



# Assemblée Générale 2008

20 mai 2008 - Palais des Congrès de Paris

# Résultats et perspectives

# Bilan 2007

# Un Groupe déjà très différent



Un projet industriel ambitieux inscrit dans la durée

# Contexte économique 2007

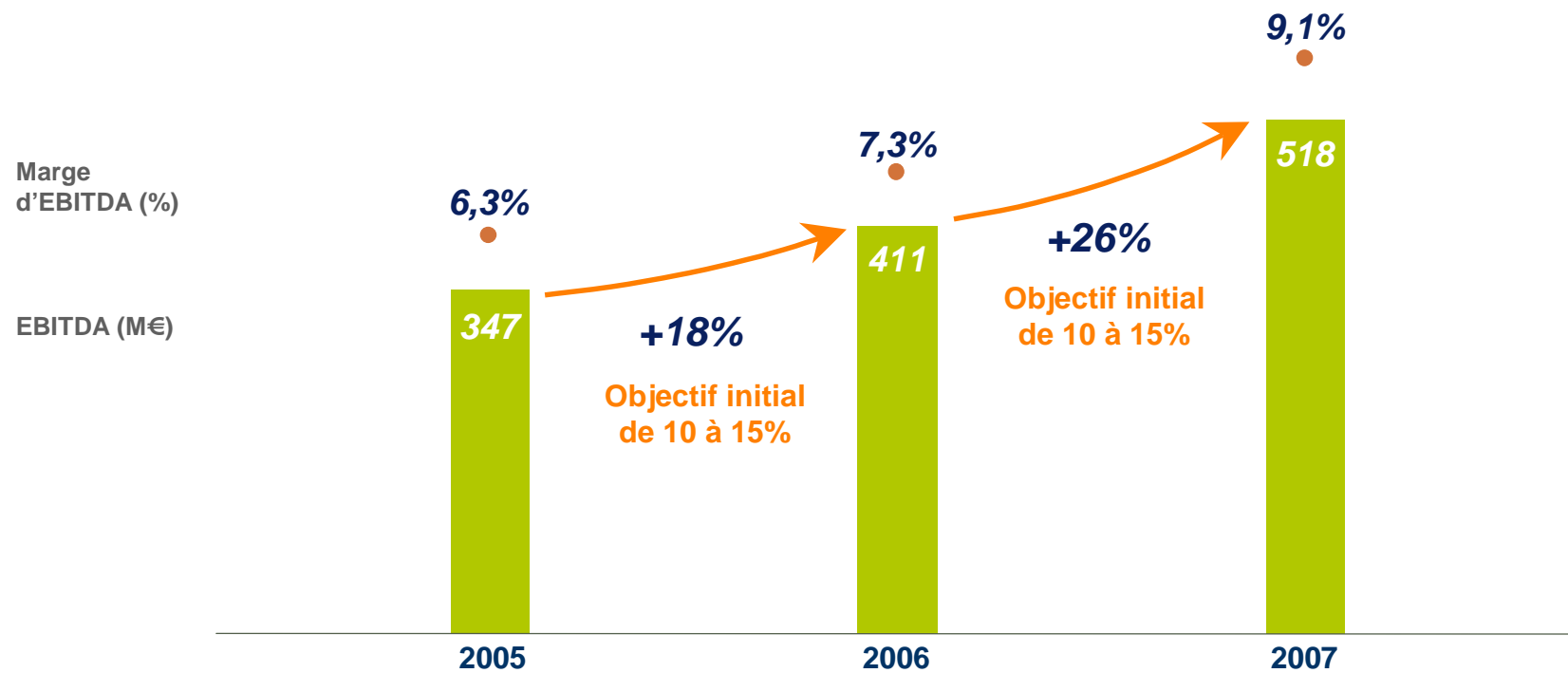
- Demande satisfaisante en Europe
  - Forte croissance de l'Asie
  - Bon équilibre offre demande en vinyliques
- 
- Faiblesse du dollar
  - Coût de l'énergie et des matières premières
  - Ralentissement aux États-unis

# Une performance supérieure aux objectifs

	Résultats 2007	Objectifs 2007
EBITDA	<b>+26%</b> 518 M€	+10 à 15%
Résultat net	<b>122 M€</b> x 2,7 VS 2006	> 0
Flux de trésorerie*	<b>128 M€</b> + 62% VS 2006	> 0

\*corrigé des éléments non-récurrents pré spin-off et de la gestion du portefeuille

# Très forte croissance de l'EBITDA



# Des projets importants pour l'avenir

**Colombes (France)**  
Nouveau siège



**Changshu (Chine)**  
Annonce de l'unité de Kynar®



**Calvert-City (USA)**  
Démarrage de la nouvelle unité d'HFC



**France**  
Première acquisition : Coatex



**Chine – Asie Pacifique**  
Partenariat industriel et commercial avec Daikin dans les gaz réfrigérants





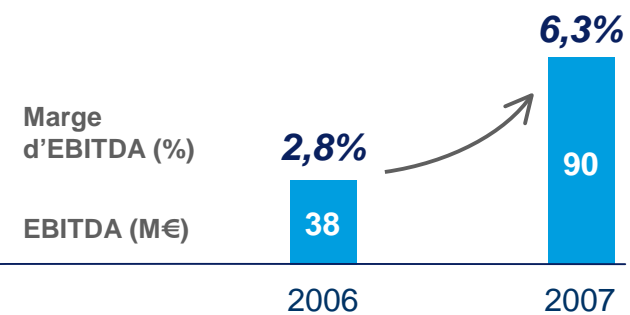
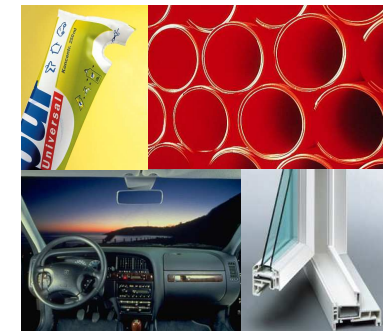
# Produits Vinyliques

○ Filière bien intégrée du chlore à la transformation du PVC

○ N°3 européen

○ 2007 : demande soutenue et baisse des frais fixes

- Poursuite du plan chlorochimie
- Réorganisations dans l'aval PVC
- Développement de produits à plus forte valeur ajoutée
- Accent sur la fiabilité industrielle

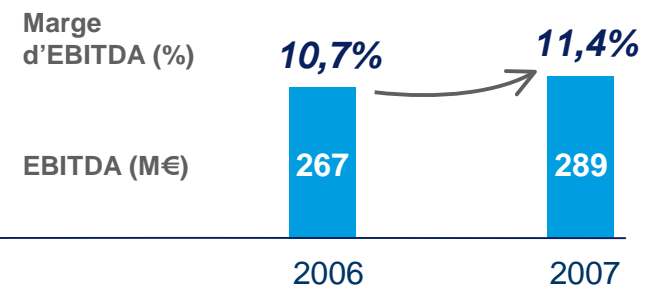


Vers un acteur européen intégré et compétitif



# Chimie Industrielle

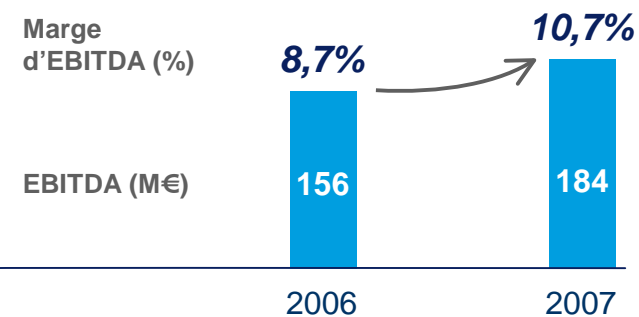
- 5 grands intermédiaires chimiques
- Positions mondiales de premier plan
- 2007 : bonne résistance des résultats
  - Partenariats avec Daikin
  - Réorganisation européenne des fluorés
  - Acquisitions ciblées en aval : Coatex, PMMA de Repsol
  - Extension d'unités existantes



**Renforcer nos positions mondiales**

# Produits de Performance

- Spécialités applicatives à fort contenu technologique
- Des marques mondialement reconnues
- 2007 : marge d'EBITDA > 10%
  - Matières premières renouvelables au cœur de l'effort R&D
  - Amélioration de la compétitivité
  - Lancement de nouveaux produits à forte valeur ajoutée
  - Cessions d'activités non stratégiques



Accélérer la croissance par l'innovation

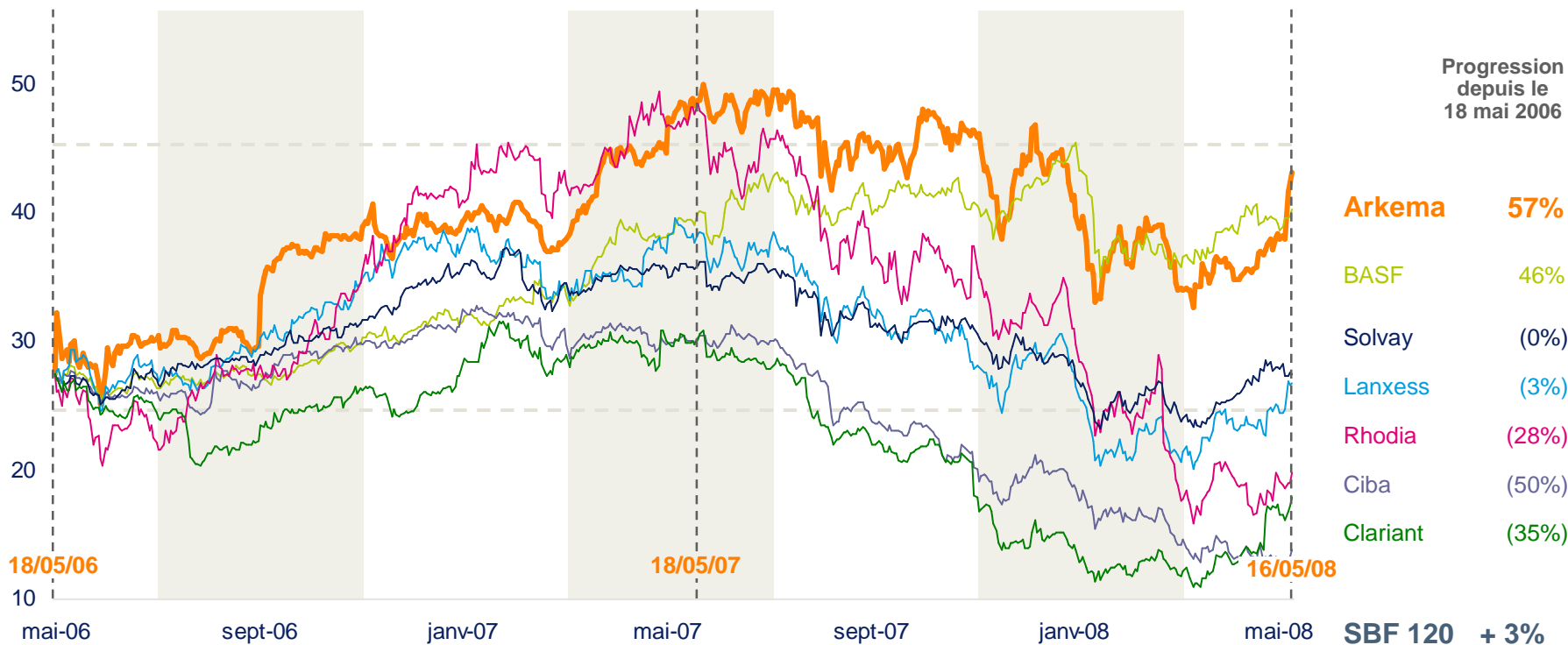
# Performance boursière

Cours en €

27,50€

47,78€

43,16€



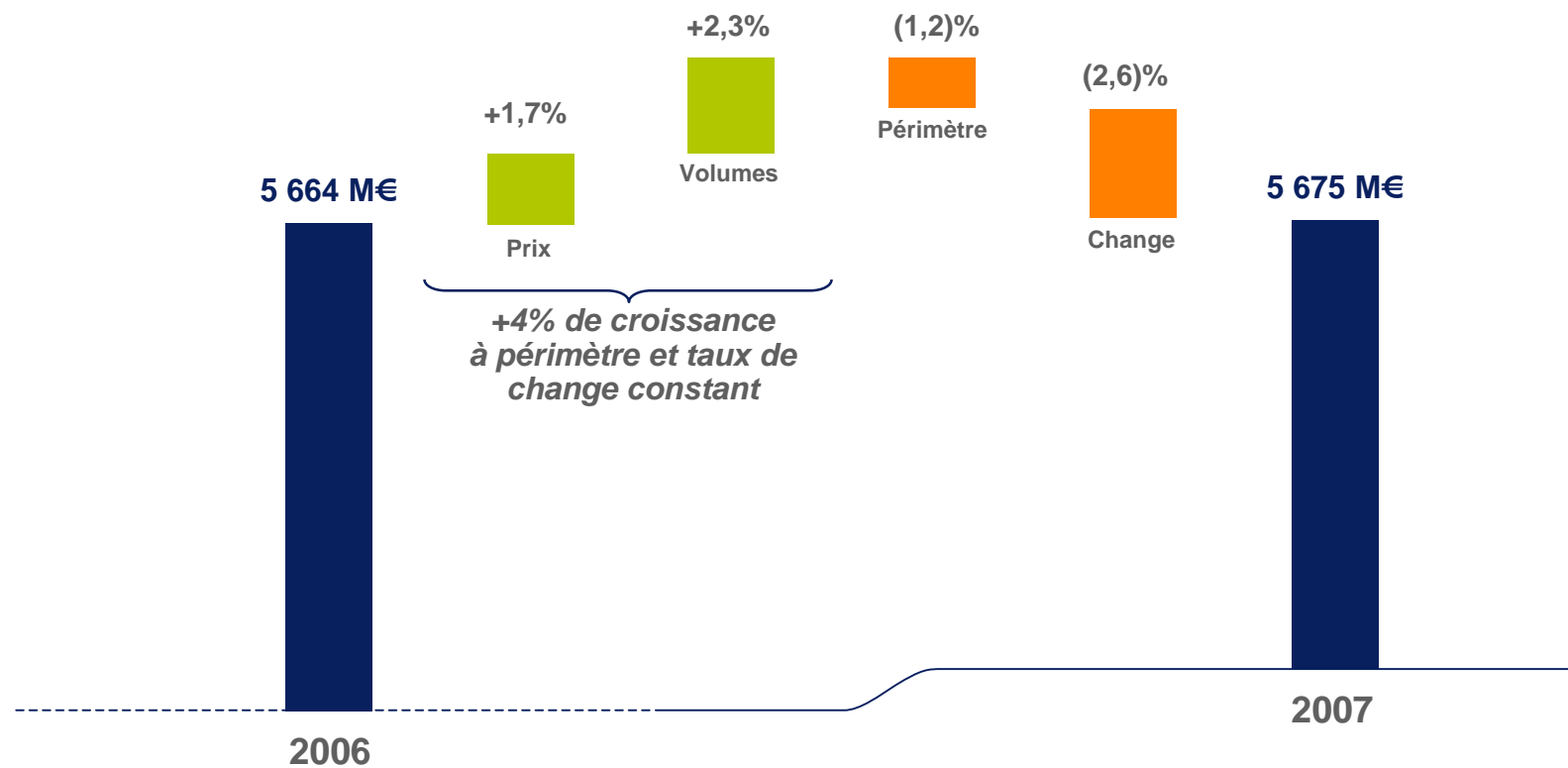
# Résultats annuels 2007

*Au delà des objectifs*

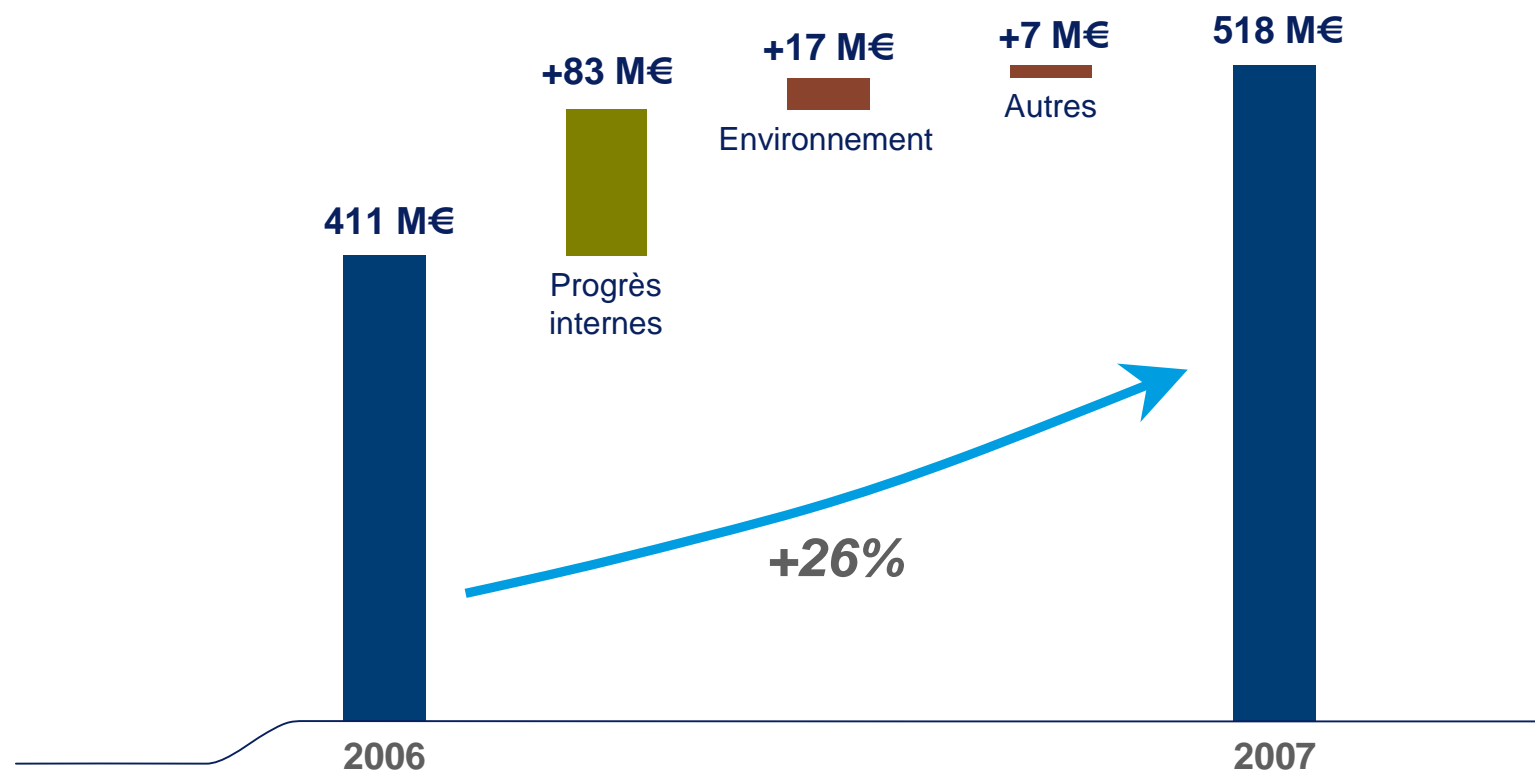
# Forte amélioration de la performance financière

(en millions d'euros)	2006	2007	Variation 06-07
Chiffres d'affaires	5 664	<b>5 675</b>	+0,2%
EBITDA	411	<b>518</b>	+26%
<i>Marge d'EBITDA</i>	7,3%	9,1%	
Résultat d'exploitation courant	200	<b>293</b>	+47%
Résultat net (Part du groupe)	45	<b>122</b>	x2,7
BNPA	0,75	<b>2,02</b>	x2,7

# Croissance organique du CA : +4%



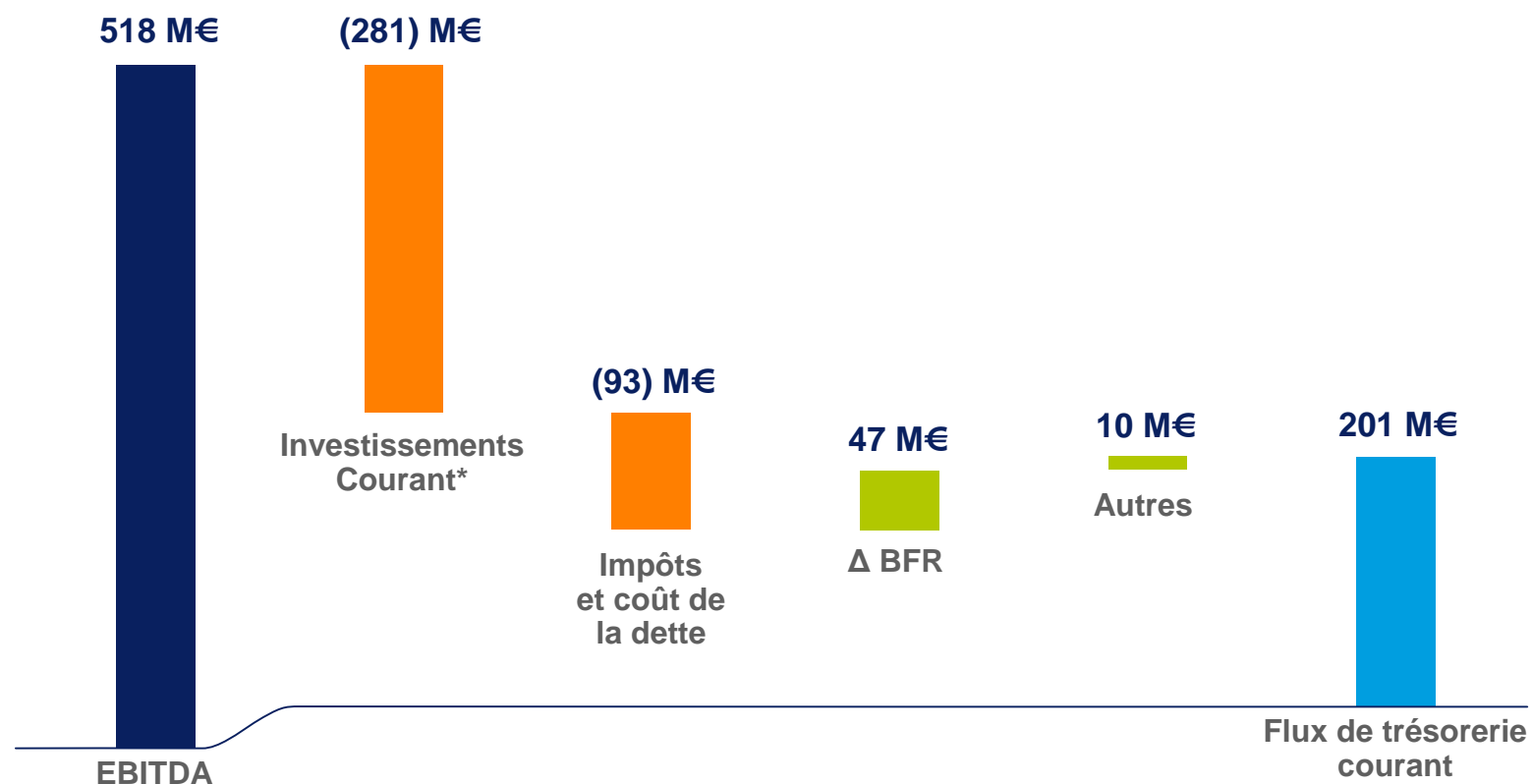
# Croissance de l'EBITDA : +26%



**Forte contribution des progrès internes**



# Flux de trésorerie courant de 201 M€



\* Hors investissements liés au plan chlorochimie compris dans les éléments NR pré spin-off

# Structure financière très saine

- **Dette financière nette : 459 M€**
  - Ratio d'endettement : 24%
- **Fonds propres : 1 914 M€**
- **BFR : 19,6% du CA**
- **Passifs latents limités**
- **Une ligne de crédit de 1 Md€ jusqu'en 2013**



# Stratégie et perspectives

*Un Groupe en transformation profonde*

# Le monde est notre inspiration

## ○ La chimie change...

- Montée en puissance de l'Asie
- Hausse du coût des matières premières pétrolières
- Prise en compte des enjeux du développement durable



## ○ ... Arkema a les atouts pour accompagner ces évolutions

- Structure de bilan très saine
- Plus de 20 ans de présence en Asie
- Force d'innovation de notre R&D
- Une organisation bien en place et réactive



↳ **Une formidable opportunité de croissance pour Arkema** ↳



# Notre responsabilité de chimiste

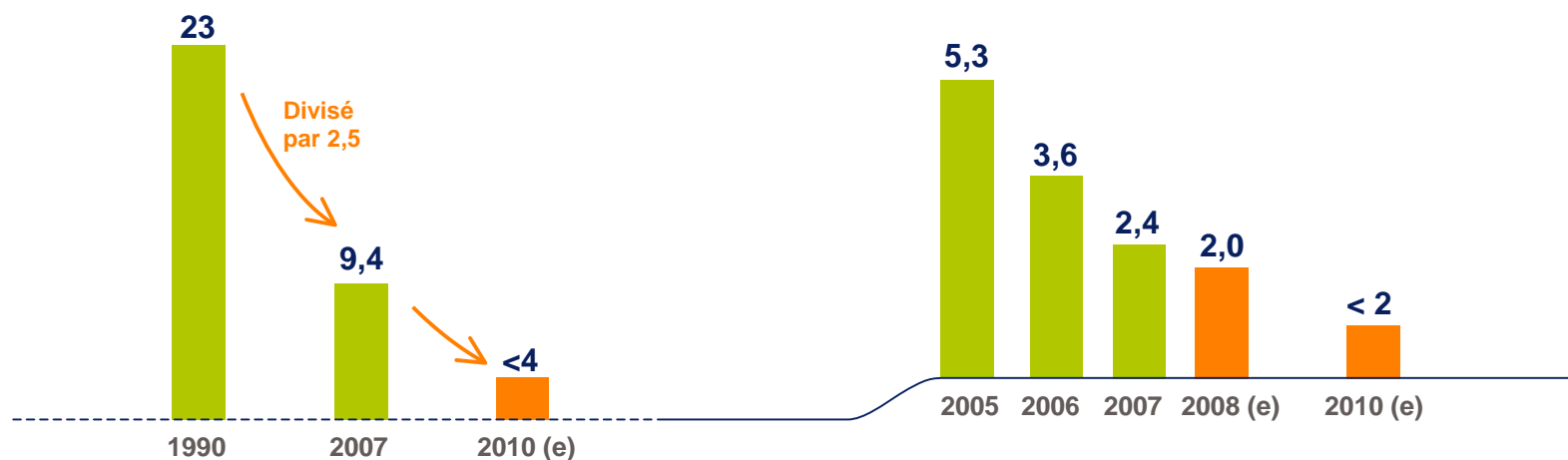
- Réussir la mise en œuvre de Reach

- Réduire nos émissions de gaz à effet de serre (Mt eq CO<sub>2</sub>)

- Améliorer nos résultats sécurité\*



Responsible Care



- Toujours mieux intégrer nos activités dans leur contexte local

- Terrains d'entente®
- Croix-Rouge française
- Mesure de l'opinion des riverains

\* Taux de fréquence des accidents : nombre d'accidents par millions d'heures travaillées

# Mise en œuvre d'une stratégie gagnante

## 3 axes stratégiques :

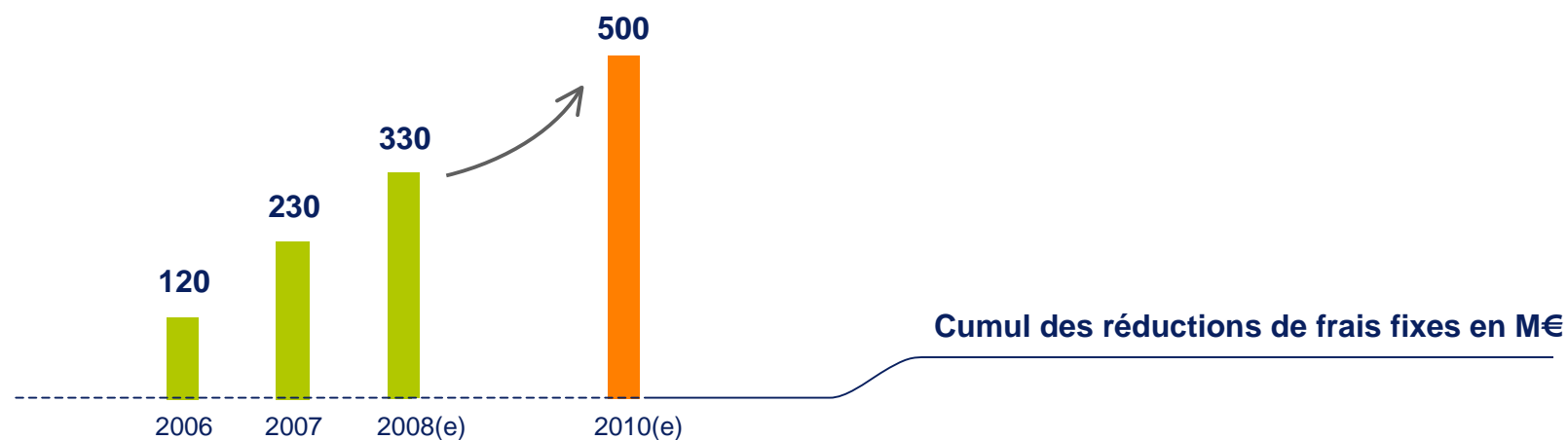
- Forte réduction des coûts
- Croissance en Asie
- Innovation



**Un accélérateur :  
la gestion dynamique du portefeuille**

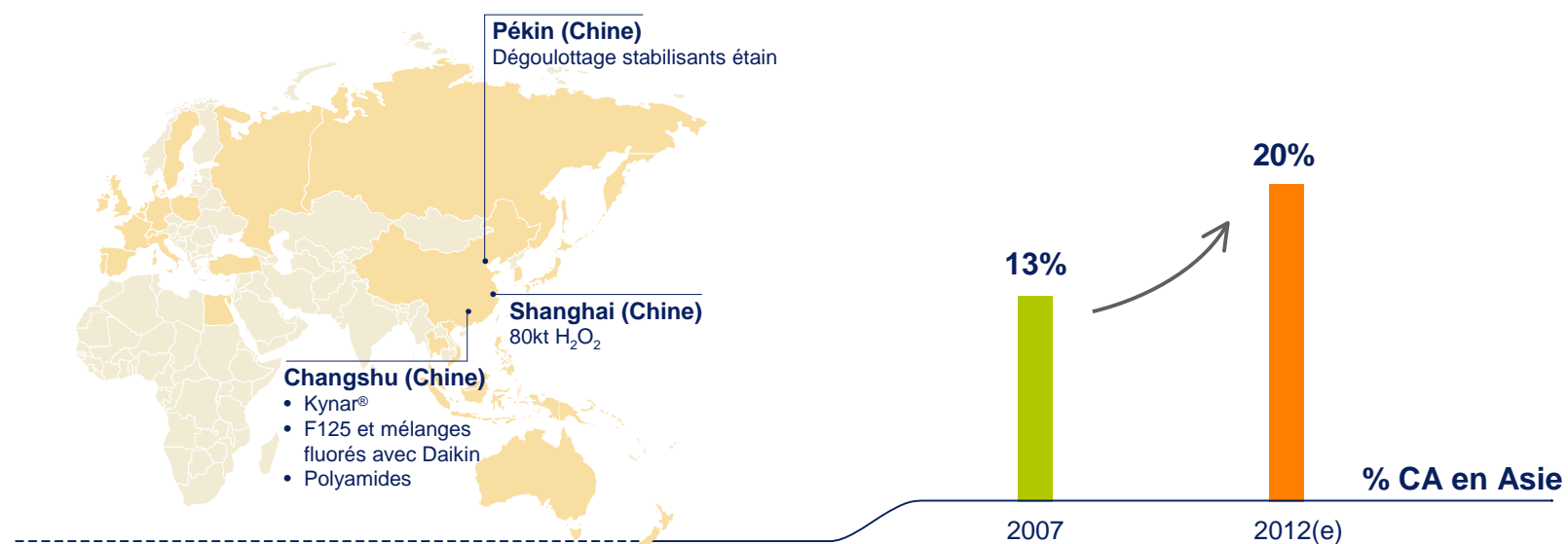
# Amélioration de la base de coûts

- 230 M€ d'économies sur 2 ans
- Évolution des effectifs
- Baisse des frais généraux
- Économies d'énergie dans les procédés



# Accélération du développement en Asie

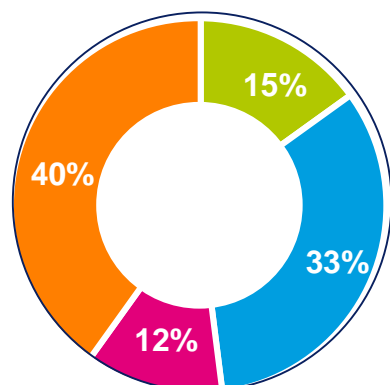
- Des sites de taille mondiale
- Plus de 50 M€ par an d'investissements
- Développement de la plate-forme industrielle de Changshu (Chine)





# Déjà les premiers fruits de l'innovation

- Budget R&D : près de 3% du CA
- 60% du budget consacré au développement
- 19% du CA des Produits de Performance générés par des produits de moins de 5 ans (vs 13% en 2006)



- Projets de rupture
- Nouveaux produits
- Nouveaux procédés
- Amélioration produits et procédés

# L'innovation au service de la stratégie

## ● Des matériaux innovants

- Utilisation croissante de matières premières renouvelables
- Économies d'énergie et nouvelles énergies
- Matériaux nanostructurés

## ● L'intensification des procédés

- Produire plus avec moins d'énergie



# Économies d'énergies et nouvelles énergies



## PRODUIRE

Le photovoltaïque :  
une électricité propre et  
renouvelable



## STOCKER

Batteries,  
supercapacités,  
piles à combustible



## ÉCONOMISER

Des verres adaptés  
aux conditions climatiques

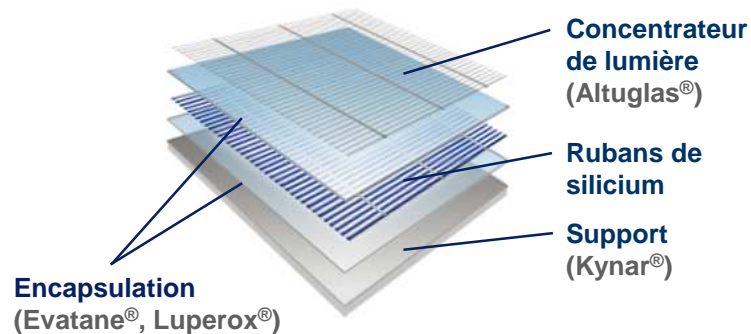
# Arkema, acteur de la filière photovoltaïque

## ● Aujourd'hui, les matériaux d'Arkema :

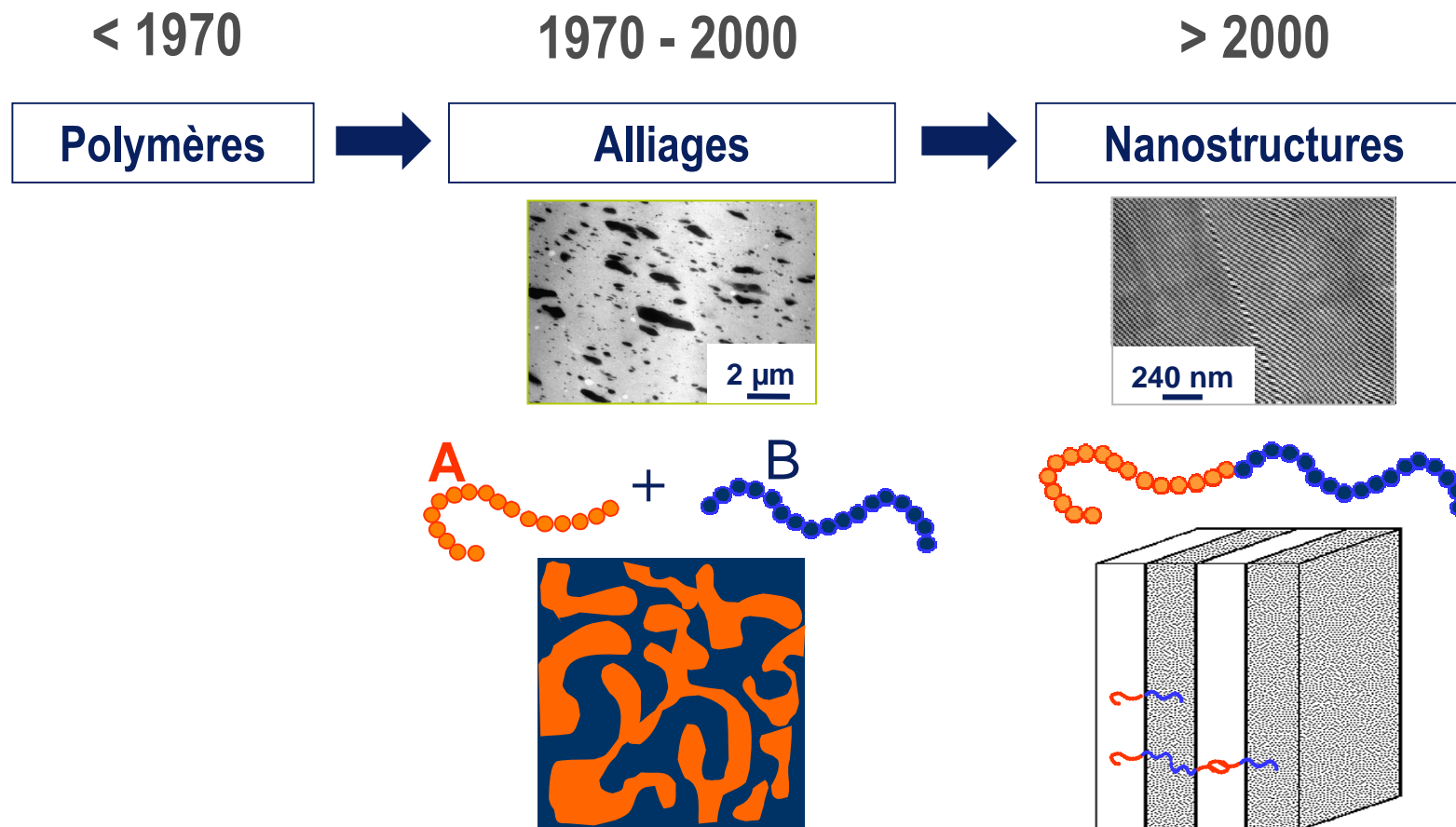
- Protègent le silicium et les circuits électriques

## ● Arkema et les générations futures de photovoltaïque :

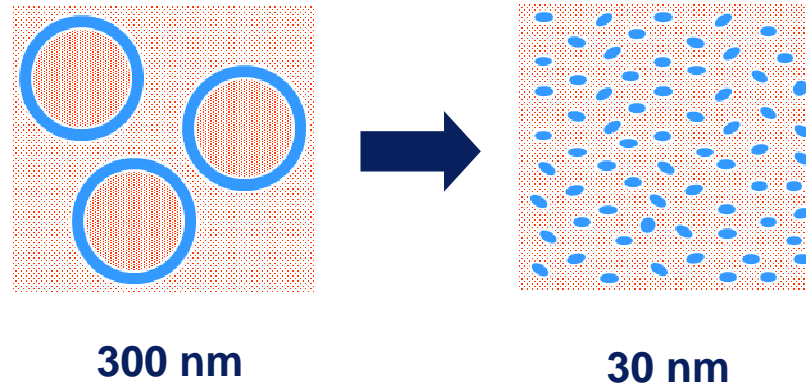
- Technologies de concentration de la lumière
- Vers les couches minces de silicium amorphe
- À plus long terme, le photovoltaïque organique



# Matériaux nanostructurés



# Le PMMA (Altuglas®) nanostructuré dans l'automobile



Économie de poids  
=  
Économie d'énergie



# Gestion dynamique du portefeuille

	Objectifs	Réalisés	Lignes de produits
<b>Cessions</b>	300 M€ à 400 M€ de chiffre d'affaires	~ 380 M€	<ul style="list-style-type: none"><li>● Cerexagri (Agrochimie)</li><li>● Résines Urée Formol</li><li>● Amines de spécialités (Thiochimie)</li></ul>
<b>Acquisitions</b>	500 M€ à 800 M€ de chiffre d'affaires	~ 180 M€	<ul style="list-style-type: none"><li>● Coatex (Polymères acryliques de spécialité)</li><li>● PMMA Repsol</li></ul>

**Un portefeuille recentré**  
**Un bilan financier toujours très solide**

# 2008 : un objectif porté par les progrès internes

- **Prise en compte d'un contexte économique difficile**
- **Une croissance modérée du CA**
- **Un objectif construit sur les progrès internes**

	<b>Impact des projets internes en 2008 sur l'EBITDA</b>
<b>Productivité</b>	<b>+42M€</b>
<b>Croissance</b>	<b>+23M€</b>
<b>Portefeuille</b>	<b>+15M€</b>

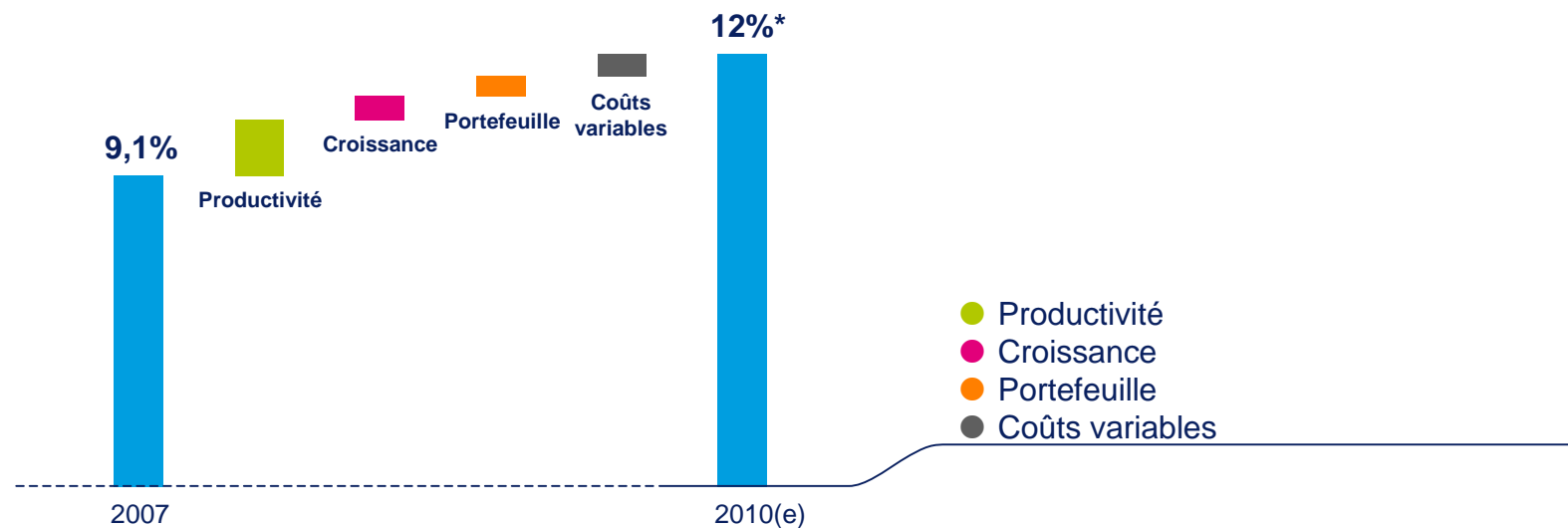


**Confirmation de l'objectif de 10%  
de marge d'EBITDA**



# Objectifs 2010 ambitieux

- Marge d'EBITDA à 12%
- Taux d'endettement < 40%
- BFR = 18% du CA
- Croissance organique en Chimie Industrielle et Produits de Performance de 4 à 5% par an



\* Marge d'EBITDA en milieu de cycle et dans un environnement de référence

## Un chimiste transformé, compétitif et créateur de valeur

- Confirmation de l'objectif 2008 de 10% de l'EBITDA et 12% en 2010
- Une structure financière très saine
- Une présence accrue en Asie
- Le développement durable au cœur de l'innovation
- Un potentiel unique de progrès à moyen-long terme

**Premier dividende  
proposé à 0,75 € par action**

# Gouvernance

# Comité de nomination et des rémunérations

- **3 membres**
- **3 réunions en 2007**
- **Taux de présence de 89%**
- **Activité en 2007 :**
  - Rémunération des mandataires sociaux et du COMEX
  - Plan d'options de souscription et d'actions gratuites



# Options de souscriptions et actions gratuites

	2006	2007
Options de souscriptions	540 000	600 000
Actions gratuites	150 000	125 000

- **600 bénéficiaires**

- **Obligation de conservation :**

**Président-directeur général et membres du comité exécutif**

# Jetons de présence des administrateurs

	2006	2007
Jetons de présence (€)	225 000	291 000
Nombre d'administrateurs	6	7
Nombre de Conseils d'administrations	9	7
Taux de présence moyen	94%	93%

# Comité d'audit et des comptes

- **3 membres**
- **5 réunions en 2007**
- **Taux de présence de 87%**
- **Rencontre systématique avec les auditeurs, en dehors de la présence de la Direction**
- **Activité en 2007 :**
  - Comptes trimestriels, semestriels et annuels
  - Contrôle interne
  - Programmes d'audit interne et externe



# **Vote des résolutions**

*(voir le fichier disponible sur le site)*



# 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 materials 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 related to 2005 is extracted from pro forma financial statements presented in the 2006 reference document. Financial information for 2006 and 2007 is extracted from the consolidated financial statements of Arkema.

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

A global chemical player, Arkema consists of 3 coherent and related business segments: Vinyl Products, Industrial Chemicals, and Performance Products. Present in over 40 countries with 15,200 employees, Arkema achieves sales of 5.7 billion euros. With its 6 research centers in France, the United States and Japan, and internationally recognized brands, Arkema holds leadership positions in its principal markets