

lettre **AUX ACTIONNAIRES**



Thierry Le Hénaff
Président-directeur général

CHERS ACTIONNAIRES,

Je tiens tout d'abord à vous remercier d'être venus aussi nombreux à notre Assemblée Générale du 5 juin dernier au cours de laquelle nous vous avons présenté le bilan de l'année 2006, les performances et les perspectives d'Arkema. Afin de mieux vous faire connaître notre Groupe, je suis heureux de vous annoncer la création du Club des Actionnaires Arkema qui sera lancé lors du prochain salon Actionaria.

Lors de notre introduction en bourse nous avons fixé un objectif ambitieux : faire croître l'excédent brut d'exploitation courant de 10 à 15 % en moyenne sur 2006-2008. Après une progression de 20 % en 2006, l'amélioration continue de nos résultats financiers nous a permis de relever notre objectif pour l'année 2007 et de prévoir encore une augmentation de 20 %. Cette belle performance confirme le bien-fondé de la stratégie mise en place depuis la création d'Arkema en octobre 2004.

Arkema poursuit sa transformation avec de nombreux projets. Ainsi, depuis le début de l'année 2007, Arkema a annoncé le protocole d'accord avec le Groupe indien Essar pour une usine de production d'acide acrylique en Inde, la cession de l'agrochimie, l'acquisition de la société Coatex ou encore la signature d'un partenariat avec le Groupe japonais Daikin, pour la production et la commercialisation de gaz fluorés réfrigérants en Asie. Ces projets constituent quatre nouvelles étapes importantes dans la création d'un acteur majeur de la chimie de demain, responsable, innovant et créateur de valeur.

L'année prochaine, nos principaux projets de croissance, de productivité et de gestion de notre portefeuille d'activités apporteront environ 80 M€ d'excédent brut d'exploitation supplémentaires. Dans ce contexte, nous sommes confiants pour l'année 2008, tout en restant attentif aux évolutions de l'économie mondiale.

Enfin, notre ambition de marge d'excédent brut d'exploitation de 12 % en 2010 concrétise la transformation profonde d'Arkema en un Groupe performant, cohérent et plus résistant aux aléas de l'économie, doté d'un fort potentiel de croissance à l'horizon 2010 et au-delà.

Je vous renouvelle mes remerciements pour votre confiance et tiens à vous assurer que les collaborateurs d'Arkema sont pleinement mobilisés dans la poursuite du développement du Groupe.

Thierry Le Hénaff
Président-directeur général

REPÈRES

(Chiffres 2006)

5,7 Md€ de chiffre d'affaires

Plus de **17 000** salariés

Une présence dans **40** pays

80 sites industriels

1 350 chercheurs

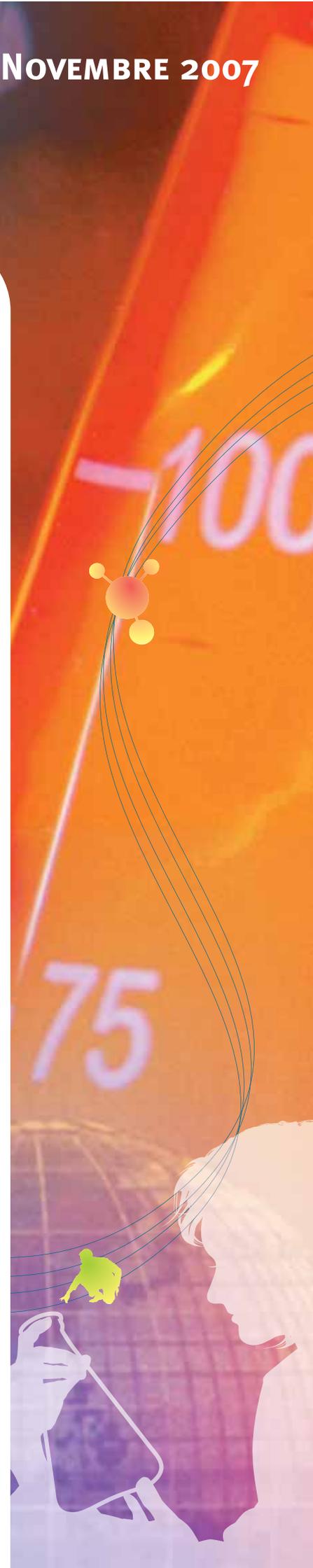
6 centres de recherche

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

336 M€ d'investissements courants

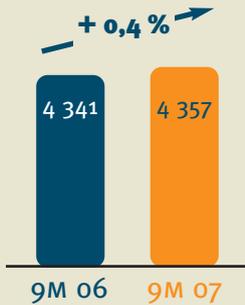
3 Pôles d'activités :

- Produits Vinyliques
- Chimie Industrielle
- Produits de Performance

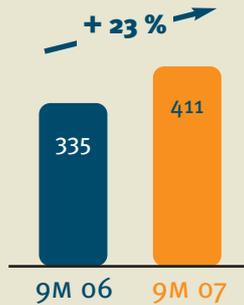


Résultats des 9 premiers mois 2007

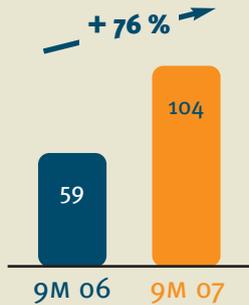
Chiffre d'affaires
(en millions d'euros)



EBITDA*
(en millions d'euros)



Résultat net
(en millions d'euros)



- Hausse de **3,3 %** du chiffre d'affaires corrigé des effets de change et des variations de périmètre
- EBITDA* de **411 M€** en croissance de **23 %**
- Marge d'EBITDA* sur chiffre d'affaires de **9,4 %**
- Résultat net en hausse de **76 %**

Le chiffre d'affaires

est stable à 4 357 M€ sur les 9 premiers mois 2007 contre 4 341 M€ en 2006. Corrigé des effets de change et des variations de périmètre, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à + 3,3 % soutenue par une forte augmentation des volumes de certaines activités et la hausse des prix moyens de vente.

L'endettement net

s'élève fin septembre à 156 M€ et le solde des éléments non-récurrents pré spin-off**, assimilables à de la dette, à 150 M€. Le ratio entre la somme de ces deux éléments et les capitaux propres est de 16 % à fin septembre contre 28 % à fin décembre 2006.

L'EBITDA*

augmente de 23 % à 411 M€ contre 335 M€ pour la même période de 2006. Sur les 9 premiers mois 2007 Arkema a enregistré le même résultat que sur la totalité de l'année 2006. Cette forte hausse résulte de la bonne croissance organique des volumes dans un contexte de marché globalement favorable. L'amélioration résulte également de l'impact des multiples plans de productivité engagés.

La marge d'EBITDA* s'élève à 9,4 % du chiffre d'affaires pour les 9 premiers mois (7,7 % pour ceux de 2006).

Le résultat net

progressive de + 76 % et s'établit à 104 M€.

Le flux de trésorerie

lié à l'exploitation et aux investissements, sur les 9 premiers mois de l'année, est positif à + 191 M€ contre - 265 M€ sur les 9 premiers mois de l'année 2006. Il intègre notamment l'impact des opérations de cessions et acquisitions finalisées au cours des 9 premiers mois de l'exercice (+ 136 M€).

Corrigé de ces opérations et des éléments non-récurrents pré spin-off**, le flux de trésorerie reste largement positif à + 113 M€, malgré les dépenses relatives aux divers plans de restructuration engagés depuis l'introduction en bourse (30 M€) et le montant des investissements incorporels et corporels de 160 M€.

* 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

Arkema poursuit sa transformation. Le Groupe a annoncé depuis le début de l'année 2007 de nombreux projets stratégiques avec notamment des nouveaux plans d'amélioration de la compétitivité, des développements majeurs en Asie et le lancement de nouveaux produits issus de sa recherche. La gestion de son portefeuille d'activités s'est accélérée avec une première acquisition, celle de la société Coatex en juillet dernier qui fait suite à des cessions d'actifs pour un montant de chiffre d'affaires de 400 M€.



Première acquisition d'Arkema. Coatex réalise 150 M€ de chiffre d'affaires, emploie près de 300 personnes et est présent sur 5 continents. Son siège et son principal site de production se situent en France près de Lyon. Coatex fabrique et commercialise des polymères acryliques utilisés comme dispersants et épaississants dans l'industrie du papier, les peintures, le traitement de l'eau, la cosmétique ou encore le textile. Les activités de Coatex présentent de fortes synergies avec celles d'Arkema. La principale matière première utilisée par Coatex étant l'acide acrylique produit par Arkema.

En utilisant les compétences uniques de Coatex en rhéologie, science qui étudie l'écoulement de la matière, et la connaissance des marchés et des nouveaux matériaux, Arkema et Coatex pourront développer conjointement de nouveaux produits et de nouvelles technologies. Cette nouvelle activité s'inscrit donc parfaitement dans le portefeuille d'Arkema.



Industrie du papier

Arkema renforce son implantation industrielle en Asie, région qui devrait représenter 20 % du chiffre d'affaires en 2012 contre 13 % aujourd'hui. Ainsi Arkema a conclu en septembre un partenariat avec Daikin pour la production et la commercialisation de fluides réfrigérants de nouvelle génération. Cette nouvelle société commune devient le leader des gaz fluorés en Asie-Pacifique. La volonté d'expansion en Asie s'est également traduite par l'annonce d'une nouvelle unité de production de polymères fluorés Kynar® sur la plate-forme industrielle de Changshu. Le site de Changshu devient donc une plate-forme de premier plan de l'industrie du fluor.



Usine de Changshu – Chine

Le saviez-vous ?

Avec ses formulations innovantes, Arkema a obtenu **la médaille du prix Pierre Potier** dans la catégorie « chimie au service de l'environnement ». Composée de matières premières d'origine renouvelable, cette innovation majeure permet de produire un « bitume vert » pour les routes. Elle abaisse de 50°C la température d'utilisation du revêtement routier. Ainsi elle diminue la consommation énergétique sur les chantiers et

améliore significativement l'impact sur l'environnement et les conditions de travail.

Le Pebax®, produit à forte valeur ajoutée, a été choisi par Le Coq Sportif comme matériau principal de la semelle de ses deux nouvelles chaussures de rugby. C'est aux pieds de Frédéric Michalak, que le Pebax® a fait son entrée pour la première fois au Stade de France, en septembre, lors de la Coupe du Monde de rugby.



L'Evatane® d'Arkema, entre dans la composition des « Crocs® », ces petits sabots aux couleurs variées, particulièrement à la mode cet été aux États-Unis et en Europe.

Le carnet de l'actionnaire



Un temps fort, l'Assemblée Générale :

La première Assemblée Générale d'Arkema a eu lieu le 5 juin 2007 devant plus de 800 actionnaires. Thierry Le Hénaff a fait le point sur les activités, les performances, la transformation et les perspectives d'Arkema. En fin de séance, les actionnaires ont adopté l'ensemble des résolutions proposées par le conseil d'administration.

Des rencontres

Arkema va à la rencontre de ses actionnaires à travers :

- les réunions en Province avec près de 2 300 personnes rencontrées à Lyon, Marseille, Lille et Nantes ;
- le salon Actionaria avec plus de 1 500 visiteurs sur le stand Arkema et une intervention de Thierry Le Hénaff à l'Agora des Présidents en 2006.

Des outils de communication

Espace dédié sur internet, numéro vert accessible 24h/24h et nombreuses publications sont mis à la disposition des actionnaires. Vous pouvez à tout moment demander le document de référence, le dépliant d'inscription au nominatif pur, le rapport d'activité et développement durable, la brochure institutionnelle, le programme du Club ou encore la lettre aux actionnaires. Arkema vous informe aussi dans la presse via la publication régulière d'avis financiers.

Des prix

L'ensemble des rencontres et le dispositif de communication actionnaires a permis à Arkema d'obtenir dès la première participation la 5^e place du prix du meilleur service actionnaire dans la catégorie CAC MID100 à l'occasion des Fils d'or (remise des prix organisée le 18 octobre 2007 par *La Vie Financière* et *Les Echos* en partenariat avec Synerfil). Arkema a également été récompensé au Grand Prix du Gouvernement de l'entreprise



2007 de l'Agefi en recevant le 2^e prix de la catégorie dynamique de gouvernance. Un prix qui récompense la progression de l'entreprise en terme de gouvernance.

Et déjà un Club

Le Club des Actionnaires Arkema est ouvert gratuitement à tous les actionnaires individuels détenant au moins 5 actions au nominatif ou 25 actions au porteur. Sa vocation est avant tout de faire connaître et comprendre Arkema, son organisation et ses métiers notamment au travers de visites de sites. Votre adhésion au Club vous offrira également la possibilité de vous former aux gestes de premiers secours avec la Croix-Rouge française dont Arkema est partenaire. Le Club des Actionnaires Arkema sera lancé officiellement à l'occasion du Salon Actionaria 2007 ; tous les actionnaires intéressés pourront s'inscrire directement sur le stand Arkema E6 (niveau 2) ou nous renvoyer le coupon d'adhésion disponible sur internet, au n° vert ou par courriel.



Agenda Finance

16-17 novembre 2007
Salon Actionaria stand E6 (niveau 2)

16 novembre 2007
à 11h20

Agora des Présidents avec Thierry Le Hénaff

6 décembre 2007
Réunion d'actionnaires à Marseille

15 février 2008
Chiffre d'affaires annuel 2007

5 mars 2008
Résultats annuels 2007

20 mai 2008
Assemblée Générale

Performance de l'action depuis l'introduction en bourse : + 69 %



Plus haut : **50,88 €**
 Plus bas : **24,94 €**
 Variation : **Arkema + 69 %**
SBF 120 + 16 %
 Cours arrêtés au 23/10/07

- Introduction en bourse le 18 mai 2006
- Capitalisation boursière : 2,81 Md€
- Présence dans les indices :
 - SBF 120
 - CAC MID 100
 - DJ Euro STOXX Chemicals
- Code ISIN : FR0010313833
- Nombre de titres : 60 453 823

Relations actionnaires

N°Vert 0 800 01 00 01

actionnaires-individuels@arkema.com
 www.finance.arkema.com