Assemblée Générale

5 juin 2007 – Palais des Congrès de Paris

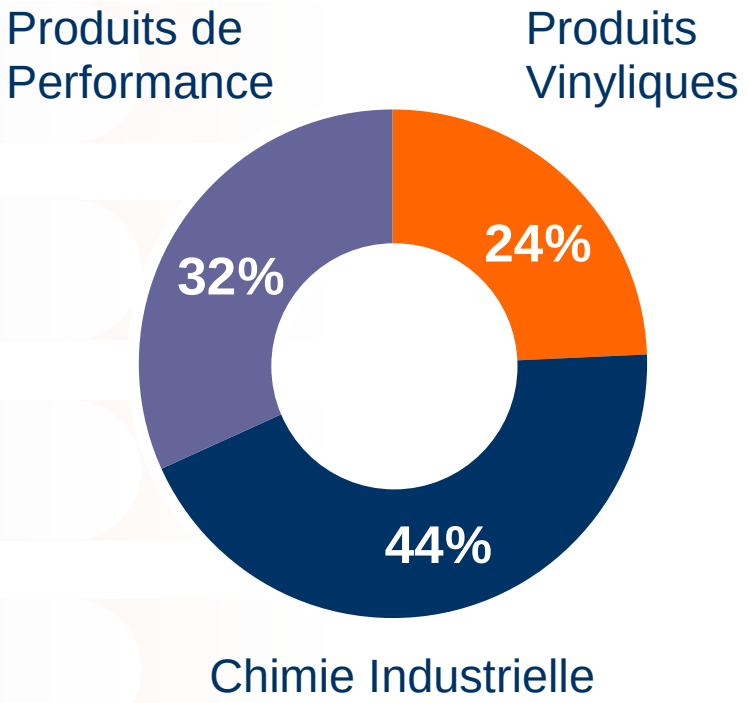
Arkema, une histoire récente

- Création d'Arkema, **1er octobre 2004**
- Introduction en Bourse, **18 mai 2006**
- Eligibilité au SRD, **27 mars 2007**
- Première Assemblée Générale des actionnaires, **5 juin 2007**

Acteur majeur de la chimie mondiale

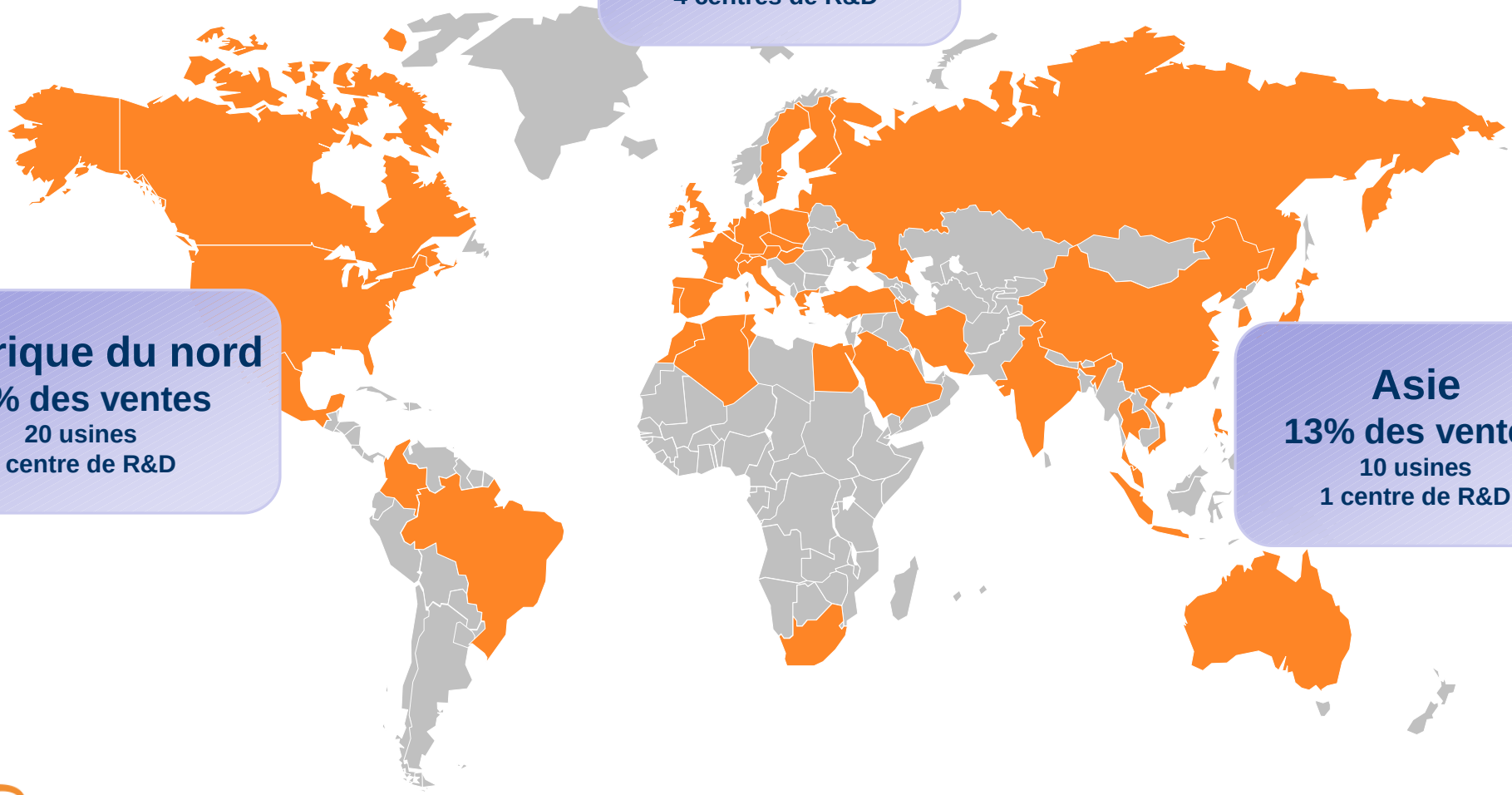
Chiffre d'affaires	5,7 Md€
EBITDA*	411 M€
Investissements	336 M€
Sites industriels	80
Effectifs	17 044

Chiffre d'affaires par pôle



EBITDA = Résultat d'exploitation courant + amortissements courants

Présent dans plus de 40 pays



Europe
58% des ventes
50 usines
4 centres de R&D

Amérique du nord
25% des ventes
20 usines
1 centre de R&D

Asie
13% des ventes
10 usines
1 centre de R&D

NB : reste du monde = 4% des ventes

Produits Vinyliques

- **Filière bien intégrée du chlore à la transformation du PVC**
- **N°3 européen**

Amélioration de la compétitivité

Vers un aval PVC à plus forte valeur ajoutée

Chimie Industrielle

- **5 grands intermédiaires chimiques**
- **Positions mondiales de premier plan**
  - Croissance en Asie
    - Développement des meilleurs sites

Produits de Performance

- **Produits applicatifs à fort contenu technologique**
- **Des marques mondialement reconnues**

Innovation R&D

Baisse des coûts

Gestion du portefeuille d'activités

Bilan 2006

Une très forte dynamique de transformation

Environnement économique 2006

- Hausse du coût des matières premières et de l'énergie
- Forte croissance de l'Asie
- Ralentissement de l'économie américaine au 2ème semestre
- Demande satisfaisante en Europe
- Baisse des marges unitaires des acryliques

Des résultats en avance sur nos objectifs

	Objectifs 2006	Réalisations 2006
Croissance de l'EBITDA	10 à 15%	**+18,4%**
Résultat net (Part du groupe)	> 0	**45 M€**
Flux de trésorerie (corrigé des éléments non-récurrents pré spin-off)	> 0 à partir de 2007	**79 M€ dès 2006**
Taux d'endettement	30 à 40%	**28%***

** En incluant 212 M€ d'éléments NR pré spin-off*

Une année riche en réalisations

ACRYLIQUES

EAU OXYGENEE

CHIMIE DU SOUFRE

NOUVEAU SIÈGE

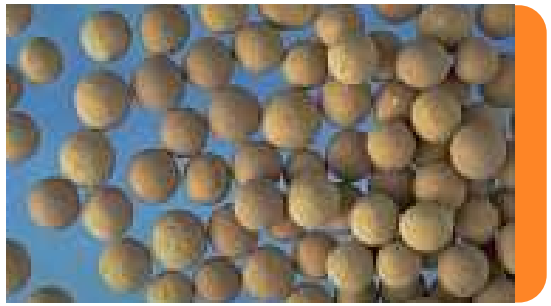
CHLOROCHIMIE

ALTUGLAS/PLEXIGLAS*

cerexagri

AGROCHIMIE

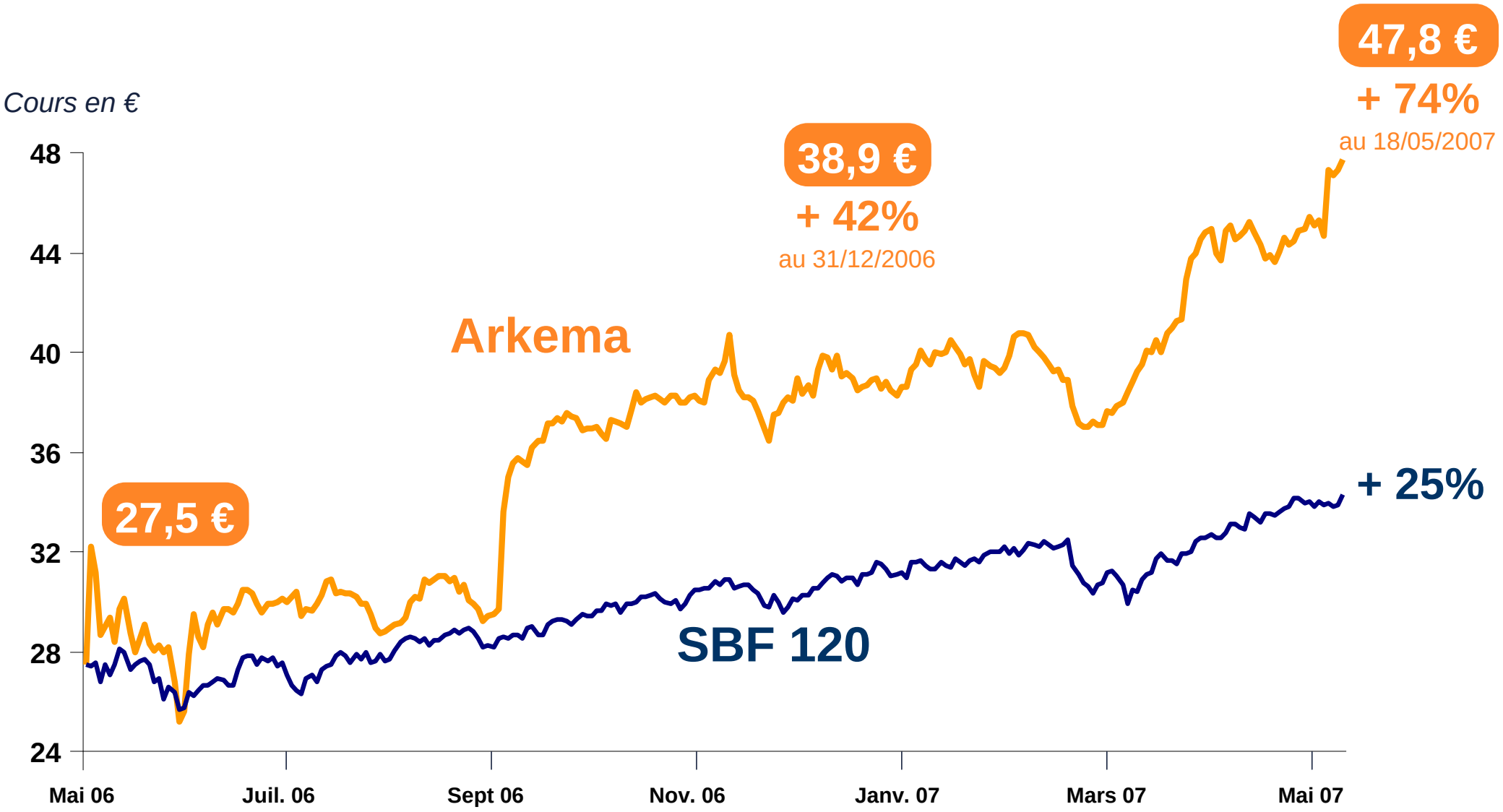
RILSAN CLEAR



TAMIS MOLÉCULAIRES

**Plexiglas® commercialisé sur le continent américain et Altuglas® dans le reste du monde*

Très bonne performance boursière



Chiffres au 18 mai 2007

Fin 2006 : un Groupe différent, en net progrès

- Introduction en Bourse réussie
- Réalisations supérieures aux objectifs
- Organisation simplifiée et plus efficace
- Nombreux projets créateurs de valeur
- Bilan financier très solide

Les bases d'une société performante

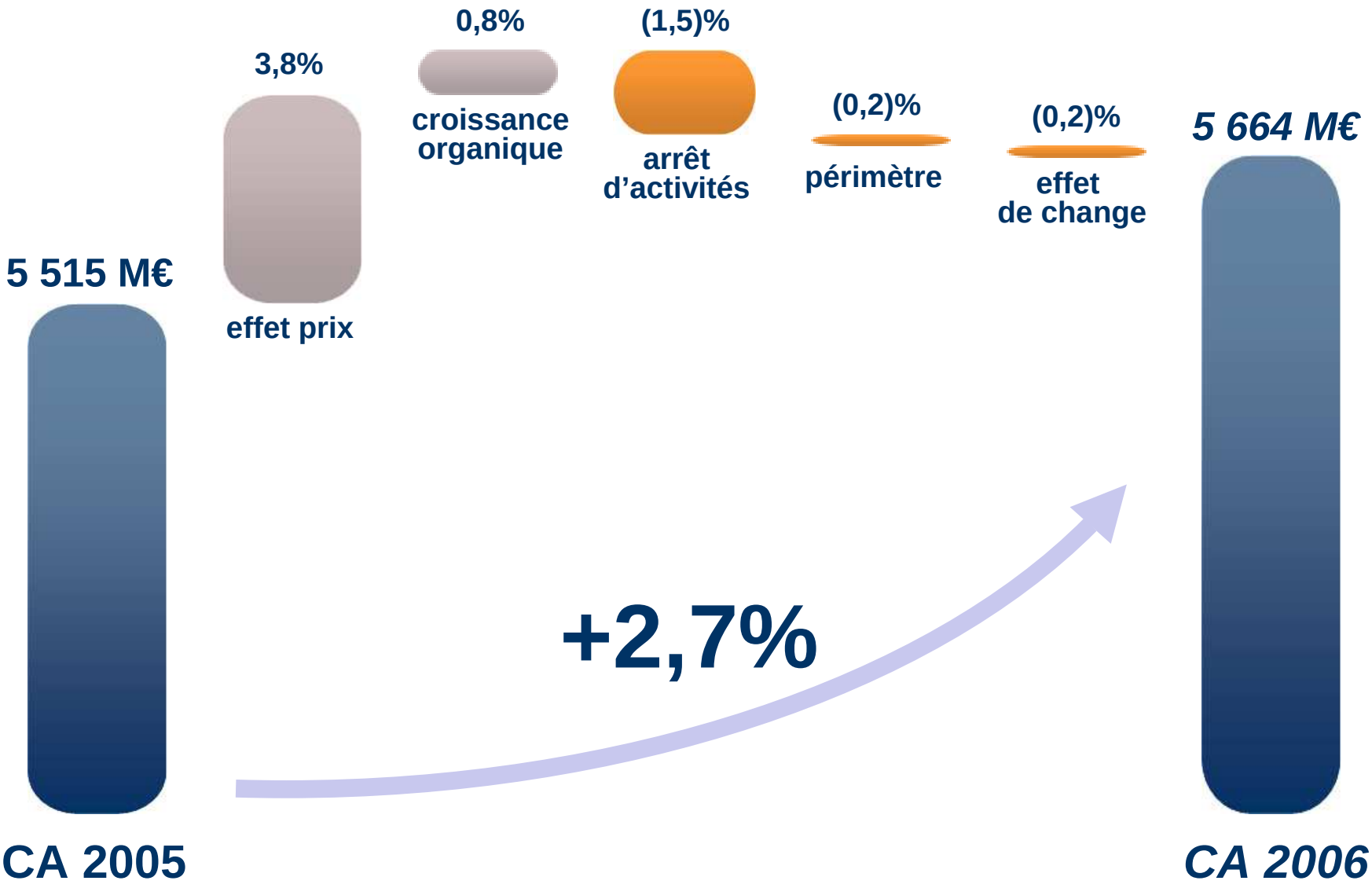
Résultats 2006

Forte amélioration des résultats

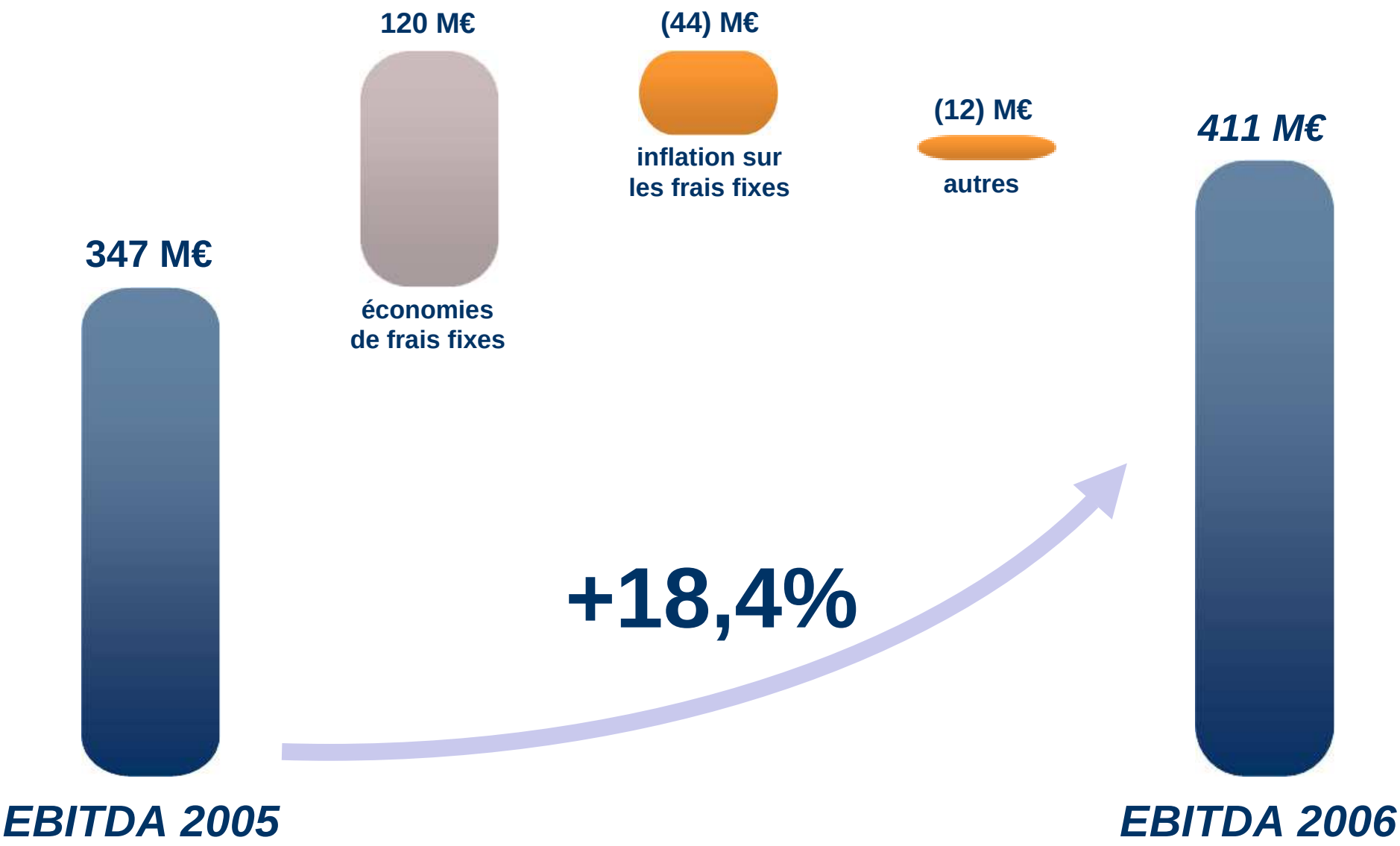
En M€	2004*	2005*	2006	Variation 05-06
Chiffre d'affaires	**5 137**	**5 515**	**5 664**	***+2,7%***
EBITDA	**295**	**347**	**411**	***+18,4%***
EBITDA/CA	*5,7%*	*6,3%*	*7,3%*	
Résultat d'exploitation courant	**11**	**125**	**200**	***+60,0%***
Résultat d'exploitation courant/CA	*0,2%*	*2,3%*	*3,5%*	
Autres charges et produits	(596)	(496)	(92)	
Coût de la dette	(2)	(7)	(10)	
Impôts	(30)	(39)	(59)	
Divers	(1)	(10)	6	
Résultat net (Part du groupe)	**(618)**	**(427)**	**45**	

*Pro-forma

Hausse des prix de vente



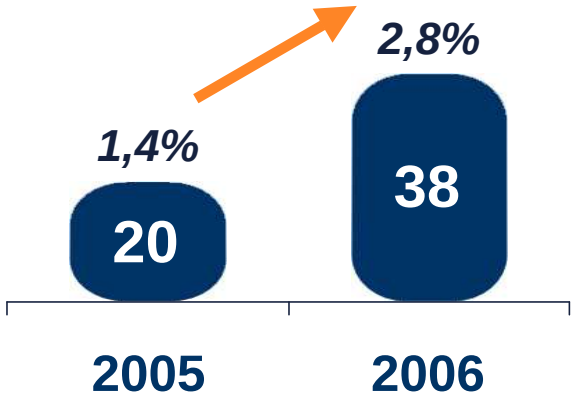
Fort impact des actions de productivité



Des pôles d'activité renforcés

Produits Vinyliques

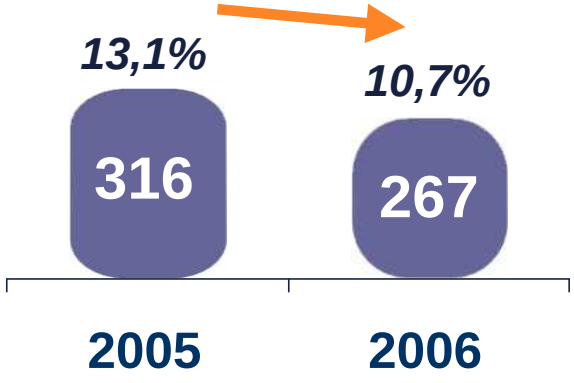
Mise en œuvre du plan de consolidation



EBITDA (M€)
Marge d'EBITDA (%)

Chimie Industrielle

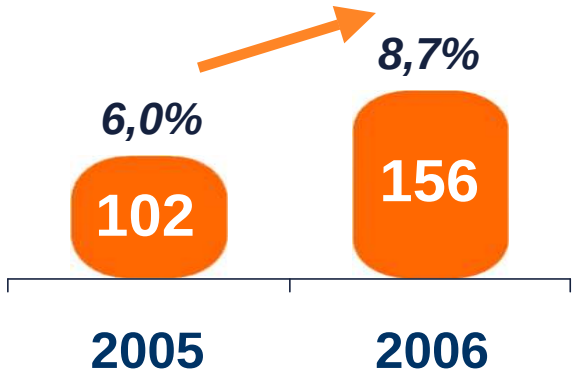
Bonne résistance dans un environnement moins favorable



EBITDA (M€)
Marge d'EBITDA (%)

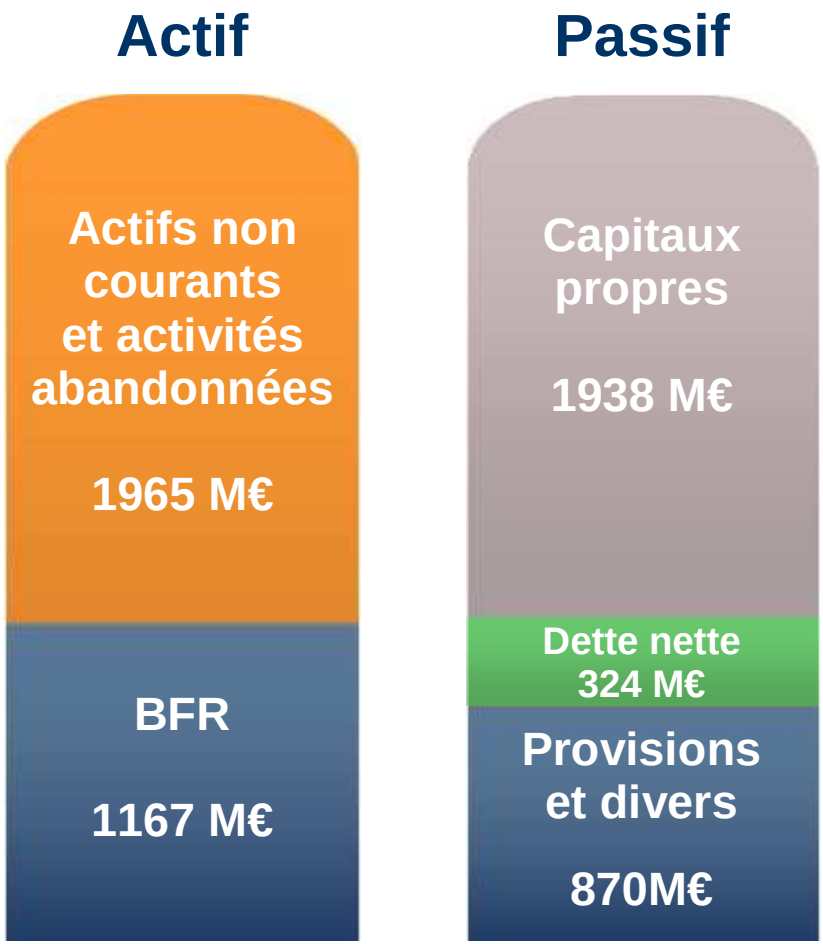
Produits de Performance

Nette amélioration des marges



EBITDA (M€)
Marge d'EBITDA (%)

Un bilan financier solide



Un ratio dette nette sur fonds propres de :

17%*

**28% en incluant 212 M€ d'éléments non récurrents pré spin-off*

Un flux de trésorerie positif

En M€	Situation de référence	Situation au 31/12/2006
Dette nette	**567**	**324**
Augmentation de capital pré spin-off	**(532)**	**-**
Eléments non-récurrents pré spin-off	**580**	**212**
Dette nette + éléments NR pré spin-off	**615**	**536**

Un flux de trésorerie* positif à 79 M€

** Hors éléments non-récurrents pré spin-off*

Perspectives 2010

Une ambition forte

Nos défis

- Atteindre une rentabilité proche des meilleurs
- Capter la croissance des pays émergents
- Inventer les produits de demain
- Faire du développement durable une opportunité de croissance
- Mieux résister aux cycles économiques

S'adapter en permanence à un monde qui change

Accélérer la mise en œuvre de la stratégie

Axes stratégiques

- **Renforcer l'excellence industrielle**
- **Accroître notre présence en Asie**
- **Développer l'innovation clients**

De solides fondations

culture & organisation	**bilan financier très solide**	**structures centrales resserrées**	**développement durable**

Renforcer l'excellence industrielle

Sécurité industrielle

Optimisation des coûts

Site de taille mondiale

Efficacité énergétique

SITE DE CALVERT CITY (ETATS-UNIS)

Des sites modernes et compétitifs

Accroître notre présence en Asie

Eau oxygénée

Investissements ciblés

Acryliques

Support clientèle renforcé

Partenariats industriels et commerciaux

PMMA

Additifs

Polyamides

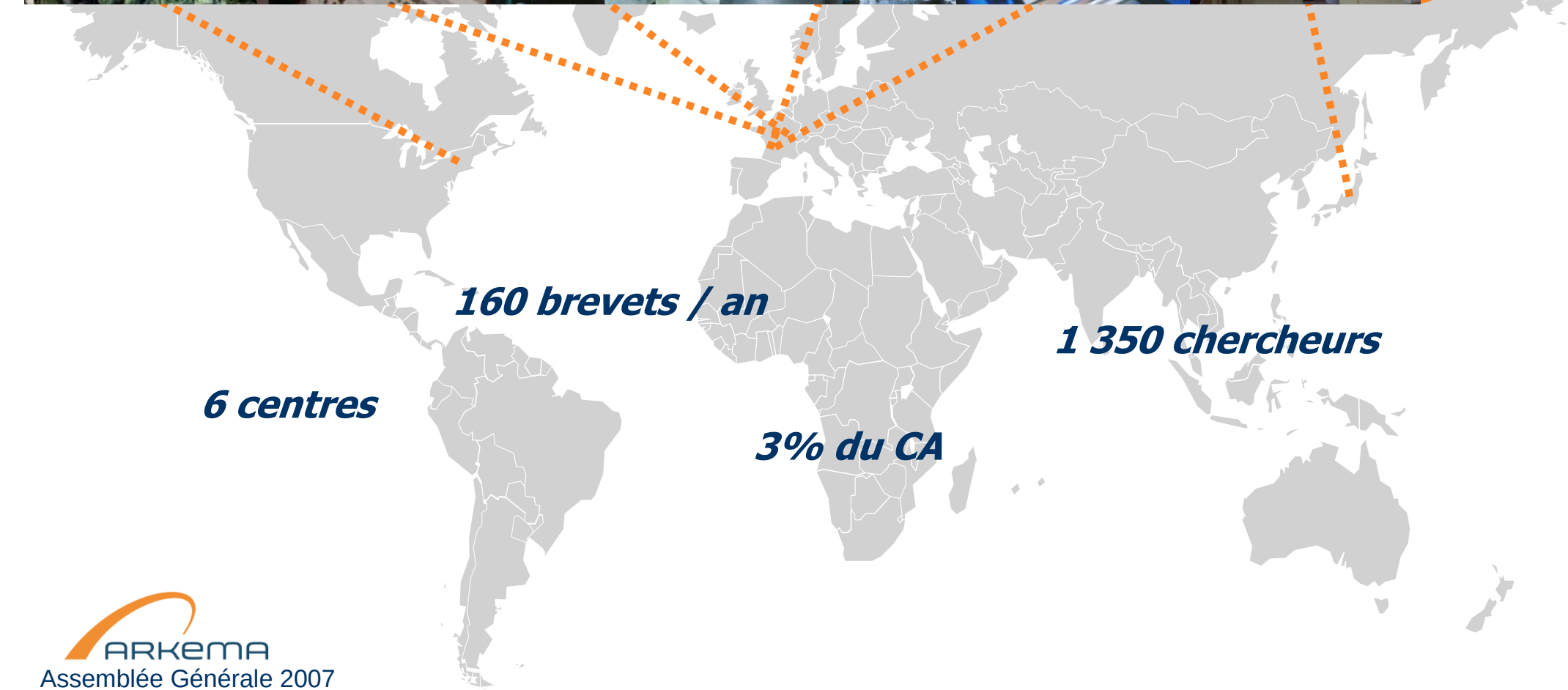
Fluorés

PLATE-FORME DE CHANGSHU (CHINE)

Accélération du rythme d'investissements (50 M€ par an)

La R&D, levier de croissance d'Arkema

KING OF PRUSSIA | SEROUIGNY | CARLING | LACO | PIERRE-BÉNITE | KYOTO



160 brevets / an

1 350 chercheurs

6 centres

3% du CA

Développer l'innovation clients

Pebax®, Orgasol®, Siliporite®, Nanostrength®, Altuglas®*, Plexiglas®*, Orevac®, Blockbuilder®, Rilsan®, Graphistrength®…

- Des projets de rupture long terme
- Développer les applications aval de la Chimie Industrielle
- Augmenter la part de nouveaux produits dans les Produits de Performance

Des succès de recherche qui préparent l'avenir

**Plexiglas® commercialisé sur le continent américain et Altuglas® dans le reste du monde*

Evolution dynamique du portefeuille d'activités

Cession d'actifs non stratégiques pour 400 M€ de CA

- Cession de Cerexagri (Agrochimie)
- Cession des amines de spécialité (Riverview, USA)
- Cession des Résines Urée Formol (Leuna, Allemagne)

Acquisitions dans nos cœurs de métiers pour 500 à 800 M€ de CA

Le développement durable au cœur de nos projets

Contribuer aux économies d'énergie

Tirer parti des nouvelles réglementations

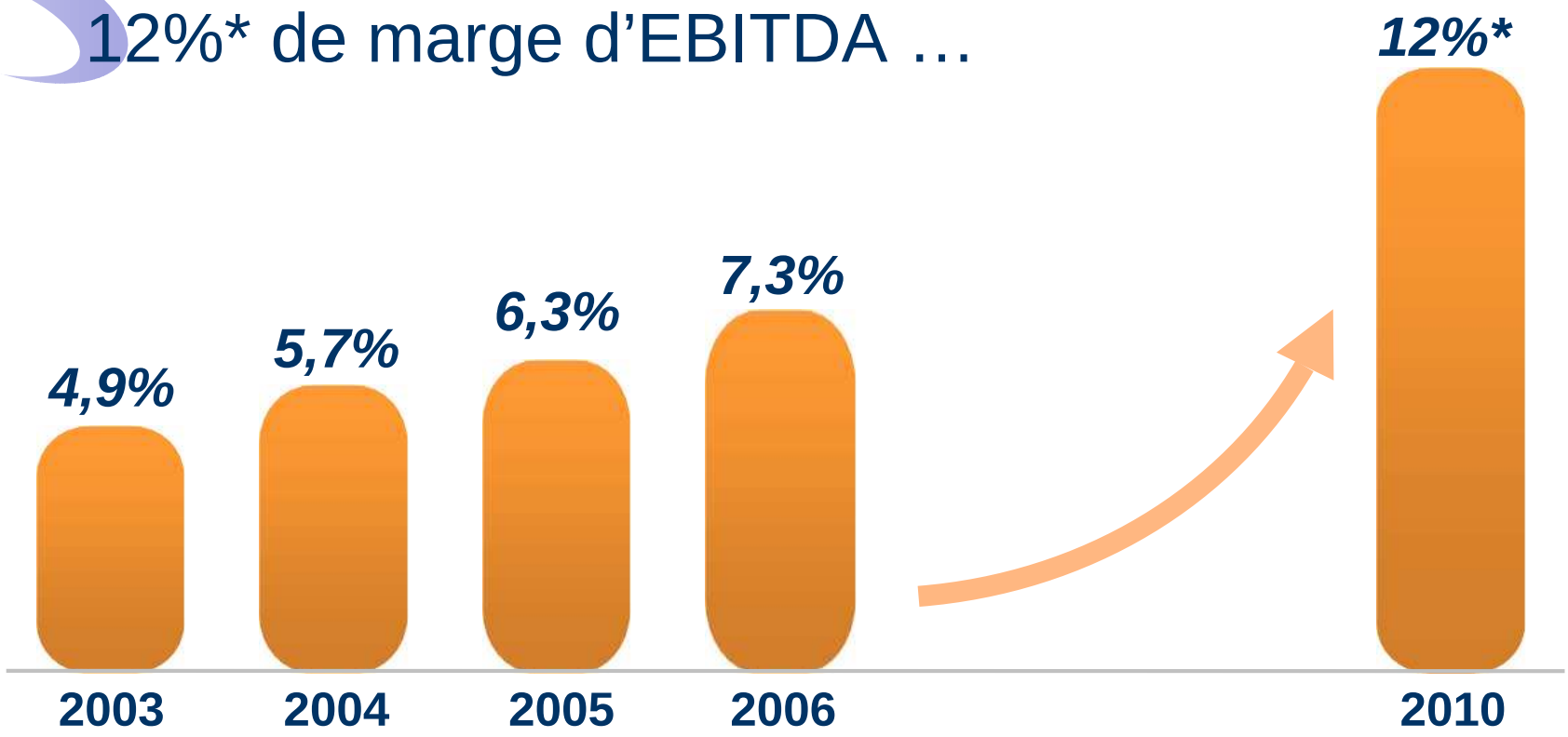
Réduire nos émissions de gaz à effet de serre

Développer l'utilisation des matières premières renouvelables

Mieux intégrer nos activités dans leur contexte local

Des objectifs ambitieux pour 2010

12%* de marge d'EBITDA …



… en maintenant un taux d'endettement inférieur à 40%

** En milieu de cycle et dans un environnement de référence*

Poursuivre la transformation et le développement d'Arkema pour ouvrir la voie à la chimie de demain, une chimie responsable, innovante, compétitive et créatrice de valeur

ARKEMA

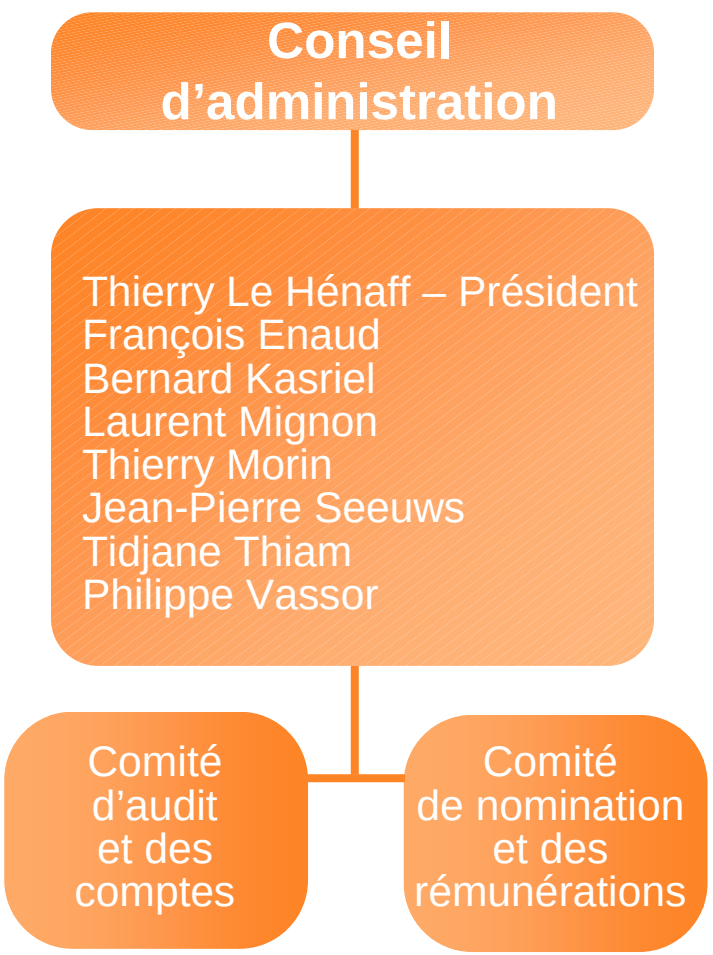
Le monde est notre inspiration

Gouvernance

Constitution du Conseil d'administration

- Mis en place pour l'introduction en Bourse du 18 mai 2006
- 6 administrateurs indépendants sur 8
- Compétences diversifiées de haut niveau
- Création de 2 comités :
  - Comité de nomination et des rémunérations
  - Comité d'audit et des comptes

Un gouvernement d'entreprise expérimenté



6 réunions par an

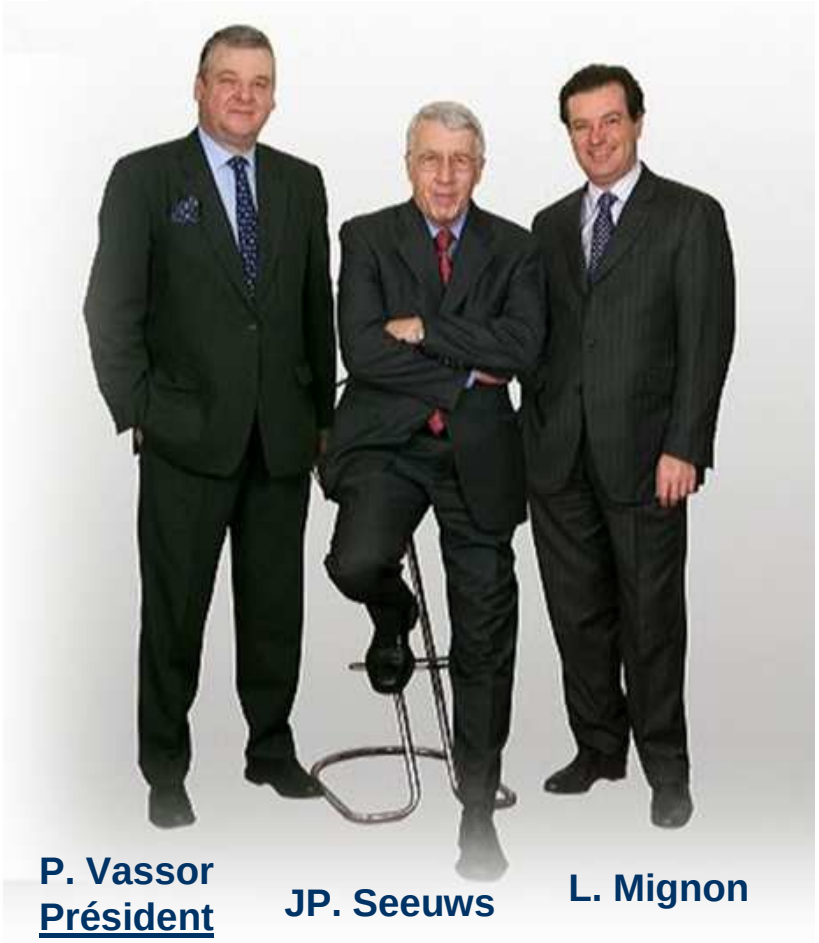
2 réunions par mois

Comité de nomination et des rémunérations

- Propose la composition et l'organisation du Conseil d'administration
- Evalue l'indépendance des administrateurs
- Fixe le montant des jetons de présence
- Valide la politique de rémunération
- Fixe la rémunération du Président et des membres du Comité Exécutif
- Prépare l'auto-évaluation du Conseil d'administration

Comité d’audit et des comptes

- Propose la désignation des Commissaires aux Comptes
- Examine les comptes, et les principes et méthodes comptables
- Revoit la procédure de contrôle interne
- Valide la politique de rémunération
- Examine les travaux des auditeurs



P. Vassor
Président

JP. Seeuws

L. Mignon

Vote

Résolution n°1, ordinaire

APPROBATION DES COMPTES DE ARKEMA S.A. POUR L'EXERCICE 2006

- **Bénéfice « Société Mère » : 18,1 millions d'euros**

Résolution n°2, ordinaire

APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2006

- **Bénéfice net part du Groupe : 45 millions d'euros**

Résolution n°3, ordinaire

AFFECTATION DU RESULTAT

- **Résultat de l'exercice : 18 124 589,06 euros**
- **Affectation en totalité au poste « report à nouveau »**

Résolution n°4, ordinaire

CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-38 du Code de Commerce

- **Rapport spécial des commissaires aux comptes portant sur les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de Commerce conclues ou qui se sont poursuivies au cours de l'exercice 2006**

Résolution n°5, ordinaire

RATIFICATION DU TRANSFERT DU SIEGE SOCIAL

- **420, rue d'Estienne d'Orves**
  92700 Colombes

Résolution n°6, ordinaire

RATIFICATION DE LA COOPTATION DE M. TIDJANE THIAM

- **Durée : Assemblée Générale tenue en 2009 statuant sur les comptes de l'exercice 2008**

Résolution n°7, ordinaire

AUTORISATION DONNEE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR ACHETER DES ACTIONS

- **Prix maximum d'achat : 60 euros par action**
- **Nombre maximum d'actions pouvant être détenues : 10 % des actions existantes**
- **Montant maximal des fonds : 200 millions d'euros**
- **Durée de l'autorisation : 18 mois**

Résolution n°8, extraordinaire

DELEGATION AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE REDUIRE LE CAPITAL PAR ANNULATION D'ACTIONS

- **Plafond : 10 % du capital social**
- **Durée de l'autorisation : 24 mois**

Résolution n°9, extraordinaire

POUVOIRS POUR FORMALITES

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 are extracted from pro forma financial statements presented in the 2006 reference document. Financial information for 2006 are extracted from the consolidated financial statements of ARKEMA. Quarterly financial information are not audited.

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 17,000 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