuelle : 15 000 euros
  - Part variable en fonction de l'assiduité au Conseil et aux séances des comités spécialisés
- Montant total attribué au titre de 2011: 367 000 euros (9 administrateurs)

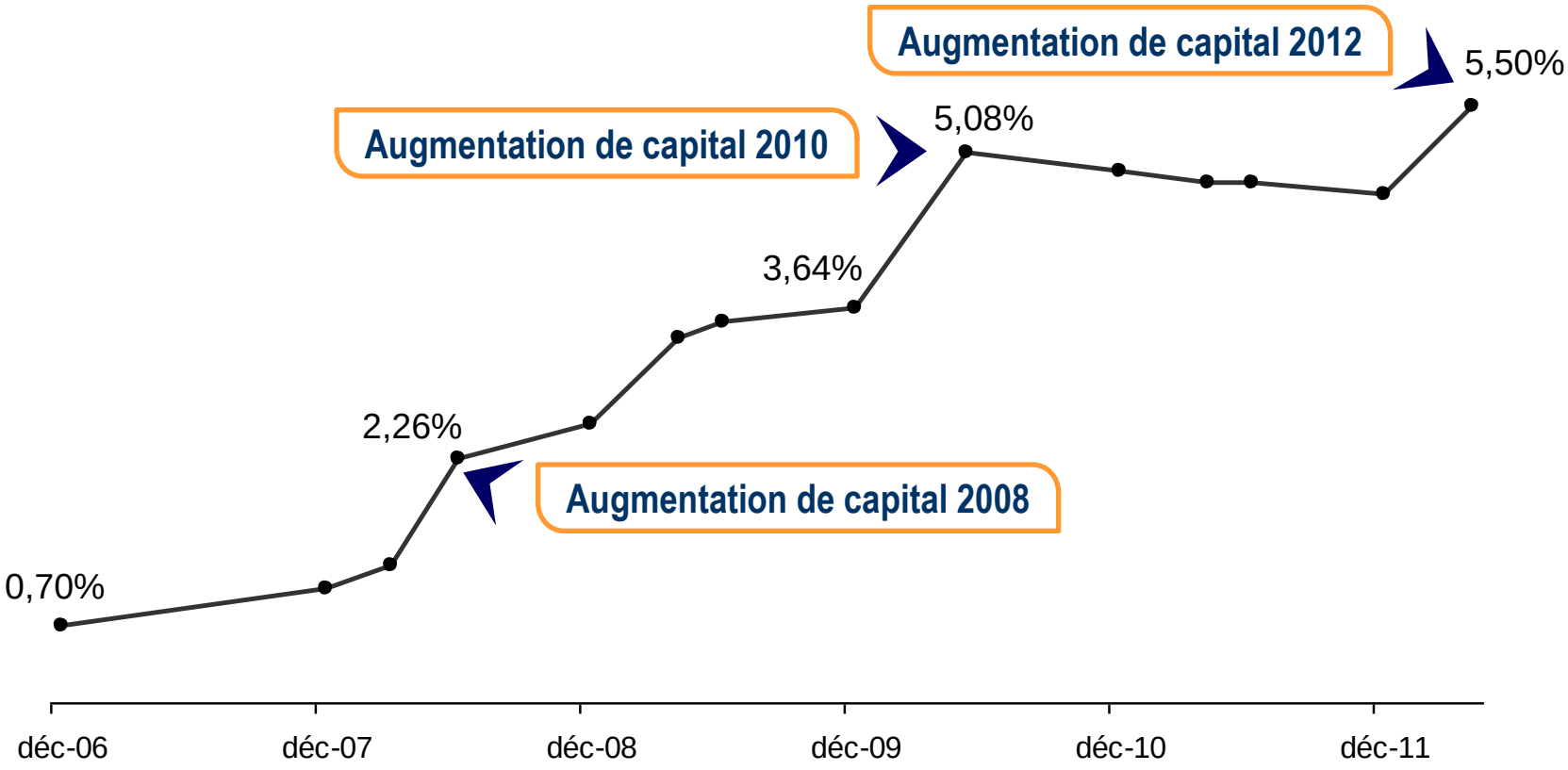
Actions de performance et stock-options

ACTIONS DE PERFORMANCE	2010	2011	2012
Nombre d'actions attribuées	204 500	200 000	240 000
Dont PDG	18 800	16 400	26 000
Nombre de bénéficiaires	640	640	714
Attribution autorisée pour 3 ans par l'AG du 15 juin 2009 : 3% du capital *Attribution effective en 3 ans :*			***644 500 (1,1% du capital)***

OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	2010	2011	2012
Prix d'exercice	30,47 €	68,48 €	**Aucune**
Nombre d'options attribuées	450 000	210 000	**option**
Dont PDG	70 000	58 500	**attribuée**
Attribution autorisée pour 3 ans par l'AG du 15 juin 2009 : 5% du capital *Attribution effective en 3 ans :*			***660 000 (1,1% du capital)***

- **Critères de performance 2012 liés à la performance d'Arkema par rapport à celle d'un groupe de concurrents représentatifs et à l'évolution de l'EBITDA**
- **Obligation de conservation pour le PDG et les membres du comité exécutif**
- **Taux d'attribution des plans précédents d'actions de performance :**
  - 100% du plan 2006
  - 71% du plan 2007
  - 0% du plan 2008
  - 100% du plan 2009 et renonciation du PDG et des membres du Comité exécutif
  - 100% du plan 2010

Evolution de l'actionnariat salarié



- **Succès de l'augmentation de capital 2012**
  - Souscription par 6 150 salariés ou anciens salariés
  - 535 013 actions souscrites
  - Montant total de 29,2 millions d'euros

Présentation des résolutions

ARKEMA
The world is our inspiration®

Assemblée Générale Mixte du 23 mai 2012
Résolutions proposées

Assemblée Générale ordinaire

1ère et 2ème résolutions

Approbation des comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2011

3ème résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2011

4ème résolution

Fixation du dividende – 1,30 euro par action

5ème résolution

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

Poursuite de l'exécution des conventions et engagements pris au cours d'exercices antérieurs
Convention de crédit syndiqué de 700 m€ conclue le 26 juillet 2011

Assemblée Générale Mixte du 23 mai 2012
Résolutions proposées

Assemblée Générale ordinaire

6ème résolution

Convention visée à l'article L. 225-42-1 du Code de Commerce

Convention portant sur l'indemnité contractuelle du Président-directeur général, sous conditions de performance

7ème et 8ème résolutions

Renouvellement des mandats d'administrateur de Thierry Le Hénaff et de Jean-Pierre Seeuws

9ème et 10ème résolutions

Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes titulaire et suppléant

11ème résolution

Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

Durée : 18 mois ; Prix maximum d'achat : 95 € ; Montant maximum autorisé : 100 m€

Assemblée Générale Mixte du 23 mai 2012
Résolutions proposées

Assemblée Générale extraordinaire

12ème résolution

Autorisation d'augmentation du capital avec maintien du droit préférentiel de souscription

13ème résolution

Autorisation d'augmentation du capital avec suppression du droit préférentiel de souscription

14ème résolution

Autorisation d'augmenter le nombre de titres à émettre en application des 12ème et 13ème résolutions

15ème résolution

Limitation globale des autorisations d'augmentation de capital immédiate et / ou à terme

Montant nominal maximum : 300 m€

Assemblée Générale Mixte du 23 mai 2012
Résolutions proposées

Assemblée Générale extraordinaire

16ème résolution

Autorisation d'augmentations du capital réservées aux salariés

17ème résolution

Autorisation d'attribution de stock options

18ème résolution

Autorisation d'attribution gratuite d'actions de performance

19ème résolution

Pouvoirs pour formalités

Disclaimer

The information disclosed in this document may contain forward-looking statements with respect to the financial condition, results of operations, business and strategy of Arkema. Such statements are based on management's current views and assumptions that could ultimately prove inaccurate and are subject to risk factors such as among others, changes in raw material prices, currency fluctuations, implementation pace of cost-reduction projects and changes in general economic and business conditions.

Arkema does not assume any liability to update such forward-looking statements whether as a result of any new information or any unexpected event or otherwise. Further information on factors which could affect Arkema's financial results is provided in the documents filed with the French Autorité des Marchés Financiers.

Financial information for 2012, 2011, 2010, 2009, 2008, 2007, 2006 and 2005 is extracted from the consolidated financial statements of Arkema. Quarterly financial information is not audited.

The business segment information is presented in accordance with Arkema's internal reporting system used by the management.

The definition of the main performance indicators used can be found in the press release available on 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 13 200 personnes, 9 centres de recherche, Arkema réalise un chiffre d'affaires de 5,9 milliards d'euros* et occupe des positions de leader sur ses marchés avec des marques internationalement reconnues. **The world is our Inspiration.**

*chiffre d'affaires et effectifs des activités poursuivies à fin 2011, hors activités vinyliques faisant l'objet d'un projet de cession.