

Paris, le 14 mars 2007

**ARKEMA : RESULTATS ANNUELS 2006<sup>1</sup> ET PERSPECTIVES MOYEN TERME**

**DES RESULTATS TRES SUPERIEURS AUX OBJECTIFS :  
HAUSSE DE 20% DE L'EBITDA EN 2006**

**UNE CIBLE DE MARGE D'EBITDA DE 12% EN 2010**

- EBITDA en progression de 20% à 425 M€
- Fort impact des mesures de productivité
- Nette amélioration des résultats du pôle Produits de Performance
- Résultat d'exploitation courant en hausse de 65% à 211 M€
- Résultat net positif de 45 M€
- Cash flow positif à 79 M€ (*après correction des éléments non-récurrents pré spin-off<sup>2</sup>*)

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>2005<sup>1</sup></u>	<u>2006<sup>1</sup></u>	<u>Variation</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	5 710	5 866	+2,7%
<b>EBITDA</b>	355	425	+19,7%
<b>Marge d'EBITDA</b>	6,2%	7,2%	-
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	128	211	+64,8%
<b>Éléments non récurrents</b>	(514)	(93)	n.m.
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	(427)	45	n.m.
<b>Investissements</b>	333	336	-

<sup>1</sup> Les informations financières présentées dans ce communiqué de presse incluent les informations financières relatives aux activités abandonnées (Cerexagri). Pour 2005, les informations sont extraites des comptes pro forma (voir avertissement en annexe).

<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.

Le Conseil d'Administration d'Arkema, réuni le 13 mars 2007 sous la présidence de Thierry Le Hénaff, a arrêté les comptes consolidés d'Arkema de l'exercice 2006 et les comptes sociaux de la maison mère.

Thierry Le Hénaff a déclaré en commentant ces résultats :

*"En 2006, Arkema a réalisé des résultats très supérieurs à ses objectifs avec un EBITDA en hausse de 20% à 425M€. Nous avons dégagé un résultat net positif à 45M€ après 3 années de pertes, et un flux de trésorerie positif de 79M€<sup>3</sup>.*

*Cette amélioration de nos résultats s'appuie sur le fort redressement du pôle Produits de Performance, l'impact des mesures de productivité et notre capacité à développer de nouveaux produits à plus forte valeur ajoutée.*

*Avec une introduction en Bourse réussie, l'année 2006 a constitué une étape importante dans le processus de transformation d'Arkema.*

*Nous allons poursuivre ce redressement autour de 3 priorités : l'excellence industrielle, une présence accrue en Asie et une forte innovation au service de nos clients. Nous affichons pour 2010 un objectif de marge d'EBITDA de 12% confirmant ainsi notre potentiel de création de valeur."*

## **ACTIVITE 2006**

Le **chiffre d'affaires** s'établit, en 2006, à **5 866 M€** en hausse de 2,7% par rapport à 2005. Cette augmentation résulte d'une forte croissance des prix de vente sur l'ensemble des trois pôles (+3,8 %) et de la croissance organique des volumes (+0,8%) qui ont plus que compensé les pertes de volumes liées aux fermetures d'ateliers déficitaires (-1,5 %). L'impact des effets de change (-0,2%) et des variations de périmètre (-0,2 %) est resté très limité.

L'**EBITDA** progresse de 20% à **425 M€** contre 355 M€ pour la même période en 2005, très au-dessus de l'objectif annoncé de croissance de l'EBITDA de 10 à 15%. Cette nette amélioration résulte principalement de la priorité donnée à la restauration des marges et aux efforts internes de productivité. La hausse des prix moyens de vente et le développement de nouveaux produits à plus forte valeur ajoutée (notamment polyamides, polymères fluorés, tamis moléculaires, additifs pétroliers et PMMA) ont intégralement compensé la hausse du coût des matières premières et de l'énergie, l'impact de la forte érosion des marges acryliques et des conditions moins favorables dans les fluorés au cours du second semestre. Les économies de frais fixes sur un an s'élèvent à 120 M€ grâce aux plans de restructuration et aux efforts permanents de productivité.

**La marge d'EBITDA** progresse à **7,2%** contre 6,2% en 2005.

Le **résultat d'exploitation courant** s'élève à 211 M€ en hausse de **65%** par rapport à 2005. Il intègre 213 M€ d'amortissements en baisse de 14 M€ par rapport à 2005 du fait des dépréciations exceptionnelles d'actifs réalisées en 2005.

Le **résultat d'exploitation** s'inscrit à 118 M€ contre une perte de (386) M€ en 2005. Ce résultat inclut des charges non récurrentes pour un montant de 93 M€ liées principalement aux projets de restructuration annoncés dans le pôle Produits de Performance (40 M€), au transfert du siège social (29 M€) et à des charges liées au plan de consolidation de la chlorochimie qui n'étaient pas techniquement provisionnables à fin 2005 (8 M€).

Conformément aux objectifs annoncés, le **résultat net** part du groupe est positif à 45 M€ après 62 M€ de charges d'impôts.

---

<sup>3</sup> Après correction des éléments non-récurrents pré spin-off. Ces éléments correspondent aux éléments pris en compte dans le calcul de la dette financière théorique au moment du spin-off.

Le **cash flow est positif** et s'élève à 79 M€ (hors décaissements des éléments non-récurrents pré spin-off<sup>4</sup>). Les décaissements liés à ces éléments non-récurrents pré spin-off s'élèvent à 359 M€. Ils intègrent un paiement de 195 M€ au titre des amendes imposées à Arkema dans le cadre des procédures européennes concernant des pratiques anticoncurrentielles passées. Le montant des éléments non-récurrents pré spin-off restant à décaisser ne s'élève plus qu'à 212 M€ à la fin 2006 contre 580 M€ fin 2005.

Les **investissements** s'élèvent à 336 M€, dont 305 M€ d'investissements courants, en ligne avec les objectifs annoncés, et 31 M€ d'investissements relatifs au plan de consolidation de la chlorochimie.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** s'élève à 1 236 M€ à fin décembre 2006 en baisse de 56 M€ par rapport à 2005.

La **dette nette** consolidée (hors Cerexagri) s'élève à 324 M€ à fin décembre 2006. Ce montant tient compte de l'augmentation de capital de 532 M€ souscrite par Total avant l'introduction en Bourse d'Arkema mais n'intègre pas les 110 M€ reçus début 2007 lors de la cession de Cerexagri. En tenant compte des éléments non-récurrents pré spin-off restant à décaisser fin 2006 (212 M€), le ratio dette nette sur fonds propres s'élève à 28%.

Le chiffre d'affaires des **Produits Vinyliques** est en baisse de 0,6% à 1 379 M€. La bonne demande de PVC en Europe et la hausse des prix ont permis de compenser, en partie, l'impact de la diminution des productions liée à la fermeture d'unités de production à Saint-Auban (France), aux arrêts programmés de maintenance effectués à Balan et Lavéra (France) et à l'impact sur l'approvisionnement en éthylène de l'arrêt pour maintenance du vapocraqueur de Lavéra. L'EBITDA s'élève à 38 M€ contre 20 M€ en 2005. Cette amélioration s'explique par un contrôle strict des frais fixes et la hausse des prix de vente du PVC qui ont compensé l'augmentation des coûts de l'énergie et de l'éthylène. La mise en œuvre du plan de consolidation de la chlorochimie se poursuit conformément au calendrier prévu et a permis de dégager en 2006, 5 M€ d'EBITDA à Saint-Auban, les dépenses d'investissements s'élevant à 31 M€.

Le chiffre d'affaires de la **Chimie Industrielle** est en hausse de 3,7% à 2 494 M€. L'augmentation du chiffre d'affaires du PMMA et de la Thiouchimie soutenue par de nouveaux développements, et les bons volumes enregistrés dans les Acryliques ont compensé intégralement la baisse des prix de vente dans les Acryliques et l'impact des conditions de marché plus difficiles dans les Fluorés au deuxième semestre. L'EBITDA s'établit à 267 M€ tandis que la marge d'EBITDA s'élève à près de 11% confirmant la bonne résistance des résultats de ce pôle dans des conditions moins favorables qu'en 2005, notamment sur les Acryliques.

Le chiffre d'affaires des **Produits de Performance** progresse de 4,1% à 1 986 M€. Cette amélioration résulte d'un effet prix positif sur l'ensemble des activités et d'une croissance des volumes malgré la diminution des productions suite à la fermeture définitive de l'usine de Villers-Saint-Paul (France). La priorité donnée en 2006 à la restauration de la compétitivité de ce pôle s'est traduit par une forte progression de l'EBITDA à 170 M€ (8,6% du CA) contre 109 M€ en 2005 (5,7% du CA). Ces progrès résultent de la bonne orientation de la demande, des nouveaux développements commerciaux dans les Polymères Techniques et les Spécialités Chimiques et d'une attention toute particulière portée à la réduction des frais fixes grâce à la mise en œuvre de plans de restructuration qui commencent à porter leurs fruits. Le ralentissement du marché de la construction aux Etats-Unis a eu, en revanche, un impact négatif sur l'activité des additifs en fin d'année.

---

<sup>4</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**

Depuis le début de l'année 2007, Arkema a annoncé plusieurs projets d'amélioration de la compétitivité dans les pôles Produits Vinyliques et Chimie Industrielle<sup>5</sup>. Ainsi :

- dans les Tubes & Profilés (Alphacan), certaines unités de production dont les marges sont les plus faibles seront fermées sur le site de Chantonnay (France). Ce projet se traduira par la suppression de 28 postes.  
Dans les Compounds Vinyliques, les activités de Dorlyl<sup>6</sup> en France seront arrêtées (réduction de 59 postes).
- Un projet d'amélioration de la compétitivité du site de Lacq-Mourenx (France) a été annoncé dans la Thiochimie qui se traduira par la suppression de 48 postes et l'augmentation de 30% de la capacité de production de DMDS.

En outre, en janvier 2007, Arkema a annoncé la signature d'un protocole d'accord avec le groupe indien Essar pour la production et la commercialisation d'acide acrylique et d'esters en Inde.

Enfin, le 1<sup>er</sup> février dernier, Arkema a annoncé la finalisation de la vente de son activité agrochimie (Cerexagri) pour un prix d'environ 110 M€. La plus-value dégagée en 2007 devrait être de l'ordre de 20 M€. En 2006, cette activité, considérée comptablement comme une activité abandonnée, a généré un chiffre d'affaires de 202 M€, un EBITDA de 14 M€ et un résultat net de 7 M€. Si l'on exclut cette activité, le chiffre d'affaires d'Arkema s'élève à 5 664 M€ en 2006 et à 5 515 M€ en 2005 et l'EBITDA s'élève à 411 M€ en 2006 et 347 M€ en 2005.

#### **PERSPECTIVES 2007**

En 2006, le lancement de nombreuses actions de progrès et de développement sur ses différents métiers a permis à Arkema d'abaisser fortement son point mort. Cette accélération du rythme de changement a permis de dépasser ses objectifs financiers pour 2006.

Depuis le début de l'année 2007, dans un environnement globalement porteur, Arkema poursuit sa transformation avec l'annonce de nouveaux projets de compétitivité et de croissance. Ainsi, les démarrages d'unités réalisés en 2006 et prévus en 2007, la poursuite de la gestion du portefeuille d'activités et les efforts permanents d'amélioration des coûts permettent de confirmer l'objectif d'une croissance de l'EBITDA de 10 à 15% par an sur la période 2006 à 2008 et un cash flow positif, après correction des éléments non-récurrents pré spin-off, en 2007.

Le niveau des investissements devrait se situer en 2007 aux alentours de 350 M€ en incluant 50 M€ d'investissements liés au plan de consolidation de la Chlorochimie.

#### **OBJECTIFS 2010**

La mise en œuvre d'un ambitieux projet industriel depuis 2004 a permis de mettre en place des fondations solides.

Avec un très bon bilan financier, une culture plus entrepreneuriale et une organisation resserrée et réactive Arkema aborde aujourd'hui une nouvelle étape de son développement.

Dans le prolongement de la stratégie définie au moment de son introduction en Bourse, Arkema affiche pour 2010 un objectif de marge d'EBITDA de 12%<sup>7</sup>. Cette ambition s'accompagne d'une réduction du BFR à 18% du chiffre d'affaires et du maintien d'un niveau d'endettement inférieur à 40%.

L'annonce de ces nouveaux objectifs confirme le potentiel d'Arkema et la détermination du management à construire un acteur fort de la chimie mondiale.

<sup>5</sup> La mise en œuvre des plans de restructuration est subordonnée au processus légal d'information et de consultation préalable des partenaires sociaux.

<sup>6</sup> Dorlyl est une filiale d'Arkema France active dans la production et la distribution de Compounds Vinyliques.

<sup>7</sup> En milieu de cycle et dans un environnement de référence.

L'ensemble des résultats 2006 et de ces perspectives sont détaillées dans la présentation « Résultats 2006 et perspectives » disponible sur le site Internet : [www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com).

**CALENDRIER FINANCIER**

15 mai 2007	Publication des résultats du 1 <sup>er</sup> trimestre 2007
5 juin 2007	Assemblée Générale annuelle des actionnaires (Paris)

**CONTACTS :**

Jacques Badaroux	Tel. : +33 1 49 00 71 34	E-mail : <a href="mailto:jacques.badaroux@arkema.com">jacques.badaroux@arkema.com</a>
Sybille Chaix	Tel. : +33 1 49 00 70 30	E-mail : <a href="mailto:sybille.chaix@arkema.com">sybille.chaix@arkema.com</a>

### 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 financières relatives à l'année 2005 sont extraites des états financiers pro forma réalisés dans le cadre de l'introduction en bourse de la société Arkema SA. Les données financières au titre de l'exercice 2006 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.

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** : 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 produits et charges concernent :

- les dépréciations pour perte de valeur des 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 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 comptabilisés dans le résultat d'exploitation courant.

• **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 et prêts 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. 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.