

Paris, le 5 mars 2009

ARKEMA : RESULTATS ANNUELS 2008

**RESULTATS 2008 SOLIDES MALGRE UN ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE
QUI S'EST FORTEMENT DEGRADE AU 4^{EME} TRIMESTRE**

- Marge d'EBITDA de 8,8% proche du niveau de 2007
- Chute sans précédent de la demande au 4^{ème} trimestre 2008
- Adaptation rapide au nouveau contexte économique
- Résultat net part du groupe de 100 m€ (122 m€ en 2007)
- Faible endettement de 495 m€ à 1xEBITDA
- Dividende proposé de 0,60€ par action en ligne avec l'évolution des résultats

<i>(En millions d'euros)</i>	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires	5 633	5 675	(0,7)%
EBITDA	498	518	(3,9)%
Marge d'EBITDA	8,8%	9,1%	-
<i>Produits Vinyliques</i>	<i>1,0%</i>	<i>6,3%</i>	
<i>Chimie Industrielle</i>	<i>13,2%</i>	<i>11,4%</i>	
<i>Produits de Performance</i>	<i>11,0%</i>	<i>10,7%</i>	
Résultat d'exploitation courant	250	293	(14,7)%
Eléments non récurrents	(53)	(72)	n.m.
Résultat net courant	146	186	(21,5)%
Résultat net – Part du groupe	100	122	(18,0)%

Le Conseil d'administration d'Arkema, réuni le 4 mars 2009, a arrêté les comptes consolidés d'Arkema pour l'exercice 2008. A l'issue de cette réunion, Thierry Le Hénaff, Président directeur général d'Arkema, a déclaré :

« Dans un contexte difficile marqué notamment par l'effondrement de la demande sur de nombreux marchés au quatrième trimestre 2008, Arkema a bien résisté en réalisant une marge d'EBITDA proche de 2007 à 9% et en dégagant un résultat net positif de 100 millions d'euros. 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 cash 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.

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. »

ACTIVITE 2008

En 2008, **le chiffre d'affaires** s'établit à **5 633** millions d'euros contre 5 675 millions d'euros en 2007, en baisse de 0,7%. Si l'on exclut l'effet de conversion principalement lié à la faiblesse du dollar US par rapport à l'euro en 2008 (-2,4%) et l'effet limité du changement de périmètre (-0,5%), le chiffre d'affaires progresse de 2,2%. Les hausses très fortes des prix moyens de vente enregistrées dans l'ensemble des activités du groupe (+8,1%) ont compensé la baisse des volumes (-5,9%) due principalement au ralentissement brutal de la demande au 4^{ème} trimestre 2008 sur de nombreux segments de marché amplifié par des déstockages massifs chez les clients. Ainsi, au dernier trimestre de l'année, l'effet volume est estimé à -23%, les activités les plus particulièrement touchées par le net recul de l'automobile et de la construction étant le PVC et son aval, le PMMA et les Additifs Fonctionnels.

L'EBITDA s'élève à **498** millions d'euros en 2008 contre 518 millions d'euros en 2007 dans un contexte économique très dégradé. Ce chiffre inclut -23 millions d'euros d'ajustement négatif des stocks au 4^{ème} trimestre liés à la baisse brutale du coût de certaines matières premières en toute fin d'année et -17 millions d'euros liés à l'effet de conversion des taux de change. 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 millions d'euros 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. Au 4^{ème} trimestre 2008, Arkema s'est adapté à un effondrement sans précédent de la demande et a ajusté sa production au niveau de la demande, limité ses frais généraux et accéléré la mise en œuvre de son programme de réduction de frais fixes.

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 d'exploitation courant** de **250** millions d'euros en 2008 contre 293 millions d'euros en 2007 intègre des amortissements d'un montant de 248 millions d'euros en hausse de 23 millions d'euros par rapport à 2007.

Après prise en compte des autres charges et produits pour un montant de -53 millions d'euros, le **résultat d'exploitation** s'établit à **197** millions d'euros en 2008 contre 221 millions d'euros en 2007. En 2008, les autres charges et produits intègrent principalement 59 millions d'euros de charges nettes relatives aux restructurations annoncées en 2008, en particulier, dans les Produits Vinyliques et à la création de centres de services partagés pour les fonctions Ressources Humaines, Comptabilité et Achats¹.

Le **résultat financier** s'élève à **-35** millions d'euros en 2008 contre -15 millions d'euros en 2007 compte tenu essentiellement de l'évolution de l'endettement moyen du groupe en 2007 et 2008 (cession de Cerexagri en février 2007, acquisition de Coatex en octobre 2007 et décaissements des éléments non-récurrents pré spin-off) et donc de l'augmentation des charges d'intérêts.

La **charge d'impôt** est de **-69** millions d'euros en 2008 et correspond à un taux d'imposition par rapport au résultat d'exploitation courant de 27,6%.

Le **résultat net** part du groupe s'élève en conséquence à **100** millions d'euros en 2008 contre 122 millions d'euros en 2007.

Au cours du dernier trimestre de l'année, Arkema a renforcé la priorité donnée à la génération de trésorerie. Ainsi, le montant des **investissements** courants de 301 millions d'euros est inférieur au montant de 315 millions d'euros initialement prévu en 2008. Le montant total des investissements de 335 millions d'euros prend en compte également la finalisation du plan Chlorochimie lancé en 2005 (éléments non-récurrents pré spin off) et les investissements d'acquisitions.

Arkema a également poursuivi la gestion stricte de son **besoin en fonds de roulement** dont le montant s'élève au 31 décembre 2008 à 1 055 millions d'euros. La variation du besoin en fonds de roulement est positive à +56 millions d'euros. Le ratio besoin en fonds de roulement sur chiffre d'affaires est de 18,7% contre 19,3% en 2007 en ligne avec l'objectif de réduction du BFR à 18% du chiffre d'affaires en 2010.

Au cours de l'exercice, Arkema a dégagé un **flux net de trésorerie** provenant de l'exploitation et des investissements de -11 millions d'euros contre -94 millions d'euros en 2007. Ce flux inclut un montant net de -25 millions d'euros au titre des opérations de gestion de portefeuille et -54 millions d'euros d'éléments non-récurrents pré spin-off². Corrigé de ces deux éléments, le flux de trésorerie libre³ est positif et s'élève à 68 millions d'euros.

La **dette nette** s'élève à 495 millions d'euros au 31 décembre 2008 contre 459 millions d'euros en 2007, 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 millions d'euros et le rachat d'actions pour un montant de 25 millions d'euros. 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.

¹ Ces projets sont soumis au processus d'information / consultation des instances représentatives du personnel.

² Les éléments non-récurrents pré spin-off correspondent aux éléments pris en compte dans le calcul de la dette financière théorique au moment du spin-off.

³ Flux de trésorerie libre = flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille et éléments non-récurrents pré spin-off.

ACTIVITE DES POLES EN 2008

Le chiffre d'affaires du pôle **Produits Vinyliques** progresse de 1,8% à 1 443 millions d'euros en 2008 contre 1 418 millions d'euros en 2007. Les hausses des prix moyens de vente et la bonne demande en soude ont compensé la baisse des volumes de PVC résultant de la dégradation, au 4^{ème} trimestre, de la demande dans la construction accentuée par des déstockages massifs chez les clients.

L'EBITDA s'établit à 14 millions d'euros en 2008 contre 90 millions d'euros en 2007. Les hausses continues et très fortes de l'éthylène, qui ont culminé au 3^{ème} trimestre 2008, ont lourdement pesé sur les résultats du pôle, les hausses de prix moyens de vente n'ayant pas permis de compenser le coût très élevé des matières premières. En outre, la baisse des volumes et des prix de vente du PVC au 4^{ème} trimestre a affecté fortement les résultats du pôle. Les mesures de réduction des frais fixes et d'optimisation des coûts variables se sont poursuivies et ont permis de partiellement compenser l'impact très négatif de l'environnement économique. De nouveaux projets de restructuration ont été annoncés à la fin de l'année sur les sites de Jarrie et Saint-Auban en France et dans les deux activités aval du PVC en France et en Europe. Ces mesures dont la mise en oeuvre débutera dans le courant de l'année 2009 devraient se traduire par la suppression de plus de 350 postes⁴.

Le chiffre d'affaires du pôle **Chimie Industrielle** s'élève à 2 582 millions d'euros en 2008 en hausse de 2,1% par rapport à 2007. Les hausses des prix moyens de vente enregistrées dans l'ensemble des business units constituant le pôle et l'effet positif de la variation de périmètre essentiellement liée à l'acquisition de Coatex en octobre 2007 ont permis de compenser l'impact sur les volumes du fort ralentissement de la demande dans certains secteurs comme l'automobile et l'impact négatif du taux de change du dollar US par rapport à l'euro.

L'EBITDA du pôle augmente de 18% en 2008 par rapport à 2007 pour s'établir à 341 millions d'euros (contre 289 millions d'euros en 2007) dans un environnement caractérisé par des marges unitaires acryliques en bas de cycle et par le ralentissement de l'automobile qui a fortement affecté les volumes de PMMA au 4^{ème} trimestre. Cette très forte amélioration démontre la qualité du portefeuille du pôle. Les plans de restructurations engagés dans le pôle depuis trois ans, les projets de développement de nouveaux produits ont porté leurs fruits et contribuent significativement à l'amélioration de l'EBITDA. Le démarrage de la nouvelle unité de production d'HFC-32 à Calvert-City (Etats-Unis) mi-2007 permet à la business unit Fluorés de participer activement au développement des mélanges de nouvelle génération tandis que l'extension de capacité de production de thiochimie a permis de profiter du développement de ses marchés. Enfin, l'intégration réussie de Coatex a permis de renforcer les activités acryliques du pôle et d'en atténuer la cyclicité.

La marge d'EBITDA a très nettement progressé et s'élève en 2008 à 13,2% contre 11,4% en 2007 et 10,7% en 2006.

Le chiffre d'affaires du pôle **Produits de Performance** s'élève à 1 602 millions d'euros en 2008 contre 1 723 millions d'euros en 2007. Cette baisse résulte principalement de l'effet négatif des variations de périmètre avec la cession de l'activité résines urée formol en novembre 2007, du taux de change défavorable du dollar US par rapport à l'euro et du ralentissement de la demande notamment dans la construction américaine qui a fortement pesé sur les volumes de l'activité Additifs Fonctionnels.

L'EBITDA s'élève à 177 millions d'euros en 2008 contre 184 millions d'euros en 2007, soit une progression de 2,9% hors effet de périmètre. Le développement de nouvelles applications comme le PVDF sur le marché du photovoltaïque ou dans les tamis moléculaires et les plans de restructurations mis en place dans les Additifs Fonctionnels et dans les polyamides ont permis d'améliorer l'EBITDA malgré l'impact de la baisse du dollar US par rapport à l'euro et l'effondrement de la demande sur le dernier trimestre dans plusieurs segments de marché. Par ailleurs, Arkema a réalisé fin 2008, l'acquisition de la société Oxford Performance Materials qui renforce sa position dans les matériaux de très haute performance.

La marge d'EBITDA progresse à 11% en 2008 contre 10,7% en 2007 et 8,7% en 2006.

⁴ Ces projets sont soumis au processus d'information / consultation des instances représentatives du personnel.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis le début de l'année, Arkema poursuit le recentrage de son portefeuille d'activités. Arkema s'est ainsi renforcé dans le domaine de la filtration dans l'agro-alimentaire avec l'acquisition par sa filiale CECA de la société Winkelmann Mineraria qui réalise un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 6 millions d'euros.

Arkema a également annoncé la cession de ses activités de compounds vinyliques basées sur le site italien de Vanzaghello représentant un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 22 millions d'euros. Enfin, en février, Arkema a finalisé l'acquisition de l'activité peroxydes organiques de la société Geo Specialty Chemicals.

Par ailleurs, Arkema a annoncé la signature avec Dyneon, un des leaders mondiaux des polymères fluorés, d'un accord de long terme pour la fourniture d'HCFC-22 en Europe.

PERSPECTIVES

Sur le début de l'année 2009, Arkema n'observe pas de signes de reprise de la demande. Les conditions de marché restent très difficiles avec la poursuite des déstockages opérés par certains clients. Le résultat du 1^{er} trimestre sera également affecté par la vente de stocks constitués en fin d'année avec des matières premières à prix élevés, dont l'impact devrait être du même ordre de grandeur qu'au 4^{ème} trimestre 2008. La crise économique mondiale actuelle se caractérise également par un manque de visibilité tant sur sa durée que sa profondeur.

Dans ce contexte, des actions ont été rapidement mises en place dès la fin de l'année dernière pour faire face à la situation économique. L'ampleur du travail déjà accompli pour renforcer sa compétitivité et la qualité de son bilan constituent des atouts solides.

La première priorité d'Arkema pour 2009 est de gérer très rigoureusement ses flux de trésorerie. La réduction du niveau de son besoin en fonds de roulement devrait dégager entre 100 et 150 millions d'euros de trésorerie supplémentaire. Les dépenses d'investissements ne devraient pas dépasser 270 millions d'euros soit une baisse de près de 20% par rapport au niveau de 2008. Enfin, Arkema poursuivra la mise en œuvre de ses projets de productivité et de croissance sélective. Ces progrès internes devraient générer des gains d'EBITDA d'au moins 85 millions d'euros sur l'année.

Grâce à ces initiatives, Arkema est confiant dans sa capacité à générer un flux de trésorerie libre⁵ positif en 2009.

Les résultats 2008 sont détaillés dans la présentation « Résultats 2008 » disponible sur le site Internet : www.finance.arkema.com.

GOVERNEMENT D'ENTREPRISE ET REMUNERATIONS

Le Conseil d'administration a conformément aux recommandations de l'AFEP et du MEDEF du 6 octobre 2008, défini les principes relatifs à la détermination de la rémunération et autres avantages du Président directeur général ainsi que sa rémunération fixe pour 2009. Le détail de ces dispositions est publié sur le site internet de la société : www.finance.arkema.com.

⁵ Flux de trésorerie libre = flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille.

CALENDRIER FINANCIER

13 mai 2009	Publication des résultats du 1 ^{er} trimestre 2009
15 juin 2009	Assemblée Générale annuelle des actionnaires
3 août 2009	Publication des résultats du 2 ^{ème} trimestre 2009

Acteur de la chimie mondiale, Arkema regroupe trois pôles d'activités, les Produits Vinyliques, la Chimie Industrielle et les Produits de Performance. Présent dans plus de 40 pays avec 15 000 collaborateurs, Arkema réalise un chiffre d'affaires de 5,6 milliards d'euros. Avec ses 6 centres de recherche en France, aux Etats-Unis et au Japon, et des marques internationalement connues, Arkema occupe des positions de leader sur ses principaux marchés.

CONTACTS INVESTISSEURS :

Frédéric Gauvard	Tel. : +33 1 49 00 82 53	E-mail : frederic.gauvard@arkema.com
Sophie Fouillat	Tel. : +33 1 49 00 86 37	E-mail : sophie.fouillat@arkema.com

CONTACTS PRESSE :

Jacques Badaroux	Tel. : +33 1 49 00 71 34	E-mail : jacques.badaroux@arkema.com
Sybille Chaix	Tél. : +33 1 49 00 70 30	E-mail : sybille.chaix@arkema.com

Avertissement

Les informations publiées dans ce communiqué peuvent comporter des éléments prévisionnels concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie d'Arkema. Ces prévisions sont fondées sur la vision actuelle et sur des hypothèses de la Direction d'Arkema qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques tels que l'évolution du coût des matières premières, la variation des taux de change, le rythme de réalisation des programmes de réduction de coûts ou l'évolution des conditions économiques et financières générales. Arkema n'assume aucune responsabilité quant à la mise à jour des prévisions qui serait due à la découverte d'informations nouvelles ou à la survenance d'événements nouveaux ou autres. Des informations supplémentaires relatives aux facteurs pouvant avoir une influence significative sur les résultats financiers d'Arkema sont disponibles dans les documents déposés par Arkema auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Les bilans, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres et information sectorielle joints au présent communiqué de presse sont extraits des états financiers consolidés au 31 décembre 2008 arrêtés par le Conseil d'Administration d'Arkema SA en date du 4 mars 2009. Les états financiers consolidés au 31 décembre 2008 ont été établis suivant les normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board), en conformité avec les normes internationales telles que publiées par l'IASB au 31 décembre 2008, ainsi qu'avec les normes internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2008.

Les données financières au titre de l'exercice 2007 et 2008 sont extraites des comptes consolidés d'Arkema, retraités, le cas échéant, pour inclure les impacts des activités abandonnées. Les données trimestrielles ne sont pas auditées. L'information par segment ou pôle d'activité est présentée en conformité avec le système de reporting interne d'Arkema utilisé par la Direction.

INVESTOR AND ANALYST FACTSHEET

	4Q'08 in €m	4Q'07 in €m	4Q'08/ 4Q'07	2008 in €m	2007 in €m	2008/ 2007
Sales	1,182	1,318	(10.3)%	5,633	5,675	(0.7)%
<i>Vinyl Products</i>	281	333	(15.6)%	1,443	1,418	+1.8%
<i>Industrial Chemicals</i>	564	618	(8.7)%	2,582	2,529	+2.1%
<i>Performance Products</i>	335	366	(8.5)%	1,602	1,723	(7.0)%
<i>Corporate</i>	2	1		6	5	
EBITDA	47	107	(56.1)%	498	518	(3.9)%
<i>Vinyl Products</i>	(24)	11	n.a.	14	90	(84.4)%
<i>Industrial Chemicals</i>	65	67	(3.0)%	341	289	+18.0%
<i>Performance Products</i>	14	36	(61.1)%	177	184	(3.8)%
<i>Corporate</i>	(8)	(7)		(34)	(45)	
EBITDA margin	4.0%	8.1%		8.8%	9.1%	
<i>Vinyl Products</i>	(8.5)%	3.3%		1.0%	6.3%	
<i>Industrial Chemicals</i>	11.5%	10.8%		13.2%	11.4%	
<i>Performance Products</i>	4.2%	9.8%		11.0%	10.7%	
Depreciation and amortization	(66)	(66)	-	(248)	(225)	+10%
Recurring EBIT	(19)	41	n.a.	250	293	(14.7)%
<i>Vinyl Products</i>	(35)	4	n.a.	(25)	65	n.a.
<i>Industrial Chemicals</i>	33	31	+6.4%	218	178	+22.5%
<i>Performance Products</i>	(8)	13	n.a.	92	97	(5.2)%
<i>Corporate</i>	(9)	(7)		(35)	(47)	
NR items	(35)	16		(53)	(72)	
Equity in income of affiliates	2	2		8	5	
Financial results	(9)	(3)		(35)	(15)	
Income taxes	(11)	(38)		(69)	(104)	
Net income of continuing operations	(72)	18	n.a.	101	107	(5.6)%
Net income of discontinued operations	0	0		0	17	
Net income – Group share	(72)	18	n.a.	100	122	(18.0)%
EPS (diluted)	(1.19)	0.30		1.65	2.01	(17.9)%
Adjusted EPS (diluted)	(0.68)	0.33		2.41	3.06	(21.2)%
Adjusted net income	(41)	20	n.a.	146	186	(21.5)%
Capital expenditures	146	143	+2%	335	325	+3%
<i>Vinyl Products</i>	42	49		98	111	
<i>Industrial Chemicals</i>	60	64		146	124	
<i>Performance Products</i>	41	26		86	83	
Net cash flow⁶				(11)	(94)	n.a.
Working capital (12/31)				1,055	1,095	
WC as % of sales⁷				18.7%	19.3%	
Net debt (12/31)				495	459	
NR pre-spin off items				55	122	
Gearing⁸				27%	30%	

⁶ Calculated as cash flow from operating activities plus cash flow from investing activities

⁷ Calculated as working capital end of period divided by sales figure

⁸ Calculated as Net financial debt + NR pre-spin off items divided by shareholders' equity

2008 FULL YEAR PERFORMANCE

A CHALLENGING ECONOMIC ENVIRONMENT IN 2008

In first 9 months 2008

- Solid demand
- Historically high raw material and energy costs
- Unfavorable US dollar versus euro exchange rate

In 4th quarter 2008

- Unprecedented decline in demand
- Customer de-stocking across supply chains
- Resilience of several product lines (Fluorochemicals, Thiochemicals, Specialty Chemicals)

SALES AT €5,633 M VS. €5,675 M IN 2007

- Significant price increases in each BU to compensate for high raw material and energy costs
- Volumes affected by collapse of demand in many end markets in 4Q'08 magnified by massive inventory de-stocking at customers.
- Negative translation effect from FX-rate.
- Impact of the change in the scope of business:
 - acquisitions of Coatex, Repsol's PMMA and Odor-Tech
 - divestments of Urea Formaldehyde Resins and water treatment business

	Volume (5.9)%	Price +8.1%	Scope (0.5)%	FX rate (2.4)%
Arkema				
Vinyl Products	--	++	+	-
Industrial Chemicals	---	+++	+	--
Performance Products	---	+++	---	-

Legend : "—" : +/- 0.5% "+" : [+0.5% - +2.5%] "++" : [+2.5% - +5%] "+++": >+5%
 "-" : [(0.5)% - (2.5)%] "--" : [(2.5)% - (5)%] "----" : <(5)%

EBITDA AT €498 M VS. €518 M IN 2007 AND EBITDA MARGIN AT 8.8% CLOSE TO 2007 LEVEL

EBITDA bridge	2008
Structural projects	+111
<i>Productivity</i>	+60
Fixed cost savings	+107
Volume loss (restructuring)	(7)
Inflation on fixed costs	(40)
<i>New products & geographical expansion & M&A</i>	+51
Other impacts: environment, FX rate, inventory write-downs ...	(131)

- Price increases to compensate for higher raw material and energy costs in Industrial Chemicals and Performance Products
- Significant margin squeeze in Vinyl Products
- Negative translation effect mainly from €/€ exchange rate: €(17) million
- In 4Q'08, quick response to demand collapse:
 - Adjusting production to demand level
 - Reinforcing cost control of any expenses
 - Announcing further productivity initiatives
- -€23 million inventory write-downs booked in 4Q'08 related to the sharp decrease of some raw material costs at the end of 2008

VINYL PRODUCTS

- Good demand and prices in caustic soda
- Benefits from restructuring initiatives
- Strong focus on manufacturing efficiency
- Significant margin squeeze resulting in PVC due to historically high increase of ethylene cost
- In 4Q'08, the sharp contraction of demand was combined with PVC price decline
- Launch of new restructuring initiatives resulting in the loss of over 350 positions.

INDUSTRIAL CHEMICALS

- EBITDA up 18% and EBITDA margin at 13.2% vs. 11.4% in 2007
- Significant price increases in each business unit to compensate for higher raw material costs
- Sharp decline of volumes in 4Q'08 in several sectors
- Negative FX rate impact
- In Acrylics, good resistance despite low cycle conditions throughout 2008.
- In PMMA, volumes affected by sharp decline in automotive market but tight control of fixed costs
- In Fluorochemicals, benefits from restructuring plan at Pierre-Bénite (France) and from the new HFC-32 production unit in Calvert-City (US)
- In Thiochemicals, contribution of restructuring and growth projects at Lacq (France) and benefits from market developments
- In Hydrogen Peroxide, contribution from selective growth projects but contrasted year
- Successful integration of Coatex.

PERFORMANCE PRODUCTS

- EBITDA margin at 11% compared to 10.7% in 2007
- Negative impact of the divestment of the urea formaldehyde resin business: EBITDA up 2.9% at the same scope of business.
- Significant price increases in each business unit to compensate for higher raw material costs
- Weak US construction all along the year
- Sharp decline of volumes in 4Q'08 in several sectors
- In Technical Polymers, benefits from new specialty applications in PVDF and polyamides and from restructurings in Polyamides.
- In Specialty Chemicals, contribution from new applications in molecular sieves and portfolio management
- In Functional Additives, results affected by weak demand in US construction and high tin prices but benefits from restructurings.
- Acquisition of Oxford Performance Materials to consolidate R&D portfolio of very high performance polymers

NON RECURRING ITEMS AT €(53)M VS. €(72)M IN 2007

Include €(59)m restructuring charges mainly in Vinyl Products for €(42)m and Corporate for €(13)m

INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

- Income taxes amounted to 27.6% of recurring operating income.
- End of 2007, non recognized deferred tax assets and tax losses amounted to €367m

CASH FLOWS AND NET DEBT

<i>Items</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>Comments on 2008</i>
Operating cash flow	331	319	
Investing cash flow	(342)	(413)	
Net cash flow	(11)	(94)	Cash flows from operating and investing activities
NR pre spin off	(54)	(87)	Including €19m for chlorochemicals capex
Impact from M&A	(25)	(135)	Mainly acquisition of Repsol's PMMA and OdorTech
Free cash flow	68	128	Excluding M&A and NR pre-spin off items
NR items	(56)	(73)	Mainly restructuring charges
Recurring FCF	+124	+201	Recurring FCF excludes NR items, M&A
Recurring capex	(301)	(281)	Lower than the €315m recurring capex initially targeted
Variation in WC	+56	+47	18.7% of sales in 2008 compared to 19.3% in 2007

- Low level of net debt at 1x EBITDA and 25% of shareholders' equity
- Include:
 - Payment of Arkema's first dividend of €46 million
 - Impact of the share capital increase reserved for employees subscribed for a total amount of €19 million
 - Buyback of 799,274 shares for €25 million

<i>Net debt (in €m)</i>	<i>12/31/08</i>	<i>12/31/07</i>
Net debt	495	459
Remaining pre-spin off NR items	55	122
<i>Of which provisions booked end 2005</i>	<i>79</i>	<i>115</i>
<i>Of which cash deposit (European)</i>	<i>(24)</i>	<i>(18)</i>
<i>Of which Vinyl restructuring plan</i>	<i>0</i>	<i>25</i>
Equivalent net debt (12/31/07)	550	581
Gearing	27%	30%

PROVISIONS

- Net provisions excluding provisions covered by LT assets amounted to €701m end 2008.

<i>Provision analysis (in €m) at 12/31/2008</i>	Provision	LT asset covering provision	Net Provision
Provisions covered by warranties	97	97	0
Environment	63	63	0
Litigations covered by warranties or cash deposit	34	34	0
Debt-like provisions	345	3	342
Pensions*	236	3*	233
Restructuring	109		109
Provisions booked through EBITDA	359		359
Provisions for liabilities towards employees	105		105
Environment	143		143
Others	111		111
Total provisions	801	100	701

* Pension assets (€3 million at 12/31/08 and €15 million at 12/31/2007)

4TH QUARTER 2008 PERFORMANCE

SALES AT €1,182M VS. €1,318M IN 4Q'07

- Sharp decrease in demand in several sectors and unprecedented inventory de-stocking across supply chains
- Impact of the change in the scope of business:
 - acquisitions of Repsol's PMMA and Odor-Tech
 - divestments of Urea Formaldehyde Resins and water treatment business

	Volume	Price	Scope	FX rate
Arkema	(23.0)%	+8.8%	+1.3%	+2.7%
Vinyl Products	---	+++	+	=
Industrial Chemicals	---	+++	=	++
Performance Products	---	+++	++ ⁹	++

Legend : "—" : +/- 0.5% "+" : [+0.5% - +2.5%] "++" : [+2.5% - +5%] "+++": >+5%
 "—" : [(0.5)% - (2.5)%] "--" : [(2.5)% - (5)%] "----" : <(5)%

EBITDA AT €47M VS. €107M IN 2007

- Unprecedented demand decrease magnified by customer de-stocking since end of November
- Quick response to demand collapse
 - Adaptation of production to demand level
 - Reduction of inventory
 - Reinforce cost control of any expenses
 - Further productivity initiatives announced
- Resilience of several product lines: Fluorochemicals, Thiochemicals, Specialty Chemicals
- Positive impact from conversion effect mainly related to a more favourable US\$/€ exchange rate
- -€23 million inventory write-downs related to the sharp decrease of some raw material costs at the end of 2008

VINYL PRODUCTS

- Sharp contraction of demand combined with PVC price decline despite still very high ethylene prices
- Good demand in caustic soda
- Benefits from restructuring initiatives in particular in PVC downstream

INDUSTRIAL CHEMICALS

- EBITDA margin at 11.5% vs. 10.8% in 4Q'07 demonstrating quality of portfolio
- Good resistance of results especially in Fluorochemicals and Thiochemicals
- Price increases in each business unit
- Volumes affected by strong deterioration of demand in several end markets especially automotive
- Benefits from restructuring plans in Fluorochemicals, Thiochemicals and Acrylics
- Positive translation effect mainly due to US dollar vs. euro exchange rate

⁹ In 4Q'07, Performance Products sales impacted by €29million sales decrease coming from changes to consolidation method of certain subsidiaries.

PERFORMANCE PRODUCTS

- Price increases in each business unit
- Collapse of demand in several sectors impacted mainly Functional Additives and Technical Polymers
- Good resistance of Specialty Chemicals
- Benefits from restructuring initiatives in Functional Additives
- Positive translation effect mainly due to US dollar vs. euro exchange rate

HIGHLIGHTS IN 4Q'08:

- Shutdowns¹⁰ announced of two structurally loss-making businesses: aluminium chloride at Jarrie (France) and copolymers at Saint-Auban (France), resulting in the loss of 169 positions.
- Reorganization in Pipes & Profiles
 - Divestment of the Sanitary and Heating Pipes business with sales of around €25 million
 - Closure¹⁰ announced of Hasparren site (France) manufacturing profiles resulting in the net loss of 25 positions
- Start-up of the doubling of the hydrogen peroxide production capacity to 80,000 tonnes/year in Shanghai (China) increasing Arkema's global hydrogen peroxide production capacity to approximately 400,000 tonnes/year.
- Acquisition of the organic peroxides business of Geo Specialty Chemicals with annual sales of approximately \$30 million.
- Centralization of all purchasing functions for the various industrial sites in France resulting in the net loss of 17 positions and in annual savings of € 35 million, which will be gradually achieved over the next three years.
- Divestment by CECA (Specialty Chemicals) of its quaternary esters and phosphoric esters with annual sales of approximately €8million, as part of the refocus of its surfactant business.
- Acquisition of Oxford Performance Materials, which reinforces Arkema's portfolio of very high performance materials.

HIGHLIGHTS SINCE JANUARY 1ST:

- Acquisition by CECA (Specialty Chemicals BU) of the Italian company Winkelmann Mineraria, with annual sales of around €6 million, to further expand in filtration business for the agro-food markets.
- Announced divestment of the vinyl compounds production activities based in Vanzaghello (Italy) generating annual sales of around €22 million.
- Signature of a long-term agreement with Dyneon, a world leader in fluoropolymers, to supply HCFC-22 in Europe.

¹⁰ These projects are subject to the information/consultation of the work council.



Comptes ARKEMA

Comptes consolidés à fin décembre 2008

COMPTE DE RESULTAT

(En millions d'euros)	<u>4ème Trimestre 2008</u>	<u>Fin Décembre 2008</u>	<u>4ème Trimestre 2007</u>	<u>Fin Décembre 2007</u>
	Consolidé (non audité)	(audité)	Consolidé (non audité)	(audité)
Chiffre d'affaires	1 182	5 633	1 318	5 675
Coûts et Charges d'exploitation	(1 068)	(4 840)	(1 139)	(4 827)
Frais de R&D	(32)	(150)	(44)	(158)
Frais administratifs et commerciaux	(101)	(393)	(94)	(397)
Résultat d'exploitation courant	(19)	250	41	293
Autres Charges et produits	(35)	(53)	16	(72)
Résultat d'exploitation	(54)	197	57	221
Quote-part dans le résultat net des SME	2	8	2	5
Résultat financier	(9)	(35)	(3)	(15)
Impôts sur le résultat	(11)	(69)	(38)	(104)
Résultat net des activités poursuivies	(72)	101	18	107
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-	17
Résultat net	(72)	101	18	124
dont résultat net - part des minoritaires	-	1	-	2
dont résultat net - Part du groupe	(72)	100	18	122
Résultat net par action (montant en euros)	(1,19)	1,65	0,30	2,02
Résultat net dilué par action (montant en euros)	(1,19)	1,65	0,30	2,01
Amortissements	(66)	(248)	(66)	(225)
EBITDA	47	498	107	518
Résultat net courant	(41)	146	20	186
Résultat net courant par action (montant en euros)	(0,68)	2,41	0,33	3,08
Résultat net courant dilué par action (montant en euros)	(0,68)	2,41	0,33	3,06

BILAN

31.12.2008 **31.12.2007**
(audité) (audité)

(En millions d'euros)

ACTIF

Immobilisations incorporelles, valeur nette	466	460
Immobilisations corporelles, valeur nette	1 638	1 525
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	53	42
Autres titres de participation	22	24
Impôts différés actifs	25	18
Autres actifs non courants	137	127
TOTAL ACTIF NON COURANT	2 341	2 196

Stocks	1 026	1 017
Clients et comptes rattachés	838	1 000
Autres créances	149	160
Impôts sur les sociétés - créances	22	14
Autres actifs courants	30	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	67	58
Total actif des activités abandonnées	-	-
TOTAL ACTIF COURANT	2 132	2 250

TOTAL ACTIF	4 473	4 446
--------------------	--------------	--------------

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

Capital	605	605
Primes et réserves	1 476	1 446
Actions autodétenues	(1)	-
Ecarts de conversion	(84)	(140)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	1 996	1 911
Intérêts minoritaires	22	21
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 018	1 932

Impôts différés passifs	47	54
Provisions et autres passifs non courants	835	846
Emprunts et dettes financières à long terme	69	61
TOTAL PASSIF NON COURANT	951	961

Fournisseurs et comptes rattachés	690	786
Autres créditeurs et dettes diverses	259	290
Impôts sur les sociétés - dettes	17	15
Autres passifs courants	45	6
Emprunts et dettes financières à court terme	493	456
Total passif des activités abandonnées	-	-
TOTAL PASSIF COURANT	1 504	1 553

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	4 473	4 446
--	--------------	--------------

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin Déc 2008</u>	<u>Fin Déc 2007</u>
	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net	101	124
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actif	268	246
Autres provisions et impôts différés	(56)	(2)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(38)	(96)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	(8)	(5)
Variation besoin en fonds de roulement	56	47
Autres variations	8	5
Flux de Trésorerie provenant de l'Exploitation	331	319
Flux de trésorerie d'investissement		
Investissements incorporels et corporels	(335)	(325)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	5	9
Coût d'acquisition des titres, net de la trésorerie acquise	(18)	(294)
Augmentation des Prêts	(49)	(24)
Investissements	(397)	(634)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	40	88
Variation des créances sur cession d'immobilisations	(14)	-
Produits de cession de titres consolidés, nets de la trésorerie cédée	-	105
Produits de cession de titres de participation	2	1
Remboursement de prêts long terme	27	27
Désinvestissements	55	221
Flux de trésorerie provenant des Investissements nets	(342)	(413)
Flux de trésorerie de financement		
Variation de capital et autres fonds propres	17	5
Rachat d'actions propres	(25)	-
Dividendes payés aux actionnaires	(46)	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	20	9
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	22	(4)
Flux de trésorerie provenant du Financement	(12)	10
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(23)	(84)
Incidence variations change et périmètre	32	(29)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	58	171
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	67	58

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(audité)

En millions d'euros	Actions émises					Actions autodétenues		Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Nombre	Montant			
Au 1er janvier 2008	60 453 823	605	1 006	440	(140)			1 911	21	1 932
Dividendes payés				(46)				(46)		(46)
Emissions d'actions	760 717	7	10	1				18		18
Rachat d'actions propres						(799 274)	(25)	(25)		(25)
Annulation d'actions propres	(759 567)	(7)	(17)			759 567	24			
Cessions d'actions propres										
Paievements fondés sur des actions				8				8		8
Autres										
Transactions avec les actionnaires	1 150		(7)	(37)		(39 707)	(1)	(45)		(45)
Résultat net				100				100	1	101
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres				(26)	56			30		30
Total des produits et charges comptabilisés				74	56			130	1	131
Au 31 décembre 2008	60 454 973	605	999	477	(84)	(39 707)	(1)	1 996	22	2 018

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

(audité)

Fin décembre 2008

En millions d'euros	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Résultat net de l'ensemble consolidé	100	1	101
Variations de résultat reconnues directement en capitaux propres	7	-	7
Pertes et gains actuariels nets d'impôts	(33)	-	(33)
Variation des écarts de conversion	56	-	56
Autres	-	-	-
Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres	30	-	30
Total des produits et charges comptabilisés	130	1	131

INFORMATIONS PAR SECTEUR

(non audité)

4ème Trimestre 2008

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total	Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	281	564	335	2		1 182
Chiffre d'affaires inter secteurs	14	29	3	-		
Chiffre d'affaires total	295	593	338	2		
Résultat d'exploitation courant	(35)	33	(8)	(9)		(19)
Autres charges et produits	(33)	4	3	(9)		(35)
Résultat d'exploitation	(68)	37	(5)	(18)		(54)
Résultats des filiales consolidées par MEE	1	-	1	-		2
Amortissements	(11)	(32)	(22)	(1)		(66)
Résultat des dépréciations	-	(2)	-	-		(2)
Provisions	(30)	12	13	(1)		(6)
EBITDA	(24)	65	14	(8)		47
Investissements incorporels et corporels bruts	42	60	41	3		146
Dont investissements à caractère exceptionnel	5	6	-	-		11

4ème Trimestre 2007

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total	Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	333	618	366	1		1 318
Chiffre d'affaires inter secteurs	13	38	5	-		
Chiffre d'affaires total	346	656	371	1		
Résultat d'exploitation courant	4	31	13	(7)		41
Autres charges et produits	(6)	8	15	(1)		16
Résultat d'exploitation	(2)	39	28	(8)		57
Résultats des filiales consolidées par MEE	1	-	1	-		2
Amortissements	(8)	(36)	(22)	-		(66)
Résultat des dépréciations	-	(2)	-	-		(2)
Provisions	3	17	(5)	4		19
EBITDA	11	67	36	(7)		107
Investissements incorporels et corporels bruts	49	64	26	4		143
Dont investissements à caractère exceptionnel	22	-	-	-		22

INFORMATIONS PAR SECTEUR

(audité)

Fin Décembre 2008

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total	Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	1 443	2 582	1 602	6		5 633
Chiffre d'affaires inter secteurs	64	151	16	-		
Chiffre d'affaires total	1 507	2 733	1 618	6		
Résultat d'exploitation courant	(25)	218	92	(35)		250
Autres charges et produits	(36)	(9)	(2)	(6)		(53)
Résultat d'exploitation	(61)	209	90	(41)		197
Résultats des filiales consolidées par MEE	7	-	1	-		8
Amortissements	(39)	(123)	(85)	(1)		(248)
Résultat des dépréciations	-	(2)	-	-		(2)
Provisions	(11)	29	22	13		53
EBITDA	14	341	177	(34)		498
Investissements incorporels et corporels bruts	98	146	86	5		335
Dont investissements à caractère exceptionnel	19	15	-	-		34

Fin Décembre 2007

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total	Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	1 418	2 529	1 723	5		5 675
Chiffre d'affaires inter secteurs	63	158	18	-		
Chiffre d'affaires total	1 481	2 687	1 741	5		
Résultat d'exploitation courant	65	178	97	(47)		293
Autres charges et produits	(12)	(43)	(8)	(9)		(72)
Résultat d'exploitation	53	135	89	(56)		221
Résultats des filiales consolidées par MEE	4	-	1	-		5
Amortissements	(26)	(111)	(86)	(2)		(225)
Résultat des dépréciations	-	(2)	-	-		(2)
Provisions	10	(16)	(8)	41		27
EBITDA	90	289	184	(45)		518
Investissements incorporels et corporels bruts	111	124	83	7		325
Dont investissements à caractère exceptionnel	44	-	-	-		44