

# lettre **AUX ACTIONNAIRES**



Thierry Le Hénaff  
Président-directeur général

## CHERS ACTIONNAIRES,

Nous abordons l'année 2008 avec confiance, après une année 2007 réussie, avec des résultats très supérieurs aux objectifs annoncés.

Nous venons de franchir une nouvelle étape avec succès. La compétitivité de notre Groupe s'est considérablement améliorée et de nombreux projets industriels et de recherche ont été lancés pour assurer une croissance rentable. Elle reflète la pertinence de notre stratégie poursuivie depuis 2004 qui combine développement géographique, amélioration de la compétitivité, innovation et renforcement de notre portefeuille.

En 2008, nous entendons poursuivre activement la transformation d'Arkema. En ce début d'année, nous avons lancé plusieurs nouveaux projets comme la réorganisation de l'activité polyamides du site de Serquigny en France, la centralisation des fonctions ressources humaines et comptabilité, la finalisation de l'acquisition de l'activité PMMA de Repsol et l'annonce du doublement de capacité de l'eau oxygénée de l'usine de Leuna en Allemagne.

Fort des progrès déjà accomplis et des effets attendus des actions lancées en 2006 et en 2007, nous confirmons notre objectif pour 2008 de dégager une marge opérationnelle de 10 % parfaitement en ligne avec l'objectif 2010 d'une marge de 12 %.

Avec le Conseil d'administration, nous avons décidé de vous proposer de distribuer, pour la première fois, un dividende au titre de l'exercice 2007 représentant 0,75 € par action. Cette décision reflète la confiance d'Arkema dans sa capacité à créer de la valeur sur le long terme et à poursuivre l'amélioration de nos résultats. A l'avenir il est envisagé de maintenir le versement d'un dividende dont le montant sera déterminé en fonction de l'évolution des résultats du Groupe.

Je tiens à vous remercier de votre fidélité et vous donne rendez-vous lors de notre Assemblée Générale le 20 mai prochain.

Thierry Le Hénaff  
Président-directeur général

## REPÈRES

(Chiffres 2007)

**5,7 Md€** de chiffre d'affaires

Près de **15 200** salariés

Une présence dans **40** pays

**80** sites industriels

**1 400** chercheurs

**6** centres de recherche

Près de **3 %** du chiffre d'affaires consacré à la recherche

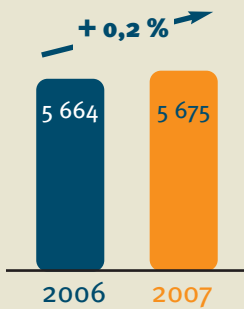
**340 M€** d'investissements

**3** Pôles d'activités :

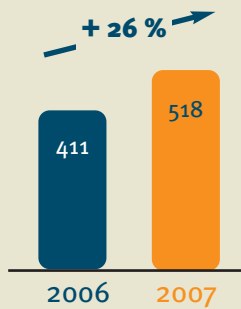
- Produits Vinyliques
- Chimie Industrielle
- Produits de Performance

# Résultats annuels 2007

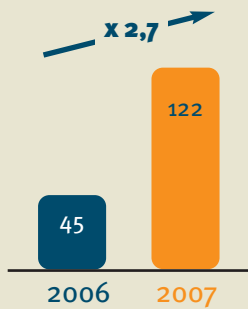
## Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



## EBITDA\* (en millions d'euros)



## Résultat net (en millions d'euros)



- Hausse de **4 %** du chiffre d'affaires corrigé des effets de change et des variations de périmètre
- EBITDA supérieur aux objectifs annoncés
- Marge d'excédent brut d'exploitation de **9,1 %**
- Résultat net multiplié par **2,7**

### Le chiffre d'affaires

progresses légèrement à 5 675 M€ contre 5 664 M€ en 2006. À taux de change et périmètre constants la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 4 % soutenue par une bonne croissance des volumes et la poursuite d'une politique sélective de hausse des prix de vente.

### L'EBITDA\*

augmente de 26 % à 518 M€ au-delà des objectifs annoncés. Cette forte hausse traduit les nombreux efforts internes engagés sur l'ensemble des activités en matière de croissance avec le lancement de nouvelles lignes de produits à forte valeur ajoutée, et de compétitivité. Ces actions internes ont permis de faire face à la faiblesse du dollar US.

### La marge d'EBITDA

s'établit désormais à 9,1 % du chiffre d'affaires contre 7,3 % en 2006 et 6,2 % en 2005. Cette belle progression conforte l'objectif 2008 de dégager une marge opérationnelle à 10 %.

### Le flux de trésorerie

provenant de l'exploitation et des investissements s'élève à - 94 M€. Il intègre l'impact des opérations de cessions et acquisitions finalisées en 2007 (- 135 M€) et des dépenses non récurrentes principalement liées à la réorganisation des activités d'Arkema (- 160 M€). Corrigé de l'impact de ces deux éléments, le flux de trésorerie courant est positif et s'élève à 201 M€ contre 95 M€ en 2006.

### Le résultat net

part du groupe a pratiquement triplé à 122 M€ contre 45 M€ en 2006.

### La dette nette

consolidée s'élève à 459 M€, elle intègre l'acquisition de Coatex en octobre 2007. En prenant en compte les éléments assimilés à de la dette, qualifiés d'éléments non-récurrents pré spin-off\*\* restant à décaisser fin 2007 pour un montant de 122 M€, le ratio dette nette sur fonds propres s'élève à 30 % (contre 28 % à fin 2006), en ligne avec l'objectif d'Arkema de maintenir ce ratio en-dessous de 40 %.

\* 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

2007, une année riche en nouveaux projets à travers le monde

## Janvier

Signature d'un protocole d'accord avec le groupe indien Essar pour la construction d'une unité d'acryliques.

## Février

- Finalisation de la cession de Cerexagri.
- Lancement du projet d'évolution du site industriel de Lacq (France) visant à restaurer sa compétitivité.

## Mars

- Augmentation de 10 % de la capacité de production d'eau oxygénée du site de Jarrie (France).
- Médaille du prix Pierre Potier pour les formulations innovantes pour bitume routier.
- Lancement du projet d'évolution de l'usine de Pierre-Bénite (France), pour en faire un site européen compétitif dans le domaine des Fluorés.
- Augmentation de 30 % de la capacité de DMDS (chimie du soufre) du site de Lacq (France).

## Avril

Démarrage de l'unité de plaques acryliques coulées à Saint-Avold (France).

## Mai

- Cession de l'activité amines de spécialité d'Amérique du Nord.
- Démarrage de la production de tamis moléculaires à Inowroclaw en Pologne.
- Annonce du doublement de la capacité de production de polyamides en Chine.

## Juin

- Transfert du siège social à Colombes.
- Proposition de plan d'évolution du site de Vlissingen (Pays-Bas).
- Présentation d'un projet de recentrage de l'activité tensioactifs de spécialités.

## Septembre

- Inauguration de la plus grande unité mondiale de production de gaz fluorés de nouvelle génération à Calvert City (États-Unis).
- Signature d'un partenariat

avec Daikin pour créer le leader des gaz fluorés en Asie-Pacifique.

- Doublement de la capacité de l'unité de production de stabilisants chaleur pour PVC sur le site chinois de Pékin.
- Annonce du projet de construction d'une unité de fluoropolymères en Chine.

## Octobre

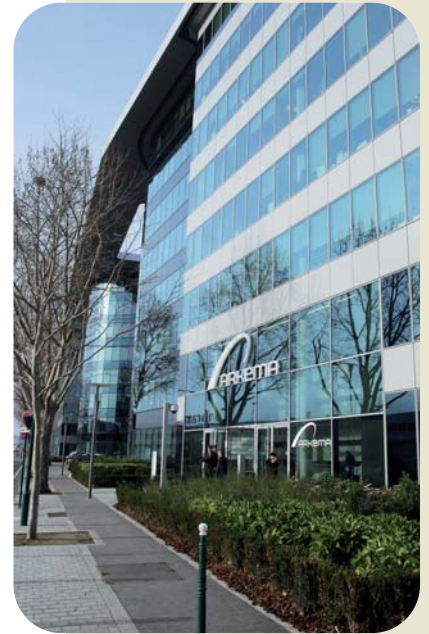
- Finalisation de l'acquisition de Coatex.
- Projet d'amélioration de la productivité du site de Marseille (France) avec augmentation de sa capacité de production.

## Novembre

- Finalisation de la cession de l'activité Résines Urée Formol.
- Partenariat mondial avec Spraying Systems Co. pour le développement de solutions de revêtements pour les bouteilles consignées.

## Décembre

Projet d'acquisition de l'activité PMMA de Repsol.



Nouveau siège social Colombes (France)

## Focus

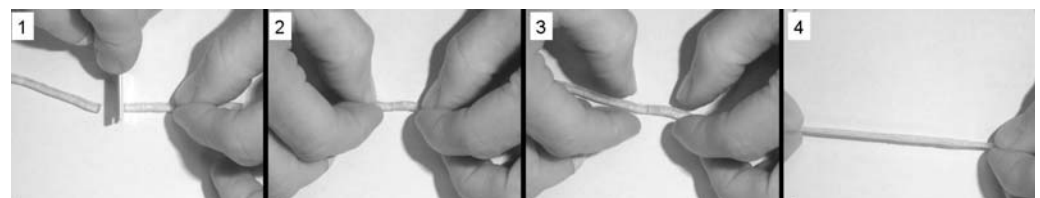
### Une innovation révolutionnaire

La chimie supra-moléculaire est un nouveau concept de chimie très prometteur qui offre un grand potentiel d'améliorations pour des applications de la vie courante. Arkema, partenaire de cette recherche, est l'un des premiers industriels à proposer prochainement des produits issus de cette chimie : un caoutchouc cassé

ou fissuré qui peut s'autocicatriser par une simple remise en contact, un bitume ultrarésistant qui s'applique

à 140°C au lieu de 180°C, des plastiques aux propriétés de résistance mécanique et chimique renforcées qui

se moulent facilement, ou encore des colles thermofusibles d'origine végétale...





# Le carnet de l'actionnaire

## Assemblée Générale 2008

Mardi 20 mai 2008 à 16h30, au Palais des Congrès de Paris.

Le dossier de convocation complet qui vous permettra de participer à l'Assemblée :

- vous sera envoyé automatiquement début mai, si vos actions sont au nominatif ou si vous détenez plus de 100 actions au porteur.

- sera à votre disposition chez votre teneur de compte, si vous détenez moins de 100 actions au porteur. À votre demande, votre intermédiaire financier effectuera les formalités afin que vous puissiez recevoir une carte d'admission ou un formulaire de vote par correspondance. Les actionnaires au porteur souhaitant assister personnellement à l'Assemblée Générale et n'ayant pas reçu leur carte d'admission dans les 3 jours qui précèdent l'Assemblée Générale devront présenter une attestation de participation justifiant de leur qualité d'actionnaire à J-3 pour être admis à l'Assemblée. L'ordre du jour ainsi que toutes les informations pratiques sur l'Assemblée Générale seront



disponibles sur le site [www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com)

## Distribution du premier dividende

Arkema associe ses actionnaires à l'amélioration de ses résultats. Un dividende de 0,75 € par action est proposé à l'Assemblée Générale du 20 mai 2008 au titre de l'exercice 2007, payé le 27 mai 2008.

## Fiscalité

Au regard de l'impôt de solidarité sur la fortune (ISF) 2008, vous avez le choix entre prendre en compte :

- soit le dernier cours connu de l'action Arkema au 31 décembre 2007 : 44,94 €
- soit la moyenne arithmétique des 30 derniers cours de clôture : 42,87 €

## Club des Actionnaires

Membres du Club, nous vous invitons à suivre la formation aux gestes qui sauvent, le 27 mai 2008 et à la visite de l'usine de Balan (Ain) le 16 juin 2008. La conférence Innovation qui a connu un grand succès le 20 février dernier sera à nouveau au programme pour le 2<sup>nd</sup> semestre. Si vous détenez 25 actions au porteur ou 5 actions au nominatif et n'êtes pas déjà membre du Club des Actionnaires Arkema, nous vous invitons à y adhérer gratuitement afin de pouvoir participer aux activités offertes par le Club en nous contactant au **N°Vert 0 800 01 00 01**



## Agenda Finance

**9 avril 2008**  
Réunion d'actionnaires à Lyon

**14 mai 2008**  
Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2008

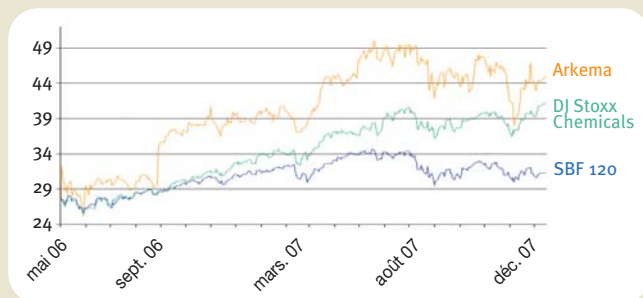
**20 mai 2008**  
Assemblée Générale au Palais des Congrès de Paris

**2 juin 2008**  
Réunion d'actionnaires à Nantes

**10 juin 2008**  
Réunion d'actionnaires à Lille

**7 août 2008**  
Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2008

## Performance de l'action depuis l'introduction en bourse : + 63 %\*



Plus haut : **50,88 €**

Plus bas : **24,94 €**

Variation : **Arkema + 63 %**

**SBF 120 + 14 %**

**DJ Stoxx**

**Chemicals + 50 %**

\* Cours arrêtés au 31 décembre 2007.

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

• Code ISIN : **FR0010313833**

• Capitalisation boursière : **2,7 Md€**

• Nombre de titres : **60 453 823**

• Présence dans les indices :

- SBF 120

- CAC MID 100

- DJ Stoxx Chemicals

## 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)