

Paris, le 15 novembre 2007

**ARKEMA : RESULTATS 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2007**
**TRES FORTE CROISSANCE DES RESULTATS,  
HAUSSE DE 68% DU RESULTAT NET**

- Augmentation de 26% de l'EBITDA à 127 M€
- Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires de 9,2% (contre 7,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2006)
- Résultat net de 37 M€ en hausse de 68%
- Cash flow cumulé sur neuf mois de 113 M€<sup>1</sup>

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>3<sup>ème</sup> Trim. 2006</u>	<u>3<sup>ème</sup> Trim. 2007</u>	<u>Variation</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 387</b>	<b>1 380</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>101</b>	<b>127</b>	<b>+26%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>7,3%</b>	<b>9,2%</b>	
<i>Produits Vinyliques</i>	<i>2,7%</i>	<i>5,4%</i>	
<i>Chimie Industrielle</i>	<i>10,2%</i>	<i>12,4%</i>	
<i>Produits de Performance</i>	<i>9,5%</i>	<i>10,0%</i>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>50</b>	<b>75</b>	<b>+50%</b>
Eléments non-récurrents	(14)	(9)	n/a
Résultat net courant	34	47	+38%
<b>Résultat net – part du groupe</b>	<b>22</b>	<b>37</b>	<b>+68%</b>

**PERSPECTIVES 2007 ET 2008 REVUES A LA HAUSSE**

- EBITDA 2007 de l'ordre de 510 M€
- Objectif de marge d'EBITDA 2008 à 10% du chiffre d'affaires

<sup>1</sup> Cash flow avant éléments non-récurrents pré spin off et opérations de gestion de portefeuille

A l'issue de la réunion du Conseil d'Administration du 14 novembre 2007 qui a examiné les comptes consolidés du troisième trimestre 2007, Thierry Le Hénaff, Président directeur général d'Arkema, a déclaré :

*" La stratégie définie et mise en œuvre par Arkema depuis sa création se traduit concrètement par le net redressement de ses performances financières. Ainsi, en 2007, pour le troisième trimestre consécutif, EBITDA et résultat d'exploitation courant sont en très forte progression par rapport à l'an dernier et il devrait en être de même pour le quatrième trimestre.*

*Par ailleurs, avec un EBITDA réalisé au 30 septembre de 411 M€, nous pensons être en mesure d'atteindre 510 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2007. A partir de là, nous nous sommes fixés comme objectif pour 2008 d'atteindre 10% de marge d'EBITDA."*

### **ACTIVITE SUR LE TROISIEME TRIMESTRE 2007**

Le **chiffre d'affaires** est stable à 1 380 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 contre 1 387 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2006. Corrigé de l'effet de conversion (-2,2%) et des variations de périmètre (-1,1%), la croissance du chiffre d'affaires s'établit à +2,7% soutenue par une forte augmentation des volumes qui reflète notamment les développements commerciaux dans le PMMA, la Thiochimie ou les Spécialités Chimiques.

Dans un environnement globalement satisfaisant malgré la faiblesse du dollar US et les coûts élevés des matières premières et de l'énergie, l'**EBITDA** augmente de 26% à 127 M€ contre 101 M€ pour la même période de 2006. Cette très forte hausse résulte de l'impact des plans de productivité engagés depuis la création d'Arkema, de la croissance organique des volumes et de la capacité à résister à la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie. L'impact négatif des effets de conversion et de périmètre sur l'EBITDA est estimé à -6 M€. La **marge d'EBITDA** s'élève à 9,2% du chiffre d'affaires pour le trimestre (7,3% au troisième trimestre 2006).

Le **résultat d'exploitation courant** s'établit à 75 M€ en hausse de 50% par rapport à la même période de 2006.

Les **éléments non-récurrents** s'élèvent à -9 M€ au troisième trimestre 2007 contre -14 M€ au troisième trimestre 2006. Ce montant intègre essentiellement et comme prévu 6 M€ au titre de l'incident survenu à Lavéra (France) au mois de mai 2007.

Le **résultat net courant** progresse de 38% tandis que le **résultat net** (part du groupe) s'établit à 37 M€ en hausse de 68%.

### **ACTIVITE DES POLES**

Le chiffre d'affaires des **Produits Vinyliques**, qui n'est pas affecté par les évolutions de change, est resté stable à 335 M€. L'EBITDA du pôle a doublé à 18 M€ soit une marge d'EBITDA de 5,4% du chiffre d'affaires. Dans un contexte de marché toujours favorable, les marges unitaires sont restées élevées. Le grand arrêt quinquennal de maintenance de Fos (France) a limité les productions de chlore et de CVM et a donc eu un impact négatif sur l'EBITDA du pôle de l'ordre de 10 M€. Au cours du grand arrêt, les capacités de production de CVM ont été dégoulottées conformément au plan de consolidation de la Chlorochimie. Les unités de production de Fos et de Lavéra ont redémarré, comme prévu, à la fin du mois de septembre.

Le chiffre d'affaires de la **Chimie Industrielle** s'établit à 603 M€. Corrigé de l'effet de conversion négatif lié à la baisse du dollar US par rapport à l'euro et au changement de périmètre (cession des amines de Riverview), le chiffre d'affaires augmente de 4,3%. L'EBITDA du pôle s'élève à 75 M€ en hausse de 21% par rapport au troisième trimestre 2006. La marge d'EBITDA s'élève à 12,4%. Cette bonne progression résulte des efforts de productivité réalisés dans les cinq business units et des développements commerciaux sur des produits à plus forte valeur ajoutée notamment dans le PMMA et la Thiochimie. Les marges acryliques restent en ligne avec les bas niveaux des mois précédents.

Au cours de ce trimestre, la nouvelle unité de production de fluides réfrigérants HFC de nouvelle génération a démarré à Calvert-City (Etats-Unis). Un partenariat stratégique avec la société japonaise Daikin a également été annoncé pour la production et la commercialisation en Asie de gaz fluorés. Enfin, Arkema a annoncé l'acquisition du groupe Coatex, spécialisé dans les polymères acryliques, renforçant ainsi son portefeuille d'activité.

Le chiffre d'affaires des **Produits de Performance** s'établit à 441 M€, en augmentation de 2,2% après correction de l'effet de conversion. Cette progression résulte d'une bonne demande dans les Spécialités Chimiques et de l'augmentation des prix de ventes unitaires dans les Additifs Fonctionnels pour compenser les hausses du prix de l'étain. L'EBITDA s'élève à 44 M€ contre 42 M€ au troisième trimestre 2006 et la marge d'EBITDA s'établit à 10%. Ces résultats intègrent les premiers bénéfices des plans de productivité engagés au second semestre 2006 et l'impact négatif de la faiblesse du dollar US.

En parallèle des actions engagées d'amélioration de sa compétitivité, Arkema poursuit sa stratégie à moyen terme de développement de son pôle de Produits de Performance avec l'annonce de la construction d'une unité de PVDF à Changshu en Chine et du doublement de ses capacités de production de stabilisants étain à Pékin (Chine).

### PRINCIPAUX RESULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS 2007

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>9 mois 2006</u>	<u>9 mois 2007</u>	<u>Variation</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 341</b>	<b>4 357</b>	<b>+0,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>335</b>	<b>411</b>	<b>+23%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>7,7%</b>	<b>9,4%</b>	
<i>Produits Vinyliques</i>	<i>3,3%</i>	<i>7,3%</i>	
<i>Chimie Industrielle</i>	<i>11,6%</i>	<i>11,6%</i>	
<i>Produits de Performance</i>	<i>9,2%</i>	<i>10,9%</i>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>174</b>	<b>252</b>	<b>+45%</b>
Eléments non-récurrents	(54)	(88)	n/a
Résultat net courant	101	166	+64%
<b>Résultat net – part du groupe</b>	<b>59</b>	<b>104</b>	<b>+76%</b>

### Bilan et flux de trésorerie à fin septembre 2007

Le **flux de trésorerie** lié à l'exploitation et aux investissements est pour les neuf premiers mois de l'année de +191 M€ contre -265 M€ sur les neuf premiers mois de l'année 2006. Il intègre l'impact des opérations de cessions et acquisitions finalisées au cours des neuf premiers mois de l'exercice (+136 M€) et les flux liés aux éléments non-récurrents pré spin-off<sup>2</sup> (-58 M€), dont 22 M€ d'investissements relatifs au plan de consolidation de la Chlorochimie. Corrigé de ces éléments, le flux de trésorerie reste largement positif à +113 M€, malgré la hausse du BFR depuis le 31 décembre 2006 liée à l'effet de saisonnalité (-27 M€) et les dépenses relatives aux plans de restructuration engagés depuis le spin-off (-31 M€).

L'**endettement net** s'élève fin septembre à 156 M€ et le solde des éléments non-récurrents pré spin-off<sup>2</sup> à 153 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. Ce ratio n'intègre pas l'acquisition de Coatex et la cession des résines urée-formol de Leuna (Allemagne) qui seront enregistrées au 4<sup>ème</sup> trimestre.

<sup>2</sup> 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.

**EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Dans le cadre de sa politique de recentrage de son portefeuille d'activités sur ses lignes de produits les plus fortes, Arkema a annoncé la finalisation, le 1<sup>er</sup> octobre, de l'acquisition du groupe Coatex spécialisé dans les polymères acryliques et, le 1<sup>er</sup> novembre, la cession de son activité de production de résines urée formol à Leuna en Allemagne, qui devrait générer une plus-value nette d'environ 18 M€ et de son activité traitement de l'eau en Europe. L'impact de ces opérations sur la dette sera de l'ordre de 250 M€.

Par ailleurs, afin d'améliorer la compétitivité de son unité de production de monomère du polyamide Rilsan<sup>®</sup>11 située à Marseille (France), Arkema a annoncé, en octobre, la suppression de 48,5 postes et l'augmentation de 10% de ses capacités de production<sup>3</sup>.

**PERSPECTIVES**

Fort des résultats enregistrés sur les neuf premiers mois de l'année et en prenant en compte la traditionnelle saisonnalité du quatrième trimestre, Arkema devrait dégager en 2007 un EBITDA de l'ordre de 510 millions d'euros. La demande devrait rester bien orientée en Europe, en particulier en PVC, et en Asie, mais les marges dans les acryliques devraient rester sous pression et le dollar US faible par rapport à l'euro. Arkema restera également attentif à l'évolution du coût des matières premières et de l'énergie.

Au-delà, sur la base des progrès déjà réalisés et de l'environnement économique actuel, Arkema se fixe comme objectif en 2008 une marge d'EBITDA de 10% parfaitement en ligne avec son objectif à moyen terme d'une marge d'EBITDA de 12% en 2010.

Une présentation des résultats est également disponible sur le site internet de la société ([www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com)).

**CALENDRIER FINANCIER**

15 février 2008	Chiffre d'affaires 2007
5 mars 2008	Résultats annuels 2007

**CONTACTS INVESTISSEURS :**

Frédéric Gauvard      Tel. : +33 1 49 00 82 53  
Sophie Fouillat      Tel. : +33 1 49 00 86 37

E-mail : [frederic.gauvard@arkema.com](mailto:frederic.gauvard@arkema.com)  
E-mail : [sophie.fouillat@arkema.com](mailto:sophie.fouillat@arkema.com)

**CONTACT PRESSE :**

Jacques Badaroux      Tel. : +33 1 49 00 71 34  
Sybille Chaix      Tel. : +33 1 49 00 70 30

E-mail : [jacques.badaroux@arkema.com](mailto:jacques.badaroux@arkema.com)  
E-mail : [sybille.chaix@arkema.com](mailto:sybille.chaix@arkema.com)

<sup>3</sup> La mise en œuvre de ce plan est subordonnée au processus légal d'information et de consultation préalable des partenaires sociaux.

### 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 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.

Les principaux indicateurs de performance sont les suivants :

- **Résultat d'exploitation** : il est constitué de l'ensemble des charges et produits ne résultant pas du coût de la dette, des sociétés mises en équivalence et de l'impôt.
- **Autres charges et produits (éléments non-récurrents)** : il s'agit de charges et produits en nombre limité, bien identifiés, non récurrents et d'un montant particulièrement significatif que le Groupe présente de manière distincte dans son compte de résultat afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante. Ces charges et produits concernent notamment :
  - les dépréciations pour perte de valeur des actifs incorporels et corporels,
  - les plus ou moins-values de cession,
  - certaines charges importantes de restructuration et d'environnement qui seraient de nature à perturber la lisibilité du résultat d'exploitation courant,
  - certaines charges liées à des sinistres d'importance majeure ou à des litiges dont la nature n'est pas directement liée à l'exploitation courante,
  - les frais liés à la scission des Activités Arkema.
- **Résultat d'exploitation courant** : il est obtenu par différence entre le résultat d'exploitation et les autres charges et produits définis précédemment.
- **EBITDA** : il correspond au résultat d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements courants comptabilisées dans le résultat d'exploitation courant (anciennement appelé EBITDA courant).
- **Le résultat net courant** : il correspond au résultat net part du groupe corrigé des éléments non-récurrents après prise en compte de l'estimation de l'impact fiscal de ces éléments et du résultat net des activités abandonnées.
- **Besoin en fonds de roulement** : il s'agit de la différence entre les valeurs d'exploitation, les créances clients et comptes rattachés, les autres créances, les créances d'impôt d'une part et les dettes fournisseurs et comptes rattachés, les autres créditeurs ainsi que les dettes diverses et les dettes d'impôt sur les sociétés d'autre part.
- **Capitaux employés** : les capitaux employés sont obtenus par l'addition des valeurs comptables (nettes) des immobilisations incorporelles et corporelles, des titres des sociétés mises en équivalence, des autres titres de participation, des autres actifs non courants (à l'exception des impôts différés actifs) et du besoin en fonds de roulement.
- **Endettement net** : il s'agit de la différence entre les emprunts et dettes financières à long et à court terme et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Acteur de la chimie mondiale, Arkema regroupe 3 pôles d'activités cohérents et intégrés, les Produits Vinyliques, la Chimie Industrielle et les Produits de Performance. Présent dans plus de 40 pays avec 17 000 collaborateurs, Arkema réalise un chiffre d'affaires de 5,7 milliards d'euros en 2006. 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.

**INVESTOR AND ANALYST FACTSHEET**

	3Q'06 in €M	3Q'07 in €M	3Q'07/ 3Q'06	9m'06 in €M	9m'07 in €M	9m'07/ 9m'06
<b>Sales</b>	<b>1,387</b>	<b>1,380</b>	<b>(0.5)%</b>	<b>4,341</b>	<b>4,357</b>	<b>+0.4%</b>
Vinyl Products	334	335	+0.3%	1,044	1,085	+3.9%
Industrial Chemicals	608	603	(0.8)%	1,926	1,911	(0.8)%
Performance Products	443	441	(0.5)%	1,366	1,357	(0.7)%
Corporate	2	1		5	4	
<b>EBITDA</b>	<b>101</b>	<b>127</b>	<b>+26%</b>	<b>335</b>	<b>411</b>	<b>+23%</b>
Vinyl Products	9	18	+100%	34	79	+132%
Industrial Chemicals	62	75	+21%	223	222	-
Performance Products	42	44	+5%	125	148	+18%
Corporate	(12)	(10)	+17%	(47)	(38)	+19%
<b>EBITDA margin</b>	<b>7.3%</b>	<b>9.2%</b>		<b>7.7%</b>	<b>9.4%</b>	
Vinyl Products	2.7%	5.4%		3.3%	7.3%	
Industrial Chemicals	10.2%	12.4%		11.6%	11.6%	
Performance Products	9.5%	10.0%		9.2%	10.9%	
Depreciation and amortization	(51)	(52)	(2)%	(161)	(159)	+1%
<b>Recurring EBIT</b>	<b>50</b>	<b>75</b>	<b>+50%</b>	<b>174</b>	<b>252</b>	<b>+45%</b>
Vinyl Products	5	12	+140%	22	61	+177%
Industrial Chemicals	38	51	+34%	142	147	+4%
Performance Products	19	23	+21%	58	84	+45%
Corporate	(12)	(11)	+8%	(48)	(40)	+17%
<b>NR items</b>	<b>(14)</b>	<b>(9)</b>		<b>(54)</b>	<b>(88)</b>	
Equity in income of affiliates	-	2		-	3	
Cost of debt	(2)	(3)		(7)	(12)	
Income taxes	(11)	(26)		(60)	(66)	
Net income of continuing operations	23	39	+70%	53	89	+68%
Net income of discontinued operations	(1)	(1)		7	17	
<b>Net income – Group share</b>	<b>22</b>	<b>37</b>	<b>+68%</b>	<b>59</b>	<b>104</b>	<b>76%</b>
<b>EPS (diluted)</b>	<b>0.36</b>	<b>0.61</b>		<b>0.98</b>	<b>1.71</b>	
Adjusted net income	34	47	+38%	101	166	+64%
<b>Adjusted EPS</b>	<b>0.56</b>	<b>0.78</b>		<b>1.67</b>	<b>2.75</b>	
<b>Capital expenditures</b>	<b>78</b>	<b>74</b>	<b>(5)%</b>	<b>212</b>	<b>182</b>	<b>(14)%</b>
Vinyl Products	15	30	+100%	53	62	+17%
Industrial Chemicals	45	24	(47)%	102	60	(41)%
Performance Products	18	19	+6%	56	57	+2%
<b>Cash flow<sup>1</sup></b>	<b>82</b>	<b>82</b>		<b>38</b>	<b>113</b>	
<b>Net cash flow<sup>2</sup></b>	<b>(116)</b>	<b>59</b>		<b>(265)</b>	<b>191</b>	
Working capital (12/31/06)				1,066	1,171	
<b>WC as % of sales<sup>3</sup></b>				<b>22%</b>	<b>21,2%</b>	
<b>Net debt (12/31/06)</b>				<b>324</b>	<b>156</b>	<b>(52)%</b>
NR pre-spin off items				212	153	
<b>Gearing<sup>4</sup></b>				<b>28%</b>	<b>16%</b>	

<sup>1</sup> Calculated as net cash flow before pre-spin off items and portfolio management

<sup>2</sup> Calculated as cash flow from operating activities plus cash flow from investing activities

<sup>3</sup> Calculated as working capital end of period divided by last quarterly sales figure multiplied by 4

<sup>4</sup> Calculated as Net financial debt + NR pre-spin off items divided by shareholders' equity





### 3<sup>RD</sup> QUARTER 2007 PERFORMANCE

**Sales bridge (0.5)%**

Volume growth: +3.6%

Conversion effect: (2.2)%

Price & product mix: (0.9)%

Change of scope: (1.1)%

- EBITDA up 26% at €127 million

Positive effects:

- Reduction of fixed costs resulting from restructuring initiatives
- Volume increase especially in PMMA, Thiochemicals and Specialty Chemicals
- Good demand in PVC in Europe
- Strong growth in Asia

Negative effects:

- Unfavorable euro/US dollar exchange rate
- High raw material and energy costs
- Low acrylic unit margins
- Major turnaround in Fos (France)

- Non-recurring expenses of €9 million mainly correspond to an expected additional €6 million non-recurring expenses related to the accident at Lavéra plant (France) in May 2007.
- €74 million capex out of which €8 million relate to the Chlorochemicals restructuring plan.
- Positive cash flow on the first nine months of the year at €191 million including:
  - +€136 million related to disposals or acquisitions
  - €58 million cash expenses related to non-recurring pre-spin off items
  - €27 million increase in working capital (seasonality)
  - €35 million of other expenses including €31 million of cash expenses related to restructuring plans launched since spin off
  - €161 million capital expenditures excluding capex related to Chlorochemicals restructuring plan.

Excluding impact of portfolio management and non-recurring pre-spin off items, cash flow is positive at €113 million

- Net debt totalled €156 million at end of September 2007 (€324 million end of December 2006).
- Non-recurring pre spin-off items at €153 million end of September 2007.
- Net debt and non-recurring pre spin-off items to equity ratio amounts to 16% end of September 2007 (compared to 28% end of December 2006).

### VINYL PRODUCTS PERFORMANCE

- Strong demand in PVC in Europe with increasing prices and margins at high level
- Positive impact from restructuring initiatives:
  - Chlorochemicals consolidation plan: debottlenecking of VCM production capacities in Fos (France)
  - plans launched in downstream activities (Pipes & Profiles; Vinyl Compounds)
- Negative impact on EBITDA of major turnaround in Fos (France): around €10 million
- Restart, as scheduled, of all production units in Lavéra and Fos (France) by the end of September

### INDUSTRIAL CHEMICALS PERFORMANCE

- Increase in sales excluding impact of foreign exchange rate and changes in perimeter: +4.3%
- Overall good market conditions especially in PMMA and Thiochemicals (strong contribution of Beaumont production unit in US)
- Low acrylic unit margins and remaining tough market conditions in certain Fluorochemicals product line



- Impact of restructuring plans, in particular, in PMMA, Thiochemicals and Fluorochemicals (shutdown of some production units in Pierre-Bénite, France)
- Start-up of a new HFC-32 production in Calvert-City (US)
- Announcement of a partnership with Daikin:
  - Creation of 60/40 JV Arkema/Daikin to produce 125 with a start-up early 2010
  - Creation of 40/60 JV Arkema/Daikin to market HFC blends
- Acquisition of Coatex, finalized on October 1<sup>st</sup>, 2007
  - Specialized in acrylic based polymers
  - Impact of this acquisition on 4<sup>th</sup> quarter results should be limited (valuation of inventories at market prices in accordance with IFRS)

#### **PERFORMANCE PRODUCTS PERFORMANCE**

- Increase in sales excluding impact of foreign exchange rate and changes in perimeter: +2.4%
- Good demand in Specialty Chemicals
- Price increases in Additives mainly offset tin price increases
- Negative impact of US dollar exchange rate
- First benefits from restructuring plans launched in 2006: Serquigny (France), Pierrefitte-Nestalas (France), Mobile/Carrollton (US), Loison (France), merger of Organic Peroxides and Additives BUs.
- Announcement of:
  - a project to build a new PVDF production unit in Changshu (China) with a start-up in 1<sup>st</sup> quarter 2011
  - a doubling of tin stabilizers production capacity in Beijing (China) with a start-up in 1<sup>st</sup> quarter 2008
- Post balance sheet events:
  - Finalization of the divestiture of Urea Formaldehyde Resins in Leuna (Germany) on November, 1<sup>st</sup>
  - Launch of a new restructuring plan in Technical Polymers in Marseille (France) in October 2007:
    - Loss of 48.5 positions
    - Reliability and yields improvement
    - 10% production capacity increase





## **Comptes ARKEMA**

---

**Comptes consolidés à fin Septembre 2007**

## COMPTE DE RESULTAT

<i>(En millions d'euros)</i>	<b><u>3ème Trimestre 2006</u></b>		<b><u>Fin Septembre 2006</u></b>		<b><u>3ème Trimestre 2007</u></b>		<b><u>Fin Septembre 2007</u></b>	
	Consolidé <i>(non audité)</i>	Consolidé <i>(non audité)</i>	Consolidé <i>(non audité)</i>	Consolidé <i>(non audité)</i>	Consolidé <i>(non audité)</i>	Consolidé <i>(non audité)</i>	Consolidé <i>(non audité)</i>	Consolidé <i>(non audité)</i>
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 387	4 341	1 380	4 357				
Coûts et Charges d'exploitation	(1 191)	(3 722)	(1 168)	(3 688)				
Frais de R&D	(41)	(124)	(38)	(114)				
Frais administratifs et commerciaux	(105)	(321)	(99)	(303)				
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>50</b>	<b>174</b>	<b>75</b>	<b>252</b>				
Autres Charges et produits	(14)	(54)	(9)	(88)				
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>36</b>	<b>120</b>	<b>66</b>	<b>164</b>				
Résultats SME	-	-	2	3				
Coût de la dette	(2)	(7)	(3)	(12)				
Impôt	(11)	(60)	(26)	(66)				
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>23</b>	<b>53</b>	<b>39</b>	<b>89</b>				
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>(1)</b>	<b>7</b>	<b>(1)</b>	<b>17</b>				
<b>Résultat net</b>	<b>22</b>	<b>60</b>	<b>38</b>	<b>106</b>				
Intérêt des minoritaires	0	1	1	2				
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>22</b>	<b>59</b>	<b>37</b>	<b>104</b>				
<i>Résultat net par action (montant en euros)</i>	<i>0,36</i>	<i>0,98</i>	<i>0,61</i>	<i>1,72</i>				
<i>Résultat net dilué par action (montant en euros)</i>	<i>0,36</i>	<i>0,98</i>	<i>0,61</i>	<i>1,71</i>				
Amortissement courant	(51)	(161)	(52)	(159)				
<b>EBITDA courant</b>	<b>101</b>	<b>335</b>	<b>127</b>	<b>411</b>				

Les comptes consolidés au 30 septembre 2006 ont été retraités de la sortie de l'activité Cerexagri en application de la norme IFRS5.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, le coût financier et le rendement attendu des actifs déterminés dans la valorisation des engagements de retraite sont reclassés du résultat d'exploitation vers le coût de la dette. A fin septembre 2007, le montant reclassé correspond à une charge de 4,2 millions d'euros.

A titre comparatif ce reclassement aurait été de 5,25 millions d'euros au 30 septembre 2006.

Au 30 septembre 2007, le crédit d'impôt recherche des sociétés françaises est comptabilisé en déduction du poste « coûts et charges d'exploitation » pour 5,9 millions d'euros.

A fin septembre 2006, ce crédit avait été comptabilisé sur la ligne impôt pour 6,6 millions d'euros.

## BILAN

	<u>31.12.2006</u>	<u>30.09.2007</u>
	Consolidé	Consolidé
	(audité)	(non audité)
<i>(En millions d'euros)</i>		
<b>ACTIF</b>		
Immobilisations incorporelles, valeur nette	236	222
Immobilisations corporelles, valeur nette	1 376	1 355
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	104	99
Autres titres de participation	21	20
Impôts différés actifs	36	32
Autres actifs non courants	121	100
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 894</b>	<b>1 829</b>
<hr/>		
Valeurs d'exploitation	1 036	948
Clients et comptes rattachés	1 011	1 069
Autres créances	202	143
Impôts sur les sociétés - créances	36	32
Trésorerie et équivalents de trésorerie	171	54
<b>Total des actifs des activités abandonnées</b>	<b>144</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>2 600</b>	<b>2 246</b>
<hr/>		
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 494</b>	<b>4 075</b>
<hr/>		
<b>PASSIF</b>		
Capital	605	605
Primes et réserves	1 313	1 427
Ecart de conversion	(27)	(100)
Actions autodétenues	-	-
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>1 891</b>	<b>1 931</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>15</b>	<b>21</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 906</b>	<b>1 952</b>
<hr/>		
Impôts différés passifs	14	14
Provisions pour risques et charges et autres passifs non courants	891	878
Emprunts et dettes financières à long terme	52	36
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>957</b>	<b>928</b>
<hr/>		
Fournisseurs et comptes rattachés	791	692
Autres créditeurs et dettes diverses	314	300
Impôts sur les sociétés - dettes	14	29
Emprunts et dettes financières à court terme	443	174
<b>Total des passifs des activités abandonnées</b>	<b>69</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>1 631</b>	<b>1 195</b>
<hr/>		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4 494</b>	<b>4 075</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Fin septembre 2006</u> Consolidé <i>(non audité)</i>	<u>Fin septembre 2007</u> Consolidé <i>(non audité)</i>
	<b>Cerexagri Inclus</b>	<b>Hors Cerexagri</b>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat net	60	106
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actif	165	179
Autres provisions et impôts différés	(229)	11
Profit/Pertes sur Cession d'Actifs long terme	(2)	(57)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence		(3)
Variation Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	(29)	(27)
Autres variations	3	5
<b>Flux de Trésorerie provenant de l'Exploitation</b>	<b>(33)</b>	<b>213</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		
Investissements incorporels et corporels	(212)	(182)
Coût d'acquisition des titres net de la trésorerie acquise		-
Coût d'acquisition des titres de participation	(5)	(3)
Augmentation des Prêts	(51)	(7)
<b>Investissements</b>	<b>(268)</b>	<b>(193)</b>
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	2	38
Produits de cession de titres, net de la trésorerie cédée		105
Produit de cession de titres de participation	9	1
Remboursement de prêts long terme	24	26
<b>Désinvestissements</b>	<b>35</b>	<b>171</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des Investissements nets</b>	<b>(232)</b>	<b>(22)</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		
Actionnaires de la société mère	-	-
Variation de capital et autres fonds propres	532	5
Dividendes payés aux actionnaires	-	-
Dividendes minoritaires	(1)	(0)
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	(5)	(16)
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(254)	(276)
<b>Flux de trésorerie provenant du Financement</b>	<b>273</b>	<b>(288)</b>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	8	(96)
Incidence variations change et périmètre	(14)	(21)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	67	171
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>61</b>	<b>54</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(non audité)

En millions d'euros	Actions émises					Actions autodétenues		Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Nombre	Montant			
<b>Au 1er janvier 2007</b>	<b>60 453 823</b>	<b>605</b>	<b>1 006</b>	<b>307</b>	<b>(27)</b>			<b>1 891</b>	<b>15</b>	<b>1 906</b>
Dividendes payés										
Résultat net				104				104	2	106
Emissions d'actions									5	5
Rachat d'actions propres										
Annulation d'actions propres										
Cessions d'actions propres										
Autres										
<b>Transactions avec les actionnaires</b>				<b>104</b>				<b>104</b>	<b>7</b>	<b>111</b>
Variations de résultat reconnues directement en capitaux propres				5				5		5
Etat des produits et charges comptabilisés				4				4		4
Variation des écarts de conversion						(73)		(73)	(1)	(74)
Autres										
<b>Opérations hors transactions avec les actionnaires</b>				<b>9</b>	<b>(73)</b>			<b>(64)</b>	<b>(1)</b>	<b>(65)</b>
<b>Au 30 septembre 2007</b>	<b>60 453 823</b>	<b>605</b>	<b>1 006</b>	<b>420</b>	<b>(100)</b>			<b>1 931</b>	<b>21</b>	<b>1 952</b>

## INFORMATIONS PAR SECTEUR

### 3ème trimestre 2006

<i>(En millions d'euros)</i>	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	334	608	443	2	1 387
Chiffre d'affaires inter secteurs	18	47	4	-	
<b>Chiffre d'affaire total</b>	<b>352</b>	<b>655</b>	<b>447</b>	<b>2</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>5</b>	<b>38</b>	<b>19</b>	<b>(12)</b>	<b>50</b>
<b>Autres charges et produits</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>(2)</b>	<b>(14)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3</b>	<b>38</b>	<b>9</b>	<b>(14)</b>	<b>36</b>
Résultats des filiales consolidées par MEE	0	(0)	0	-	0
Amortissements courants	(4)	(24)	(23)	(0)	(51)
Résultat des dépréciations	-	-	-	-	-
Provisions	13	14	8	179	214
<b>EBITDA courant</b>	<b>9</b>	<b>62</b>	<b>42</b>	<b>(12)</b>	<b>101</b>
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>15</b>	<b>45</b>	<b>18</b>	<b>(1)</b>	<b>78</b>

### 3ème trimestre 2007

<i>(En millions d'euros)</i>	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	335	603	441	1	1 380
Chiffre d'affaires inter secteurs	19	40	3	-	
<b>Chiffre d'affaire total</b>	<b>354</b>	<b>643</b>	<b>444</b>	<b>1</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>12</b>	<b>51</b>	<b>23</b>	<b>(11)</b>	<b>75</b>
<b>Autres charges et produits</b>	<b>(2)</b>	<b>(0)</b>	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>	<b>(9)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10</b>	<b>51</b>	<b>22</b>	<b>(17)</b>	<b>66</b>
Résultats des filiales consolidées par MEE	2	0	0	-	2
Amortissements courants	(6)	(24)	(21)	(1)	(52)
Résultat des dépréciations	-	-	-	-	-
Provisions	10	5	9	13	37
<b>EBITDA courant</b>	<b>18</b>	<b>75</b>	<b>44</b>	<b>(10)</b>	<b>127</b>
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>30</b>	<b>24</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>74</b>



## INFORMATIONS PAR SECTEUR

Fin Septembre 2006

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	1 044	1 926	1 366	5	4 341
Chiffre d'affaires inter secteurs	58	139	12	-	
<b>Chiffre d'affaire total</b>	<b>1 102</b>	<b>2 065</b>	<b>1 378</b>	<b>5</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>22</b>	<b>142</b>	<b>58</b>	<b>(48)</b>	<b>174</b>
<b>Autres charges et produits</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>(33)</b>	<b>(14)</b>	<b>(54)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>15</b>	<b>142</b>	<b>25</b>	<b>(62)</b>	<b>120</b>
Résultats des filiales consolidées par MEE	(0)	0	0	-	-
Amortissements courants	(12)	(81)	(67)	(1)	(161)
Résultat des dépréciations	-	-	-	-	-
Provisions	27	11	(24)	215	229
<b>EBITDA courant</b>	<b>34</b>	<b>223</b>	<b>125</b>	<b>(47)</b>	<b>335</b>
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>53</b>	<b>102</b>	<b>56</b>	<b>1</b>	<b>212</b>

Fin Septembre 2007

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	1 085	1 911	1 357	4	4 357
Chiffre d'affaires inter secteurs	50	120	13	-	
<b>Chiffre d'affaire total</b>	<b>1 135</b>	<b>2 031</b>	<b>1 370</b>	<b>4</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>61</b>	<b>147</b>	<b>84</b>	<b>(40)</b>	<b>252</b>
<b>Autres charges et produits</b>	<b>(6)</b>	<b>(51)</b>	<b>(23)</b>	<b>(8)</b>	<b>(88)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>55</b>	<b>96</b>	<b>61</b>	<b>(48)</b>	<b>164</b>
Résultats des filiales consolidées par MEE	3	(0)	0	-	3
Amortissements courants	(18)	(75)	(64)	(2)	(159)
Résultat des dépréciations	-	-	-	-	-
Provisions	7	(33)	(3)	37	8
<b>EBITDA courant</b>	<b>79</b>	<b>222</b>	<b>148</b>	<b>(38)</b>	<b>411</b>
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>62</b>	<b>60</b>	<b>57</b>	<b>3</b>	<b>182</b>