



The world is our inspiration\*

# lettre **AUX ACTIONNAIRES**



Thierry Le Hénaff  
Président-directeur général

## CHERS ACTIONNAIRES,

Arkema a publié le 5 mars dernier des résultats annuels 2008 solides. Dans un contexte économique difficile marqué notamment par l'effondrement de la demande sur de nombreux marchés au quatrième trimestre, Arkema a bien résisté en réalisant une marge d'EBITDA proche de 2007 à 9 % et en dégagant un résultat net positif de 100 M€. Notre structure financière reste très saine avec un endettement net représentant une fois l'EBITDA annuel.

Pour faire face à la dégradation forte de l'environnement, des mesures ont été immédiatement prises afin d'adapter l'outil de production à la baisse de la demande et les actions de génération de trésorerie ont été encore renforcées. Les équipes d'Arkema ont démontré dans ces circonstances leur capacité à se mobiliser très rapidement et à engager les actions nécessaires pour s'adapter à la situation.

Les conditions de marché ne montrent aucune amélioration en début d'année et la visibilité reste faible pour 2009. Dans ce contexte, Arkema mettra la priorité sur la génération de trésorerie et s'attachera à préserver sa structure financière notamment par une gestion très stricte du besoin en fonds de roulement et des dépenses d'investissement.

Avec le conseil d'administration, nous avons décidé de vous proposer de distribuer un dividende au titre de l'exercice 2008 représentant 0,60 € par action, en ligne avec l'évolution des résultats. Ce deuxième dividende reflète notre volonté de vous associer à la transformation d'Arkema et confirme notre conviction sur le long terme.

Confiant dans ses atouts pour affronter la crise économique actuelle, Arkema poursuit également son processus de transformation engagé depuis son introduction en Bourse en continuant à réduire son point mort et en menant par l'innovation une croissance très ciblée de ses lignes de produits à forte valeur ajoutée.

Je tiens, Chers Actionnaires, à vous remercier de votre fidélité et vous donne rendez-vous lors de notre Assemblée Générale le 15 juin prochain.

Thierry Le Hénaff  
Président-directeur général

## REPÈRES

(Chiffres 2008)

**5,6 Md€** de chiffre d'affaires

**15 000** salariés

Une présence dans

**40** pays

**80** sites industriels

**6** centres de recherche

Près de **2,5 %** du chiffre d'affaires consacré à la recherche

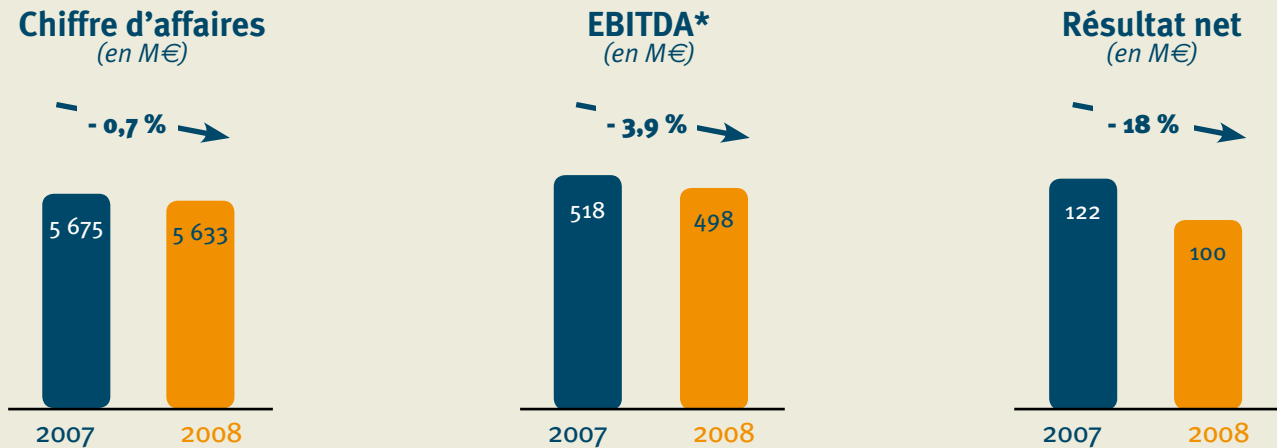
**270 M€** d'investissements prévus pour 2009

**3** pôles d'activités :

- Produits Vinyliques
- Chimie Industrielle
- Produits de Performance

Arkema développe  
une chimie issue du végétal

# Résultats annuels 2008



- Marge d'EBITDA de **8,8 %** proche du niveau de 2007
- Adaptation rapide à un environnement économique fortement dégradé au 4<sup>e</sup> trimestre 2008
- Résultat net part du groupe de **100 M€**
- Faible endettement de 495 M€ à une fois l'EBITDA
- Dividende proposé de 0,60€ par action en ligne avec l'évolution des résultats

## Le chiffre d'affaires

s'établit à 5 633 M€ contre 5 675 M€ en 2007. A taux de change et périmètre constants le chiffre d'affaires progresse de 2,2 %. Les hausses très fortes des prix moyens de vente ont compensé la baisse des volumes due principalement au ralentissement brutal de la demande au 4<sup>e</sup> trimestre 2008, amplifié par des déstockages massifs chez les clients.

## Le flux de trésorerie

provenant de l'exploitation et des investissements s'établit à -11 M€ contre -94 M€ en 2007. Ce flux inclut un montant net de -25 M€ au titre des opérations de gestion de portefeuille et -54 M€ d'éléments non-récurrents pré spin-off\*\*. Corrigé de ces deux éléments, le flux de trésorerie libre est positif et s'élève à 68 M€.

## L'EBITDA\*

s'élève à 498 M€ en 2008 dans un contexte économique très dégradé. Les mesures de productivité, le contrôle très strict des frais généraux, le lancement de nouveaux produits et le bénéfice des développements industriels dans les Fluorés, la Thiochimie et les Spécialités Chimiques ont généré des gains d'EBITDA de 111 M€ compensant, en grande partie, l'impact défavorable de la dégradation de la demande, des fortes hausses du coût des matières premières et de l'énergie et des marges unitaires acryliques faibles.

## La marge d'EBITDA

résiste bien à 8,8 % du chiffre d'affaires contre 9,1 % en 2007 et 7,3 % en 2006.

## Le résultat net

part du groupe s'élève en conséquence à 100 M€ en 2008 contre 122 M€ en 2007.

## La dette nette

s'élève à 495 M€, soit un ratio dette nette sur EBITDA égal à 1. Elle intègre notamment le versement du premier dividende d'Arkema au titre de 2007 pour un montant total de 46 M€ et le rachat d'actions pour un montant de 25 M€. Le ratio d'endettement sur fonds propres se maintient à un niveau faible de 25 %. Arkema démontre ainsi sa capacité à préserver la qualité et la solidité de son bilan malgré la dégradation des conditions économiques.

\* L' EBITDA correspond au résultat d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements courants.

\*\* Les éléments non-récurrents pré spin-off correspondent aux éléments pris en compte dans le calcul de la dette financière théorique au moment de l'introduction en Bourse.

# La vie du Groupe

## Retour sur les événements marquants de l'année 2008

### Janvier

- Projet de réorganisation du site de Serquigny visant à renforcer sa productivité et prévoyant 13 M€ d'investissements destinés à la fabrication de produits de nouvelle génération.

### Février

- Prix Nano 50™ pour la technologie exclusive de polymérisation radicalaire contrôlée.
- Partenariat dans la recherche sur la chimie supra-moléculaire, avec des plastiques « auto-cicatrisants » qui offrent de nombreuses perspectives de développement pour des applications de la vie courante.
- Finalisation de l'acquisition des activités PMMA de Repsol.

### Mars

- Annonce du doublement de la capacité de production de l'unité d'eau oxygénée de Leuna.
- Développement en commun avec Scarpa de la première chaussure de ski en élastomère thermoplastique d'origine renouvelable.



Chaussure de ski en Pebax® Rnew

### Avril

- Projet d'acquisition par CECA de l'activité « Charbons Actifs et Régénération » de SNF Italia.
- Projet de réduction des émissions de gaz à effet de serre sur le site industriel de Changshu en Chine.
- Lancement de l'Evatane® 33-45PV, un copolymère dédié aux applications photovoltaïques.

### Mai

- Annonce d'une nouvelle ligne de mélanges pour Altuglas International sur son site de Bristol (Pennsylvanie).

### Juin

- Acquisition par Coatex de l'activité Ethacryl de LyondellBasell.
- Le programme de recherche Genesis sur les matériaux nanostructurés, coordonné par Arkema, reçoit 46 M€ des pouvoirs publics.
- Projet de plan de réorganisation et d'optimisation d'Alphacan.

### Juillet

- Prix Pierre Potier 2008 pour le Pebax® Rnew, un polymère de haute performance issu de ressources renouvelables.
- Projet d'industrialisation en Europe d'un gaz fluoré à faible pouvoir de réchauffement pour la climatisation automobile.
- Acquisition de la société américaine Odor-Tech spécialisée dans les produits pour l'odorisation des gaz.

### Septembre

- Projet d'une nouvelle unité de production d'acrylate de 2-éthyl hexyle à Carling.
- Renforcement de l'activité hydrate d'hydrazine et dérivés à Lannemezan.

### Octobre

- Engagement dans la Fondation ENSIC.
- Démarrage de l'extension de la capacité de l'unité d'eau oxygénée de Shanghai, pour

la porter à 80 000 tonnes par an et conforter la position d'Arkema sur le continent asiatique.

### Novembre

- Lancement du Rilsan® Clear G830, le premier polyamide transparent bio-ressourcé.
- Projet de cession de l'activité Canalisation Sanitaire Chauffage d'Alphacan du site de Nevers.
- Développement des résines acryliques à base de matières premières renouvelables : l'Altuglas® Rnew pour les emballages cosmétiques, l'électronique et l'électroménager.
- Projet d'évolution de l'organisation des achats de biens et services.
- Projet de réorganisation industrielle de l'activité Profilés en France d'Alphacan.
- Poursuite de l'amélioration de la compétitivité du pôle Produits Vinyliques.

### Décembre

- Projet d'acquisition des activités peroxydes organiques de la société GEO Specialty Chemicals.
- Partenariat avec le Conseil Régional d'Aquitaine pour favoriser le développement des matériaux nanostructurés en France et en Europe.
- Cession des esters quaternaires et des esters phosphoriques de CECA à Stepan.



Usine de Lannemezan - France

## Focus

### Un plastique très haute performance aussi dur que le métal



Poursuivant sa stratégie de développement dans les matériaux de performance, Arkema vient d'annoncer l'acquisition de la société américaine Oxford Performance Materials qui développe des polymères techniques de très haute performance

commercialisés sous la marque OXPEKK®. Ce produit innovant possède des qualités uniques : il reste solide à des températures très élevées, jusqu'à 360°C, tout en conservant une très bonne stabilité et une dureté comparable à celle du métal. Avec un très fort potentiel

de croissance, l'OXPEKK® trouve déjà de nombreuses applications, notamment dans l'aéronautique, la fabrication d'implants médicaux à longue durée de vie et le matériel de forage pour les industries pétrolière et gazière.

# Le carnet de l'actionnaire

## L'Assemblée Générale

se tiendra le lundi 15 juin 2009 à 16h au Palais des Congrès de Paris. Si vos actions sont au nominatif ou si vous détenez plus de 300 actions au porteur, votre dossier de convocation à l'Assemblée Générale vous sera envoyé automatiquement à votre domicile début juin. Si vous ne remplissez pas les conditions précédentes, votre dossier de convocation sera à votre disposition chez votre teneur de compte. A votre demande ce dernier effectuera les formalités afin que vous puissiez recevoir une carte d'admission ou un formulaire de vote par correspondance. L'ordre du jour ainsi que toutes les informations pratiques sur l'Assemblée Générale seront disponibles sur le site internet [www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com).

## Distribution du dividende

Le Conseil d'administration d'Arkema proposera à l'Assemblée Générale du 15 juin 2009 au titre de l'exercice 2008, un dividende de 0,60 € par action, payé le 22 juin 2009.

## Fiscalité

Pour les actionnaires soumis à l'ISF, vous avez la possibilité d'opter pour l'une des valorisations suivantes :

- le cours de clôture Arkema au 31 décembre 2008 : 12,250 €

- ou la moyenne des 30 derniers cours de clôture : 13,367 €.

## Club des Actionnaires

Le Club des Actionnaires Arkema propose à ses adhérents des visites d'usine (Fos ou encore Lannemezan le 23 juin 2009) ainsi que des formations aux gestes qui sauvent. L'adhésion au Club est conditionnée par la détention de 5 actions Arkema au nominatif ou 25 au porteur.

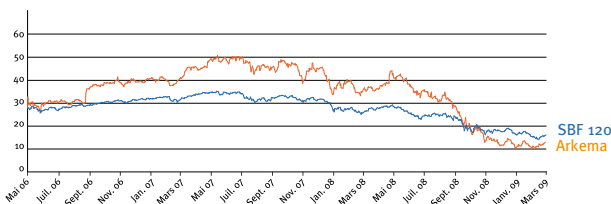


Visite de l'usine de Fos-sur-mer – Club des Actionnaires – 5 février 2009

Si vous souhaitez recevoir systématiquement toutes les prochaines lettres aux actionnaires, contactez-nous à l'adresse suivante : [actionnaires-individuels@arkema.com](mailto:actionnaires-individuels@arkema.com) ou au **N° Vert 0 800 01 00 01**

## Évolution de l'action depuis l'introduction en Bourse

Cours arrêtés au 23 mars 2009



**Performance depuis le 31 décembre 2008**

Plus haut : **14,58 €**

Plus bas : **9,71 €**

Variation : **Arkema + 2,53 %**  
**SBF 120 - 10,55 %**

• Introduction en Bourse le **18 mai 2006**

• Code ISIN : **FR0010313833**

• Capitalisation boursière : **759 M€**

• Nombre de titres : **60 454 973**

• Présence dans les indices :

- SBF 120
- CAC MID 100
- DJ Stoxx Chemicals

## Agenda Finance

**27 avril 2009**  
Réunion d'actionnaires à Lyon

**13 mai 2009**  
Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2009

**15 juin 2009**  
Assemblée Générale

**18 juin 2009**  
Réunion d'actionnaires à Lille

**3 août 2009**  
Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2009

## Relations actionnaires

**N° Vert 0 800 01 00 01**

[actionnaires-individuels@arkema.com](mailto:actionnaires-individuels@arkema.com)  
[www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com)