

Paris, le 3 août 2009

**ARKEMA : RESULTATS DU DEUXIEME TRIMESTRE 2009**

**AMELIORATION PROGRESSIVE DES VOLUMES  
ET FORTE GENERATION DE TRESORERIE**

- EBITDA en hausse de 23% au deuxième trimestre 2009 par rapport au trimestre précédent
- Baisse de la dette nette à 420 millions d'euros à fin juin 2009
- +135 millions d'euros de flux de trésorerie libre<sup>1</sup> à fin juin 2009
- Paiement en juin du dividende de 0,60 euro par action représentant 36 millions d'euros
- 86 millions d'euros d'économies de frais fixes sur le premier semestre 2009 ; objectif revu à la hausse à 600 millions d'euros pour la période 2006-2010
- Baisse des volumes inférieure à celle du premier trimestre : -18% contre -27% au 1<sup>er</sup> trimestre 2009
- Des résultats en Chimie Industrielle toujours aussi solides

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>2<sup>eme</sup> trim. 2009</u>	<u>2<sup>eme</sup> trim. 2008</u>	<u>Variation</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 167</b>	<b>1 509</b>	<b>(23)%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>70</b>	<b>158</b>	<b>(56)%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>6,0%</b>	<b>10,5%</b>	
<i>Produits Vinyliques</i>	<i>(2,6)%</i>	<i>3,5%</i>	
<i>Chimie Industrielle</i>	<i>13,8%</i>	<i>14,1%</i>	
<i>Produits de Performance</i>	<i>6,5%</i>	<i>14,2%</i>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>2</b>	<b>97</b>	<b>(98)%</b>
Eléments non-récurrents	(94)	(15)	n/a
Résultat net courant	(25)	73	n/a
<b>Résultat net – part du groupe</b>	<b>(114)</b>	<b>60</b>	<b>n/a</b>
<b>Dette nette</b>	<b>420</b> <i>(30/06/09)</i>	<b>495</b> <i>(31/12/08)</i>	<b>(15)%</b>

<sup>1</sup> Flux de trésorerie provenant des opérations et des investissements hors impact de la gestion du portefeuille.

A l'issue de la réunion du Conseil d'administration qui a arrêté les comptes consolidés résumés du premier semestre 2009, Thierry Le Hénaff, Président directeur général d'Arkema, a déclaré :

*« Les équipes d'Arkema ont très vite pris la dimension de la crise actuelle et ont, depuis la fin de l'année dernière, engagé avec rapidité et succès les efforts d'adaptation nécessaires en mettant la priorité sur la génération de trésorerie et les économies de frais fixes. Trois chiffres reflètent particulièrement le travail accompli sur le premier semestre 2009 : 135 millions d'euros de trésorerie libre dégagée malgré des volumes en baisse de 23%, un endettement net représentant 23% des fonds propres et des frais fixes en baisse d'environ 10%. Nous nous félicitons de ces réalisations qui permettent à Arkema de faire face à la crise avec confiance. »*

### **ACTIVITE SUR LE DEUXIEME TRIMESTRE 2009**

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **1 167** millions d'euros contre 1 509 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008. Cette baisse de 22,7% provient principalement de la baisse des volumes (-18,2%), la demande restant faible dans de nombreux segments de marché et les déstockages chez les clients s'étant poursuivis. L'effet prix (-6,5% en moyenne) observé principalement dans le PVC et les Acryliques reflète la très forte baisse du coût de l'éthylène et du propylène au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008. L'effet de conversion est positif (+2,8%) du fait du raffermissement du dollar par rapport à l'euro et l'effet des variations de périmètre reste limité (-0,7%).

La baisse des volumes du 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, moins forte qu'au 1<sup>er</sup> trimestre, traduit une reprise de l'activité en Chine et la diminution progressive du phénomène de déstockage.

L'**EBITDA** s'élève à **70** millions d'euros contre 158 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008. L'impact de la forte baisse des volumes a été partiellement compensé par la poursuite des mesures de productivité et des économies de frais généraux qui représentent un gain de 86 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le **résultat d'exploitation courant** s'élève à 2 millions d'euros et intègre des amortissements de 68 millions d'euros, en hausse de 7 millions d'euros par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008.

Les **éléments non-récurrents** représentent -94 millions d'euros et intègrent principalement les charges relatives aux plans de restructuration annoncés au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 en Amérique du Nord et dans la filière méthacrylique en Europe<sup>2</sup>.

Le **résultat net** (part du groupe) s'établit en conséquence à -114 millions d'euros contre +60 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008.

### **ACTIVITE DES POLES**

Le chiffre d'affaires du pôle **Produits Vinyliques** s'établit à 266 millions d'euros, en recul de 33% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008. L'EBITDA s'élève à -7 millions d'euros contre 14 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008. Ce trimestre a été marqué par la chute brutale des prix de la soude dont l'impact a été atténué par une amélioration significative des prix et des volumes du PVC par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009 et par les mesures de productivité engagées dans les activités aval.

Le chiffre d'affaires du pôle **Chimie Industrielle** s'établit à 543 millions d'euros contre 682 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008, reflétant la faiblesse de la demande. L'EBITDA du pôle reste solide à 75 millions d'euros contre 96 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008 grâce à une bonne résistance des activités Fluorés, Thiochimie et Polymères Acryliques de Spécialité, les marges unitaires des Acryliques et du PMMA restant sous pression. Les nombreuses mesures de productivité engagées notamment dans le PMMA, les Acryliques et la Thiochimie continuent à soutenir la performance du pôle.

<sup>2</sup> Ce projet est subordonné au processus légal d'information et de consultation préalable des partenaires sociaux.

Le chiffre d'affaires du pôle **Produits de Performance** s'élève à 355 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, en recul de 17% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008 (430 millions d'euros). Le faible niveau de la demande dans les secteurs de l'automobile et de la construction continue à pénaliser fortement les volumes de vente des Polymères Techniques. L'EBITDA s'élève à 23 millions d'euros contre 61 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008, les très fortes économies de frais fixes réalisées dans les 3 activités du pôle ayant permis de limiter l'impact de la baisse de la demande.

Le pôle **Corporate** dégage un EBITDA de -21 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 et inclut un impact de -15 millions d'euros lié aux mesures d'optimisation du niveau de stock.

### PRINCIPAUX RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2009

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>1<sup>er</sup> sem. 2009</u>	<u>1<sup>er</sup> sem. 2008</u>	<u>Variation</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 259</b>	<b>3 001</b>	<b>(25)%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>127</b>	<b>317</b>	<b>(60)%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>5,6%</b>	<b>10,6%</b>	
<i>Produits Vinyliques</i>	<i>(1,0) %</i>	<i>4,0%</i>	
<i>Chimie Industrielle</i>	<i>14,1%</i>	<i>14,0%</i>	
<i>Produits de Performance</i>	<i>5,9%</i>	<i>13,9%</i>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>(10)</b>	<b>197</b>	<b>n/a</b>
Eléments non-récurrents	(98)	(10)	n/a
Résultat net courant	(55)	140	n/a
<b>Résultat net – part du groupe</b>	<b>(149)</b>	<b>132</b>	<b>n/a</b>
<b>Dette nette</b>	<b>420</b> <i>(30/06/09)</i>	<b>495</b> <i>(31/12/08)</i>	<b>(15)%</b>

### FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET AU 30 JUIN 2009

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009, le **flux de trésorerie libre** s'élève à 135 millions d'euros contre -33 millions d'euros à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2008. Arkema confirme ainsi sa capacité à générer de la trésorerie ce qui constitue sa priorité pour l'année 2009.

Ce flux de trésorerie intègre des dépenses d'investissement courant pour 125 millions d'euros, des dépenses liées aux plans de restructuration pour un montant de 41 millions d'euros et une variation du besoin en fonds de roulement (BFR) de +220 millions d'euros. Cette forte diminution du BFR est le résultat de la baisse du coût des matières premières et des volumes, du travail considérable d'optimisation du niveau des stocks et du suivi très strict des créances clients.

Après prise en compte de l'impact des opérations de gestion de portefeuille (-28 millions d'euros) et du versement d'un dividende de 0,60 euro par action (-36 millions d'euros), la **dette nette** du groupe à fin juin 2009 s'établit à 420 millions d'euros contre 435 millions d'euros au 31 mars 2009 et 495 millions

d'euros au 31 décembre 2008. Ce montant représente moins de 1,5 fois l'EBITDA des 12 derniers mois et illustre les actions d'Arkema pour préserver la qualité et la solidité de son bilan.

### **FAITS MARQUANTS DU DEUXIEME TRIMESTRE 2009**

Au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, Arkema a annoncé deux nouveaux projets majeurs qui lui permettront d'améliorer structurellement sa productivité :

En mai 2009, Arkema a annoncé la restructuration de ses activités en Amérique du Nord afin de s'adapter à la situation économique actuelle et de renforcer sa compétitivité sur le long terme. Les suppressions de postes, les réductions significatives de frais généraux et l'optimisation de l'organisation se traduiront par des économies de 40 millions de dollars US (30 millions d'euros) dès 2010 pour atteindre 50 millions de dollars US (37 millions d'euros) en 2012.

En juin 2009, Arkema a présenté un projet<sup>3</sup> de restructuration visant à renforcer sa filière MAM/PMMA en Europe qui devrait se traduire par l'arrêt de la production de MAM (méthacrylate de méthyle) sur le site de Carling (France) et le recentrage de la production des plaques en PMMA du site de Bernouville (France) sur les produits à plus forte valeur ajoutée. L'ensemble de ces restructurations amènerait une réduction de 239 postes.

D'autre part Arkema a annoncé deux opérations destinées à recentrer son portefeuille d'activités qui concernent :

- l'activité chlorure d'aluminium (fonds de commerce européen et filiale indienne ARCIL) représentant un chiffre d'affaires annuel total de l'ordre de 24 millions d'euros ;
- les activités non stratégiques (opacifiants pour céramiques et catalyseurs pour résines polyesters) de sa BU Additifs Fonctionnels, situées sur le site chinois de Guangzhou et représentent un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 13 millions d'euros.

### **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Pour accompagner la croissance du marché des polymères acryliques de spécialité en Asie, Arkema a annoncé l'implantation d'une unité industrielle sur son site de Changsu (Chine) dès mi-2011, pour un montant total d'environ 15 millions d'euros. Ce projet constitue une nouvelle étape de la dynamique de transformation et de développement d'Arkema, notamment en Asie. Ce projet s'inscrit parfaitement dans la stratégie de renforcement de la filière acrylique du groupe.

### **PERSPECTIVES 2009**

Thierry Le Hénaff, Président directeur général d'Arkema, commentant les perspectives à l'issue de la réunion du Conseil d'administration, a déclaré :

*« Le contexte économique mondial à mi-année reste globalement très difficile malgré quelques éléments plus positifs comme l'amélioration des volumes en Chine et la diminution progressive du phénomène de déstockage chez nos clients. Dans ce contexte, nous restons très prudents sur nos hypothèses d'environnement économique pour le deuxième semestre de l'année et continuerons à mettre en œuvre nos actions de progrès avec la même intensité. »*

Arkema poursuivra, ainsi, l'adaptation de son organisation et ses efforts de réduction des frais fixes qui devraient atteindre 170 millions d'euros en 2009, correspondant à un nouvel objectif de 600 millions sur la période de 2006 à 2010.

---

<sup>3</sup> Ce projet est subordonné au processus légal d'information et de consultation préalable des partenaires sociaux.

Par ailleurs, Arkema maintient la priorité donnée à la gestion rigoureuse des flux de trésorerie et à la préservation de la solidité financière du groupe. L'objectif pour l'année 2009, revu à la hausse, est de générer un flux de trésorerie libre de l'ordre de 80 millions d'euros. Dans ce cadre, Arkema poursuivra l'amélioration de son besoin en fonds de roulement et limitera ses investissements à 260 millions d'euros en 2009.

« Au-delà de ces efforts d'adaptation à la crise, nous poursuivons notre travail de transformation en profondeur de l'entreprise, démarré lors de l'introduction en bourse en 2006. Nous sommes convaincus que l'ensemble des efforts accomplis pendant la crise et la qualité des projets annoncés, nous permettront de sortir renforcés en termes de compétitivité, d'innovation, de présence en Asie et de qualité du portefeuille d'activités. » a conclu Thierry Le Hénaff.

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

Le rapport financier semestriel sera disponible à partir du 6 août sur le site internet de la société ([www.finance.arkema.com](http://www.finance.arkema.com)).

#### **CALENDRIER FINANCIER**

10 novembre 2009	Résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2009
------------------	--

#### **CONTACTS INVESTISSEURS:**

Frédéric Gauvard	Tel. : +33 1 49 00 82 53	E-mail : <a href="mailto:frederic.gauvard@arkema.com">frederic.gauvard@arkema.com</a>
Sophie Fouillat	Tel. : +33 1 49 00 86 37	E-mail : <a href="mailto:sophie.fouillat@arkema.com">sophie.fouillat@arkema.com</a>

#### **CONTACTS PRESSE:**

Gilles Galinier	Tel. : +33 1 49 00 70 07	E-mail : <a href="mailto:gilles.galinier@arkema.com">gilles.galinier@arkema.com</a>
-----------------	--------------------------	---

*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.*

#### **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 30 juin 2009 arrêtés par le Conseil d'administration d'Arkema S.A. du 31 juillet 2009.*

*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**

	2Q'09 in €m	2Q'08 in €m	2Q'09/ 2Q'08	1H'09 in €m	1H'08 in €m	1H'09/ 1H'08
<b>Sales</b>	<b>1,167</b>	<b>1,509</b>	<b>(22.7)%</b>	<b>2,259</b>	<b>3,001</b>	<b>(24.7)%</b>
Vinyl Products	266	395	(32,7)%	523	784	(33,3)%
Industrial Chemicals	543	682	(20,4)%	1,052	1,357	(22,5)%
Performance Products	355	430	(17,4)%	678	857	(20,9)%
Corporate	3	2		6	3	
<b>EBITDA</b>	<b>70</b>	<b>158</b>	<b>(55,7)%</b>	<b>127</b>	<b>317</b>	<b>(59,9)%</b>
Vinyl Products	(7)	14	n.a	(5)	31	n.a
Industrial Chemicals	75	96	(21,9)%	148	190	(22,1)%
Performance Products	23	61	(62,3)%	40	119	(66,4)%
Corporate	(21)	(13)		(56)	(23)	
<b>EBITDA margin</b>	<b>6.0%</b>	<b>10.5%</b>		<b>5.6%</b>	<b>10.6%</b>	
Vinyl Products	-2,6%	3,5%		-1,0%	4,0%	
Industrial Chemicals	13,8%	14,1%		14,1%	14,0%	
Performance Products	6,5%	14,2%		5,9%	13,9%	
Depreciation and amortization	(68)	(61)	11,5%	(137)	(120)	14,2%
<b>Recurring EBIT</b>	<b>2</b>	<b>97</b>	<b>(97,9)%</b>	<b>(10)</b>	<b>197</b>	<b>n.a</b>
Vinyl Products	(19)	4	n.a	(29)	12	n.a
Industrial Chemicals	43	66	(34,8)%	83	131	(36,6)%
Performance Products	0	40	n.a	(7)	77	n.a
Corporate	(22)	(13)		(57)	(23)	
<b>NR items</b>	<b>(94)</b>	<b>(15)</b>		<b>(98)</b>	<b>(10)</b>	
Equity in income of affiliates	3	1		5	3	
Financial results	(7)	(7)		(15)	(14)	
Income taxes	(17)	(15)		(30)	(43)	
Net income of continuing operations	(113)	61		(148)	133	
Net income of discontinued operations	-	-		-	-	
<b>Net income – Group share</b>	<b>(114)</b>	<b>60</b>		<b>(149)</b>	<b>132</b>	
<b>EPS (diluted)</b>	<b>(1.88)</b>	<b>0.98</b>		<b>(2.46)</b>	<b>2.17</b>	
Adjusted EPS (diluted)	(0.41)	1.20	n.a	(0.91)	2.31	n.a
Adjusted net income	(25)	73	n.a	(55)	140	n.a
<b>Capital expenditures (recurring)</b>	<b>73</b>	<b>56</b>	<b>30.3%</b>	<b>125</b>	<b>92</b>	<b>35.9%</b>
Vinyl Products	9	13		21	20	
Industrial Chemicals	30	27		52	44	
Performance Products	34	15		51	27	
<b>Net cash flow<sup>4</sup></b>				<b>107</b>	<b>(70)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Free cash flow<sup>5</sup></b>				<b>135</b>	<b>(33)</b>	<b>n.a.</b>
Working capital (vs. 12/31/08)				885	1,055	(16.1)%
<b>WC as % of sales<sup>6</sup></b> (vs. 12/31/08)				<b>19%</b>	<b>19%</b>	
<b>Net debt</b> (12/31/08)				<b>420</b>	<b>495</b>	<b>(15.1)%</b>
<b>Gearing<sup>7</sup></b> (12/31/08)				<b>23%</b>	<b>25%</b>	

<sup>4</sup> Calculated as cash flow from operating activities plus cash flow from investing activities

<sup>5</sup> Free cash flow before M&A and dividend

<sup>6</sup> Calculated as working capital end of period divided by 4 times quarterly sales

<sup>7</sup> Calculated as net financial debt divided by shareholders' equity

## **SECOND QUARTER 2009 PERFORMANCE**

### **SALES AT €1,167M VERSUS €1,509M IN 2Q'08**

- Sales down by 22.7% in 2Q'09 vs 2Q'08
- Demand still weak with volume at -18.2% vs 2Q'08 but slight improvement vs 1Q'09, notably in June 09, indicating a recovery of the activity in China and the likely end of de-stocking at customers.
- PVC and Acrylics prices still under pressure because of raw material cost decrease.
- Positive translation effect from foreign exchange rate driven by the US dollar strengthening vs the euro.
- Limited impact of the changes in the scope of business mainly resulting from the:
  - Acquisition of the organic peroxide business of Geo Specialty chemicals and of the Winkelmann Mineraria business
  - Divestment in PVC downstream

	<b>Volume</b>	<b>Price</b>	<b>Scope</b>	<b>FX rate</b>
<b>Arkema</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Vinyl Products	---	---	--	=
Industrial Chemicals	---	---	=	++
Performance Products	---	-	=	++

Key: "=" : +/- 0.5%    "+" : [+0.5% - +2.5%]    "++" : [+2.5% - +5%]    "+++" : >+5%  
 "-" : [(0.5)% - (2.5)%]    "--" : [(2.5)% - (5)%]    "---" : <(5)%

### **EBITDA AT €70M VERSUS €158M IN 2Q'09**

- Very low level of demand remaining in most end markets.
- EBITDA up +23% vs 1Q'09.
- Acceleration of cost saving measures (+€86m in 1H'09).
- -€15m negative impact resulting from optimization of inventory level.
- Positive translation effect mainly from the €/€ exchange rate.

### **VINYL PRODUCTS PERFORMANCE**

- Sharp contraction of demand vs 2Q'08 in most activities but appreciable improvement of both PVC volumes and prices vs 1Q'09.
- Sharp decrease of caustic soda prices between 2Q'09 and 1Q'09.
- Strong benefits from restructuring initiatives in particular in PVC downstream activities.

### **INDUSTRIAL CHEMICALS PERFORMANCE**

- Good resilience of EBITDA at €75m (€96m in 2Q'08) with an EBITDA margin at 13.8%.
- Sharp contraction of volume in several end markets.

- Low acrylic and PMMA margins.
- Good resilience of Thiochemicals, Fluorochemicals and Specialty Acrylic Polymers.
- Benefits from productivity measures mainly in PMMA, Acrylics and Thiochemicals.
- Positive translation effect from the €/€ exchange rate

#### **PERFORMANCE PRODUCTS PERFORMANCE**

- Continuing low demand in particular in automotive and construction market segments.
- Good resilience of prices in most business units.
- Cost saving initiatives implemented in all activities of the segment.
- Positive translation effect from the €/€ exchange rate.

#### **NON RECURRING ITEMS:**

- €(94) million in 2Q'09 vs €(15) million in 2Q'08 including the charges relating to North American restructuring plan and European methacrylates restructuring program.

#### **CASH FLOWS, NET DEBT AND PROVISIONS**

<i>Items</i>	<i>1H'09</i>	<i>1H'08</i>	<i>Comments on 1H'09</i>
Operating cash flow	263	90	Working Capital : +€220m
Investing cash flow	(156)	(160)	
<b>Net cash flow</b>	<b>107</b>	<b>(70)</b>	
Impact from M&A	(28)	(12)	Mainly acquisition of the organic peroxide business of the US company Geo Specialty Chemicals
NR pre spin off <sup>8</sup>	n/a	(25)	
<b>Free cash flow</b>	<b>135</b>	<b>(33)</b>	Excluding M&A
NR items	(30)	(25)	
<b>Recurring FCF</b>	<b>165</b>	<b>(8)</b>	
Recurring capex	(125)	(94)	
Variation in working capital	+220	(117)	

- Payment of a €0.60 per share dividend representing €36 million in June 2008.
- Net debt at June 30<sup>th</sup>, 2009 has been reduced by -15% at €420 million vs €495 million at December 31<sup>st</sup>, 2008.
- Gearing has been reduced to 23%
- €1.1bn syndicated credit line
  - bears short term interests
  - at 32.5 basis points
  - maturity<sup>9</sup> : March 2013

<sup>8</sup> NR pre spin off items have no longer been subject to specific individual monitoring since 01/01/09

<sup>9</sup> €1,100m end of March 2011, €1,094m end of March 2012 and €1,049m end of March 2013



	<b>Provision</b>	<b>LT asset covering provision</b>	<b>Net Provision</b>
<i>Provision analysis (in €m) at 06/30/2009</i>			
<b>Provisions covered by warranties</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>0</b>
Environment	60	60	0
Litigations covered by warranties or cash deposit	34	34	0
<b>Debt-like provisions</b>	<b>395</b>	<b>2</b>	<b>393</b>
Pensions*	251	2	249
Restructuring	144		144
<b>Provisions booked through EBITDA</b>	<b>356</b>		<b>356</b>
Provisions for liabilities towards employees	106		106
Environment	141		141
Others	109		109
<b>Total provisions</b>	<b>845</b>	<b>96</b>	<b>749</b>

#### 2009 OUTLOOK:

- Worst quarters in volumes behind us
  - Decreasing de-stocking effects
  - Improving market conditions in China
- Maintain cautious approach to economic environment for 2H'09
  - Confirm priority on cash generation
  - Continue to improve aggressively fixed cost position
- Pursue in-depth transformation of the Company
- Increased targets for FY'09
  - €170m fixed cost savings (vs €+110m initial target)
  - ~ €260m capex (vs €270m initial target)
  - ~+€80m free cash flow\* (vs 0+ initial target)

#### MID TERM TARGETS:

- 12% EBITDA margin target in 2011 (7% to 9% for Vinyl Products, 14% to 15% for Industrial Chemicals and Performance Products) in normalized conditions
- €600m cumulative cost savings between 2006 and 2010
- 20% of total sales in Asia by 2012
- Over €400m of sales from new products coming from R&D over next 5 years

#### MAJOR PROJECTS SINCE JULY 1<sup>ST</sup>:

- In July 2009, Arkema announced the construction of a specialty acrylic polymer production plant at its Changshu site in China.



## **Comptes ARKEMA**

---

**Comptes consolidés à fin juin 2009**

## COMPTE DE RESULTAT

(En millions d'euros)	<u>2ème Trimestre 2009</u>	<u>1er Semestre 2009</u>	<u>2ème Trimestre 2008</u>	<u>1er Semestre 2008</u>
	Consolidé (non audité)	Consolidé	Consolidé (non audité)	Consolidé
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 167	2 259	1 509	3 001
Coûts et Charges d'exploitation	(1 041)	(2 014)	(1 270)	(2 525)
Frais de R&D	(32)	(68)	(40)	(79)
Frais administratifs et commerciaux	(92)	(187)	(102)	(200)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>2</b>	<b>(10)</b>	<b>97</b>	<b>197</b>
Autres Charges et produits	(94)	(98)	(15)	(10)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(92)</b>	<b>(108)</b>	<b>82</b>	<b>187</b>
Quote-part dans le résultat net des SME	3	5	1	3
Résultat financier	(7)	(15)	(7)	(14)
Impôts sur le résultat	(17)	(30)	(15)	(43)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(113)</b>	<b>(148)</b>	<b>61</b>	<b>133</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(113)</b>	<b>(148)</b>	<b>61</b>	<b>133</b>
dont résultat net - part des minoritaires	1	1	1	1
<b>dont résultat net - Part du groupe</b>	<b>(114)</b>	<b>(149)</b>	<b>60</b>	<b>132</b>
Résultat net par action (montant en euros)	(1,89)	(2,47)	0,99	2,18
Résultat net dilué par action (montant en euros)	(1,88)	(2,46)	0,98	2,17
Amortissements	(68)	(137)	(61)	(120)
<b>EBITDA</b>	<b>70</b>	<b>127</b>	<b>158</b>	<b>317</b>
<b>Résultat net courant</b>	<b>(25)</b>	<b>(55)</b>	<b>73</b>	<b>140</b>
Résultat net courant par action (montant en euros)	(0,41)	(0,91)	1,21	2,32
Résultat net courant dilué par action (montant en euros)	(0,41)	(0,91)	1,20	2,31

# BILAN

**30.06.2009**      **31.12.2008**  
(audité)              (audité)

(En millions d'euros)

## ACTIF

Immobilisations incorporelles, valeur nette	486	466
Immobilisations corporelles, valeur nette	1 602	1 638
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	52	53
Autres titres de participation	20	22
Impôts différés actifs	27	25
Autres actifs non courants	105	137
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>2 292</b>	<b>2 341</b>
Stocks	816	1 026
Clients et comptes rattachés	791	838
Autres créances	120	149
Impôts sur les sociétés - créances	16	22
Autres actifs financiers courants	8	30
Trésorerie et équivalents de trésorerie	64	67
<b>Total actif des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>1 815</b>	<b>2 132</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 107</b>	<b>4 473</b>

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

Capital	605	605
Primes et réserves	1 271	1 476
Actions autodétenues	-	(1)
Ecart de conversion	(67)	(84)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>1 809</b>	<b>1 996</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 831</b>	<b>2 018</b>
Impôts différés passifs	46	47
Provisions et autres passifs non courants	880	835
Emprunts et dettes financières à long terme	82	69
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>1 008</b>	<b>951</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	563	690
Autres créditeurs et dettes diverses	275	259
Impôts sur les sociétés - dettes	17	17
Autres passifs financiers courants	11	45
Emprunts et dettes financières à court terme	402	493
<b>Total passif des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>1 268</b>	<b>1 504</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>4 107</b>	<b>4 473</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>1er semestre 2009</u>	<u>1er semestre 2008</u>
	<i>(audité)</i>	<i>(audité)</i>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat net	(148)	133
Amortissements et provisions pour dépréciation d'actifs	164	128
Autres provisions et impôts différés	32	(31)
Profits/Pertes sur cession d'actifs long terme	(2)	(25)
Dividendes moins résultat des sociétés mises en équivalence	-	(3)
Variation besoin en fonds de roulement	220	(117)
Autres variations	(3)	5
<b>Flux de Trésorerie provenant de l'Exploitation</b>	<b>263</b>	<b>90</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		
Investissements incorporels et corporels	(156)	(103)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(53)	(42)
Coût d'acquisition des titres, net de la trésorerie acquise	(3)	(13)
Augmentation des Prêts	(15)	(24)
<b>Investissements</b>	<b>(227)</b>	<b>(182)</b>
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	5	27
Variation des créances sur cession d'immobilisations	14	(14)
Produits de cession de titres consolidés, nets de la trésorerie cédée	1	-
Produits de cession de titres de participation	4	-
Remboursement de prêts long terme	47	9
<b>Désinvestissements</b>	<b>71</b>	<b>22</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des Investissements nets</b>	<b>(156)</b>	<b>(160)</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		
Variation de capital et autres fonds propres	-	18
Rachat d'actions propres	(1)	(11)
Dividendes payés aux actionnaires	(36)	(46)
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
Augmentation/ Diminution de l'endettement long terme	15	107
Augmentation/ Diminution de l'endettement court terme	(95)	44
<b>Flux de trésorerie provenant du Financement</b>	<b>(117)</b>	<b>112</b>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(10)	42
Incidence variations change et périmètre	7	(27)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	67	58
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>64</b>	<b>73</b>

## 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			
<b>Au 1er janvier 2009</b>	<b>60 454 973</b>	<b>605</b>	<b>999</b>	<b>477</b>	<b>(84)</b>	<b>(39 707)</b>	<b>(1)</b>	<b>1 996</b>	<b>22</b>	<b>2 018</b>
Dividendes payés				(36)				(36)		(36)
Emissions d'actions										
Rachat d'actions propres						(48 300)	(1)	(1)		(1)
Annulation d'actions propres										
Attribution d'actions propres aux salariés				(2)		87 600	2			
Cessions d'actions propres										
Paievements fondés sur des actions				2				2		2
Autres										
<b>Transactions avec les actionnaires</b>				<b>(36)</b>		<b>39300</b>	<b>1</b>	<b>(35)</b>		<b>(35)</b>
Résultat net				(149)				(149)	1	(148)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres				(20)	17			(3)	(1)	(4)
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>				<b>(169)</b>	<b>17</b>			<b>(152)</b>		<b>(152)</b>
<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>60 454 973</b>	<b>605</b>	<b>999</b>	<b>272</b>	<b>(67)</b>	<b>(407)</b>		<b>1 809</b>	<b>22</b>	<b>1 831</b>

## ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

(audité)

**Fin juin 2009**

En millions d'euros	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(149)</b>	<b>1</b>	<b>(148)</b>
Effet des couvertures	(10)	-	(10)
Pertes et gains actuariels	(14)	-	(14)
Variation des écarts de conversion	17	(1)	16
Autres	-	-	-
Effet d'impôts	4	-	4
<b>Total des produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>(152)</b>	<b>-</b>	<b>(152)</b>

## INFORMATIONS PAR SECTEUR

(non audité)

### 2ème Trimestre 2009

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	266	543	355	3	1 167
Chiffre d'affaires inter secteurs	7	23	3	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>273</b>	<b>566</b>	<b>358</b>	<b>3</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>(19)</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	<b>2</b>
<b>Autres charges et produits</b>	<b>(1)</b>	<b>(84)</b>	<b>(6)</b>	<b>(3)</b>	<b>(94)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(20)</b>	<b>(41)</b>	<b>(6)</b>	<b>(25)</b>	<b>(92)</b>
Résultats des filiales consolidées par MEE	3	-	-	-	3
Amortissements	(12)	(32)	(23)	(1)	(68)
Résultat des dépréciations	-	(27)	(1)	-	(28)
Provisions	11	(48)	4	8	(25)
<b>EBITDA</b>	<b>(7)</b>	<b>75</b>	<b>23</b>	<b>(21)</b>	<b>70</b>
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>10</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>73</b>
Dont investissements à caractère exceptionnel	1	-	(1)	-	-

### 2ème Trimestre 2008

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	395	682	430	2	1 509
Chiffre d'affaires inter secteurs	17	37	5	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>412</b>	<b>719</b>	<b>435</b>	<b>2</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>4</b>	<b>66</b>	<b>40</b>	<b>(13)</b>	<b>97</b>
<b>Autres charges et produits</b>	<b>(4)</b>	<b>(7)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>36</b>	<b>(13)</b>	<b>82</b>
Résultats des filiales consolidées par MEE	1	-	-	-	1
Amortissements	(10)	(30)	(21)	-	(61)
Résultat des dépréciations	-	-	-	-	-
Provisions	3	5	1	7	16
<b>EBITDA</b>	<b>14</b>	<b>96</b>	<b>61</b>	<b>(13)</b>	<b>158</b>
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>18</b>	<b>29</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>63</b>
Dont investissements à caractère exceptionnel	5	2	-	-	7

## INFORMATIONS PAR SECTEUR

1er Semestre 2009

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	523	1 052	678	6	2 259
Chiffre d'affaires inter secteurs	22	46	7	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>545</b>	<b>1 098</b>	<b>685</b>	<b>6</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>(29)</b>	<b>83</b>	<b>(7)</b>	<b>(57)</b>	<b>(10)</b>
<b>Autres charges et produits</b>	<b>(4)</b>	<b>(83)</b>	<b>(6)</b>	<b>(5)</b>	<b>(98)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(33)</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>	<b>(62)</b>	<b>(108)</b>
Résultats des filiales consolidées par MEE	5	-	-	-	5
Amortissements	(24)	(65)	(47)	(1)	(137)
Résultat des dépréciations	-	(27)	(1)	-	(28)
Provisions	12	(46)	-	16	(18)
<b>EBITDA</b>	<b>(5)</b>	<b>148</b>	<b>40</b>	<b>(56)</b>	<b>127</b>
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>22</b>	<b>55</b>	<b>78</b>	<b>1</b>	<b>156</b>
Dont investissements à caractère exceptionnel	1	3	27	-	31

1er Semestre 2008

(En millions d'euros)

	Produits Vinyliques	Chimie Industrielle	Produits de Performance	Corporate	Total Groupe
Chiffre d'affaires hors groupe	784	1 357	857	3	3 001
Chiffre d'affaires inter secteurs	33	75	10	-	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>817</b>	<b>1 432</b>	<b>867</b>	<b>3</b>	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>12</b>	<b>131</b>	<b>77</b>	<b>(23)</b>	<b>197</b>
<b>Autres charges et produits</b>	<b>(2)</b>	<b>(7)</b>	<b>(4)</b>	<b>3</b>	<b>(10)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10</b>	<b>124</b>	<b>73</b>	<b>(20)</b>	<b>187</b>
Résultats des filiales consolidées par MEE	3	-	-	-	3
Amortissements	(19)	(59)	(42)	-	(120)
Résultat des dépréciations	9	5	1	4	19
Provisions	9	5	1	4	19
<b>EBITDA</b>	<b>31</b>	<b>190</b>	<b>119</b>	<b>(23)</b>	<b>317</b>
<b>Investissements incorporels et corporels bruts</b>	<b>29</b>	<b>46</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>103</b>
Dont investissements à caractère exceptionnel	9	2	-	-	11