

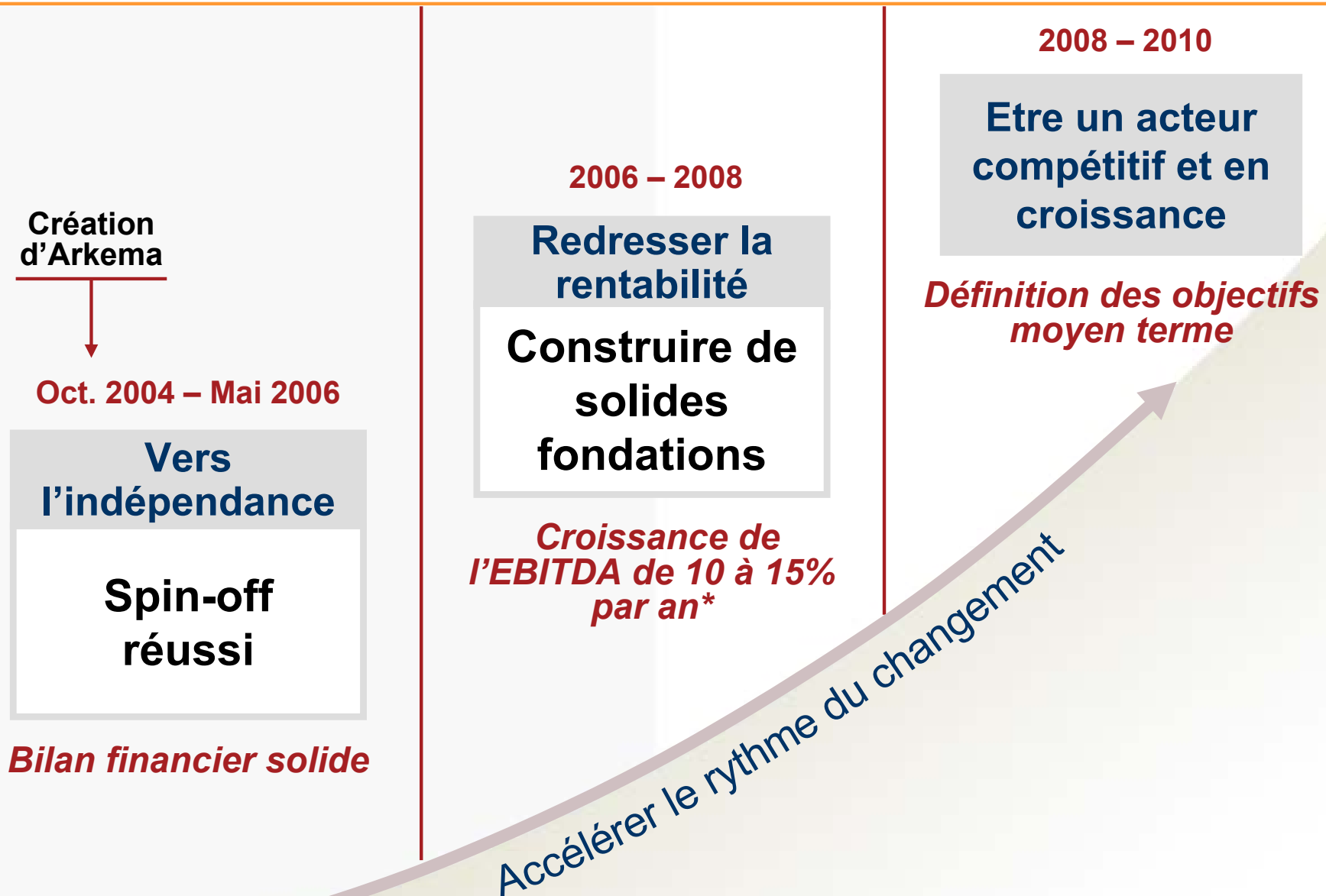


Une très forte dynamique de transformation

Paris, le 14 mars 2007

**Résultats 2006 et perspectives moyen terme
Présentation par Thierry Le Hénaff**

Construire une belle société étape par étape



Bilan 2006

« Des résultats très supérieurs à nos objectifs »

Des résultats très au-dessus de nos objectifs

	Objectifs		Réalisations
Croissance de l'EBITDA	10 à 15% 390 à 408 M€	→	+20% 425 M€
Résultat net <i>(Part du groupe)</i>	> 0	→	45 M€ <i>(incluant 93 M€ d'éléments NR)</i>
Flux de trésorerie <i>(corrigé des éléments non-récurrents pré spin-off*)</i>	> 0 à partir de 2007	→	79 M€ en 2006
Taux d'endettement	30 à 40%	→	28%**

Note : Les informations financières incluent Cerexagri en 2005 et 2006

* Cf. page n°11 pour plus de détails

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



De nombreuses réalisations

Spin-off

- +45% depuis la cotation en bourse (à fin 2006)

Plans d'adaptation

- 6 plans majeurs *avant le spin-off*
- 6 nouveaux plans lancés en 2006 *après le spin-off*

→ Gain de **110 M€** d'EBITDA en 2008 vs. 2005

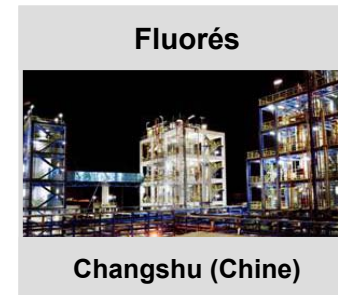
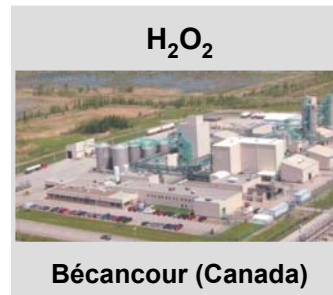
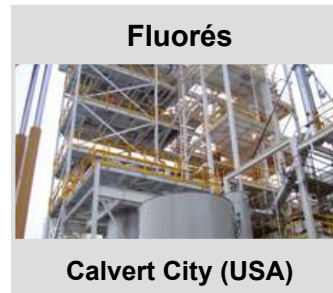
Projets clés de croissance

- Extension de nos meilleurs sites en Europe et en Amérique du nord
- Nouvelles unités de production en Asie

→ Gain de **50 M€** d'EBITDA en 2008 vs. 2005

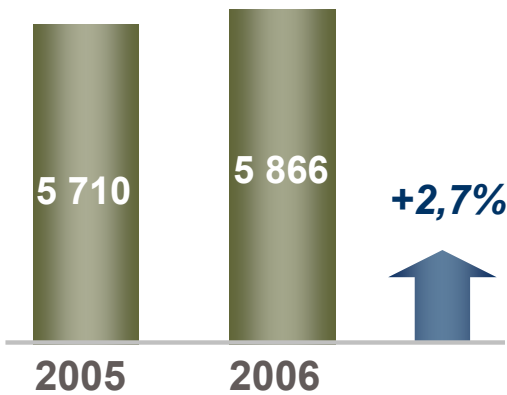
Gestion du portefeuille

- Cession de Cerexagri
- Processus de cession des Résines Urées Formol en cours

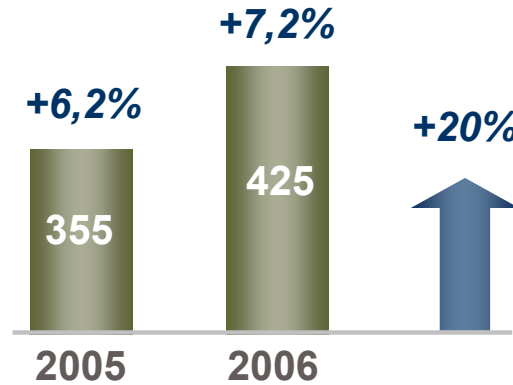


Chiffres clés

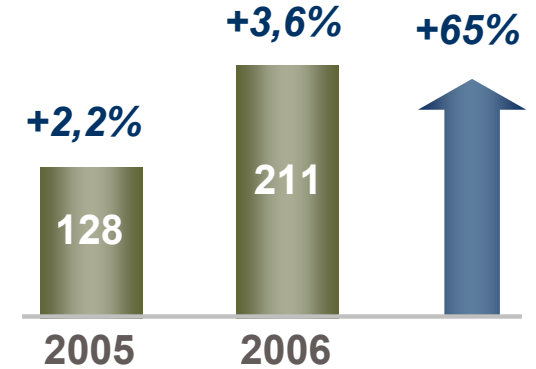
Chiffre d'affaires (M€)



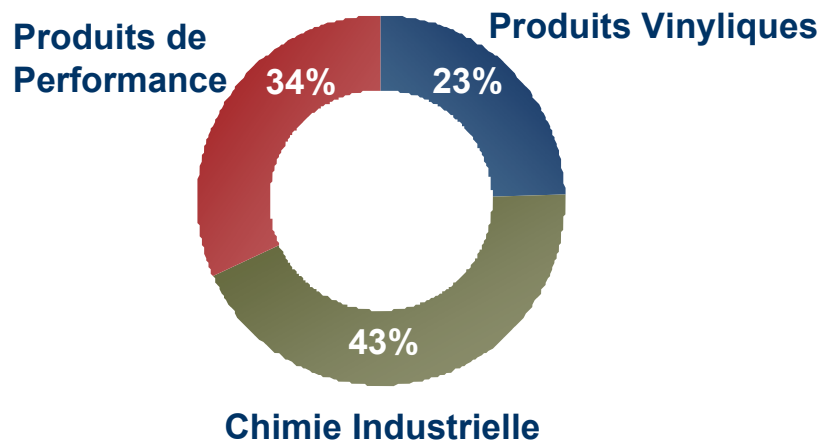
EBITDA (M€) & marge d'EBITDA*



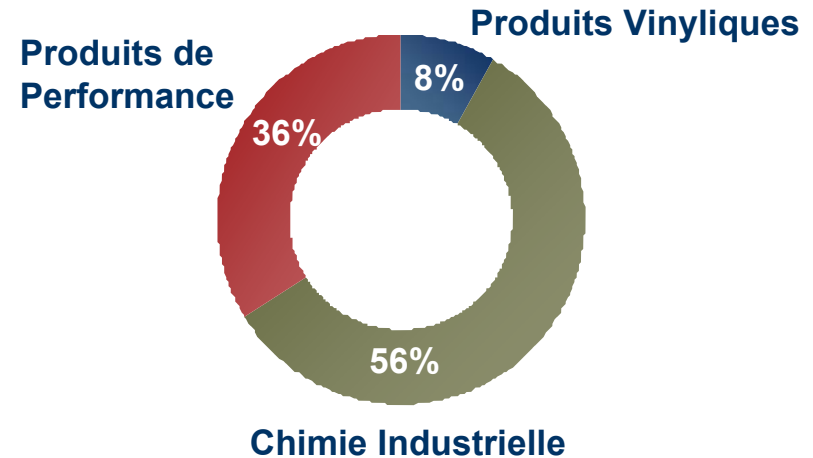
Résultat d'exploitation (M€) & marge de résultat d'exploitation*



CA par pôle**



EBITDA par pôle**



Note : Les informations financières incluent Cerexagri en 2005 et 2006



Résultats financiers : une forte évolution

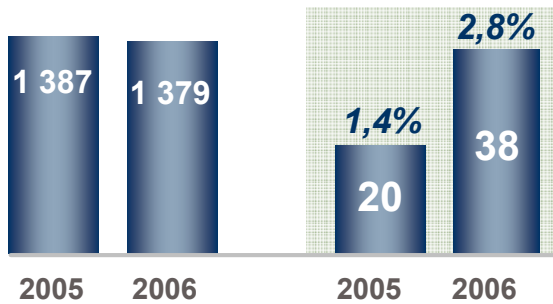
En M€	2004	2005	2006	Variation 05-06
Chiffre d'affaires	5 318	5 710	5 866	+2,7%
EBITDA (courant)	301	355	425	+20%
<i>Marge d'EBITDA</i>	5,7%	6,2%	7,2%	
Résultat d'exploitation (courant)	11	128	211	+65%
Autres charges et produits	(605)	(514)	(93)	
Résultat net (part du groupe)	(618)	(427)	45	
Dette nette (au 31/12)	241	567	324	<i>n.a.</i>
Capitaux employés (au 31/12)	2 929	3 106	3 115	
ROCE*	0,4%	4,2%	6,8%	
Effectifs (au 31/12)	19 167	18 377	17 044	(7%)

Note : Les informations financières incluent Cerexagri en 2004, 2005 et 2006



Redressement des Produits de Performance

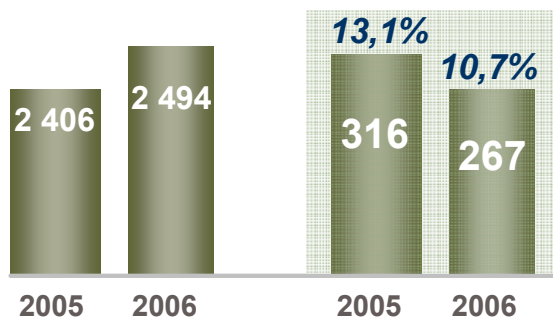
Produits Vinyliques



Mise en œuvre du plan de consolidation

- Un impact encore limité du plan conformément au calendrier établi
- Baisse des volumes suite à l'arrêt d'ateliers déficitaires
- Demande soutenue en PVC en Europe

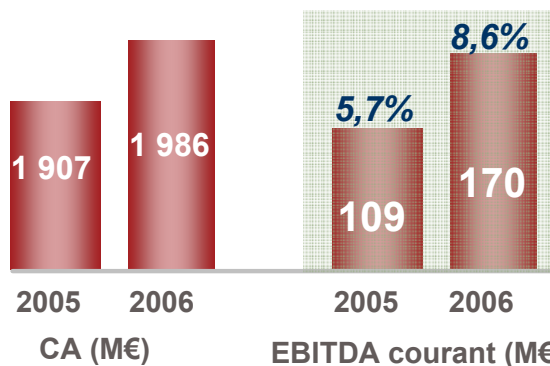
Chimie Industrielle



Bonne résistance dans un environnement moins favorable

- Amélioration de la rentabilité de la Thiochimie et du PMMA
- Forte baisse des marges acryliques
- Démarrage avec succès des nouvelles capacités de production (Acryliques, H₂O₂,...)

Produits de Performance

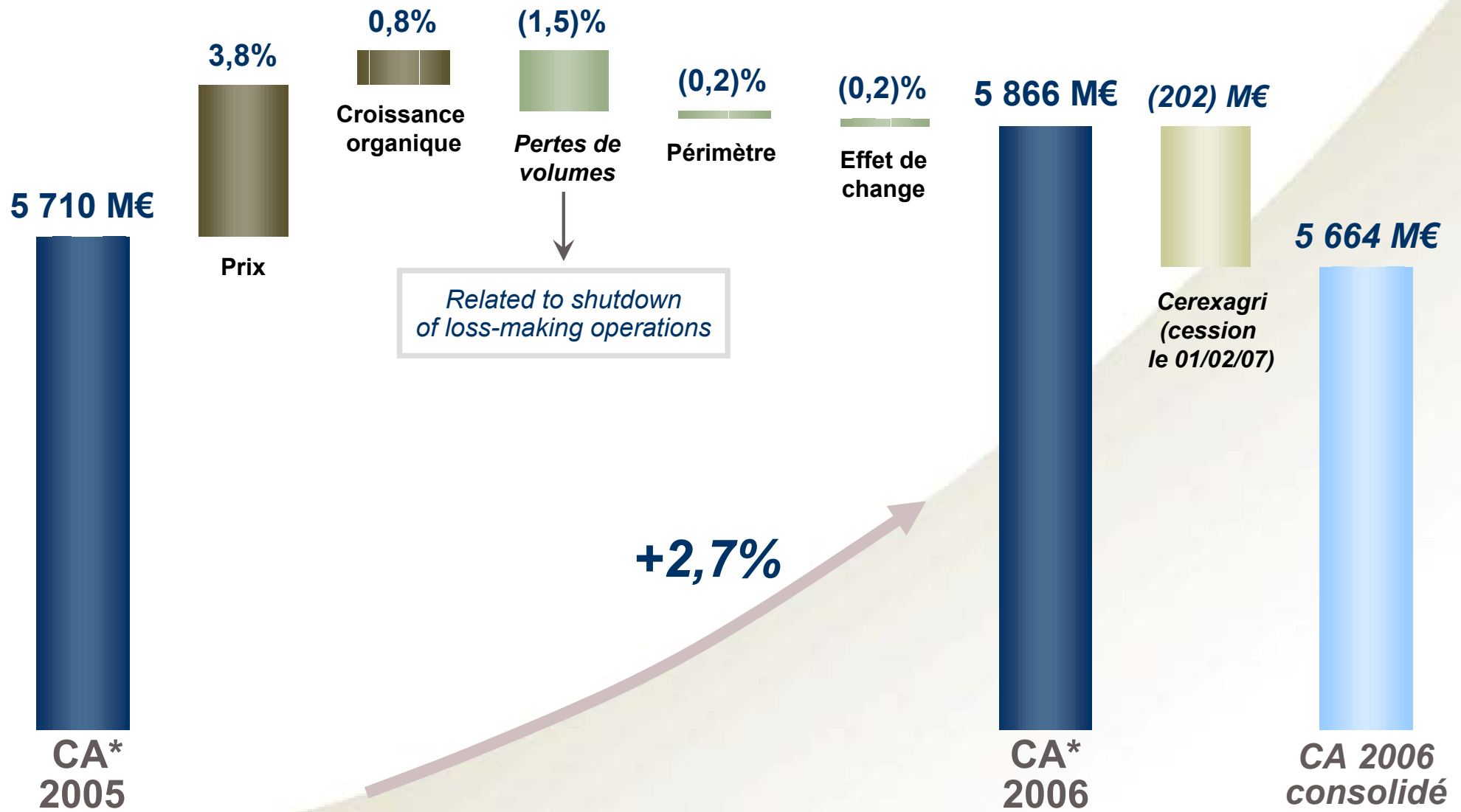


Nette amélioration des marges

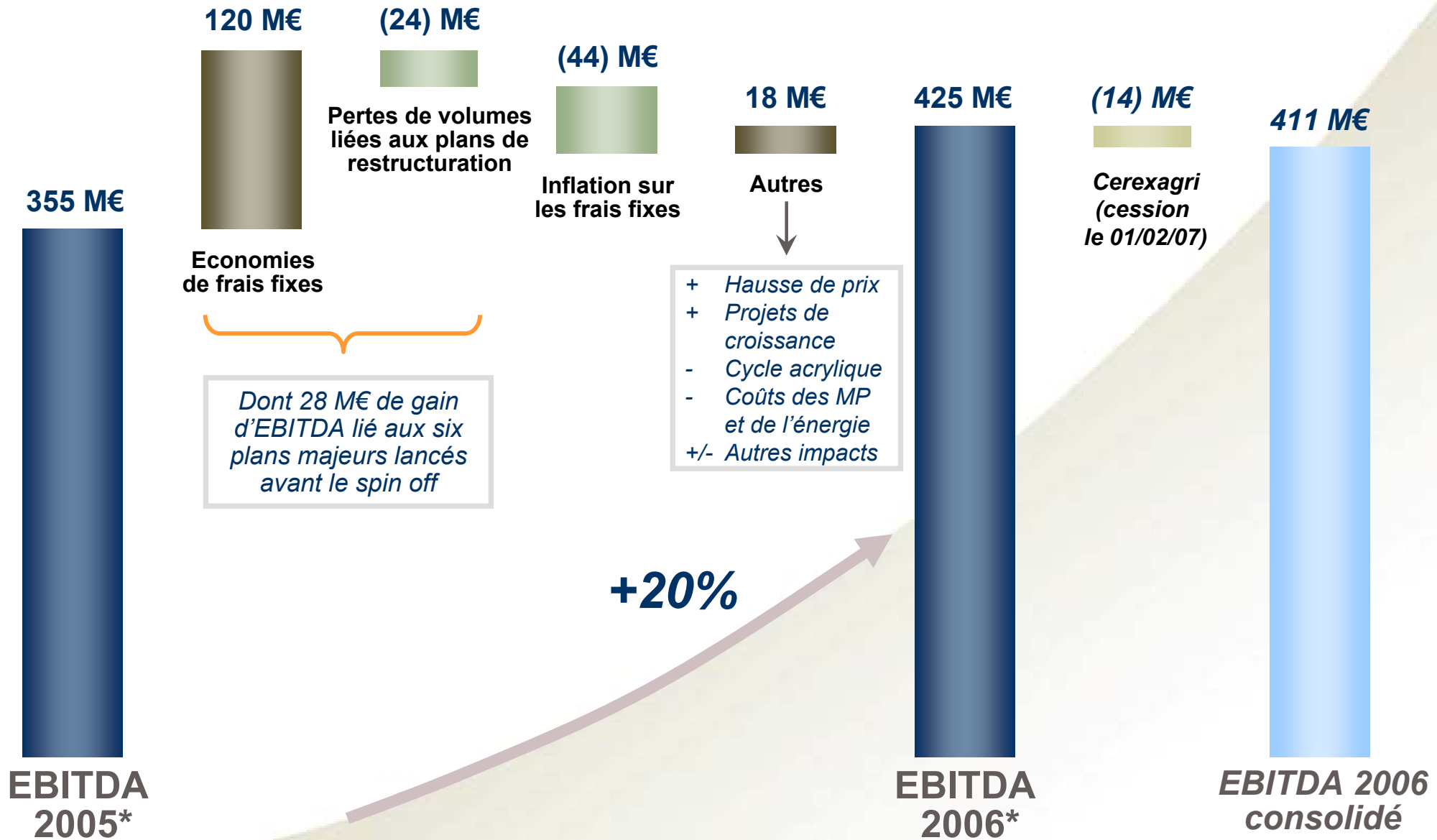
- Croissance de 10 % du chiffre d'affaires des Polymères Techniques et des Spécialités Chimiques
- Simplification du portefeuille : réduction de 6 à 3 BU
- Une combinaison de développements R&D et d'actions de productivité



Forte croissance des prix de vente



Fort impact des actions de productivité

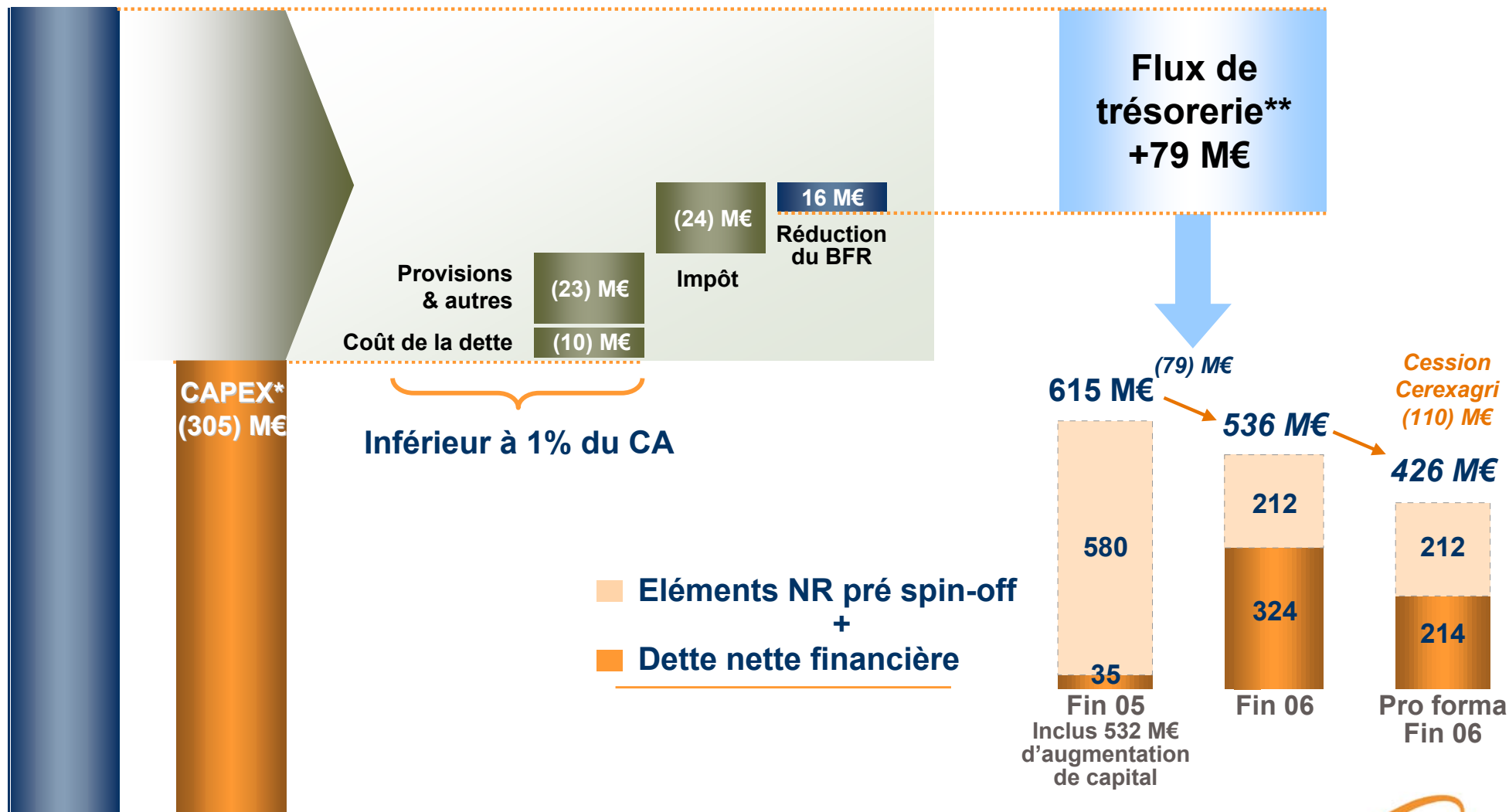


Un flux de trésorerie positif

(corrigé des éléments non-récurrents pré spin-off)

Un équilibre de trésorerie déjà positif à 7,2% de marge d'EBITDA

EBITDA
425 M€

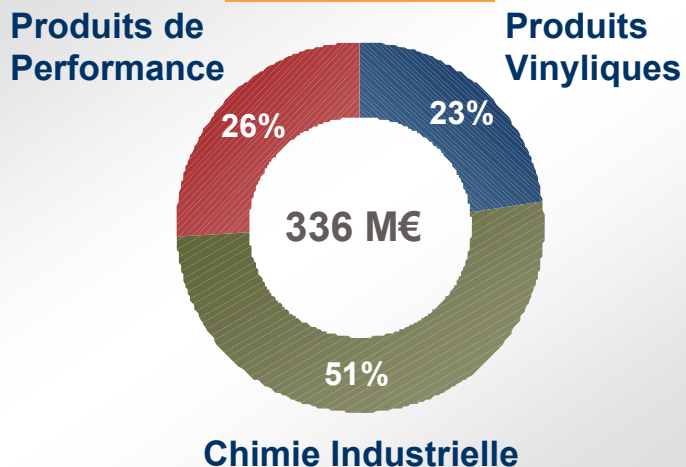


* Hors dépenses d'investissements de 31M€ liées au plan de consolidation des Produits Vinyliques (comprises dans les éléments NR pré spin-off)

** Flux de trésorerie corrigé des éléments NR pré spin-off y compris Cerexagri

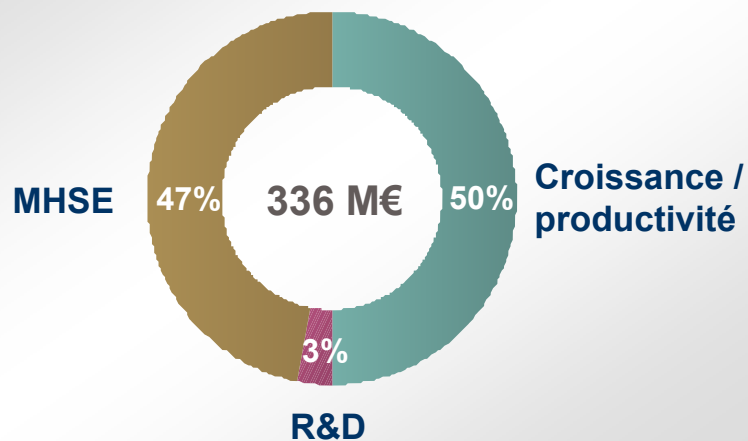
Des investissements en ligne avec les objectifs

Investissements par pôle*



- Le montant de 336 M€ d'investissements intègre 31 M€ liés au plan de consolidation des Produits Vinyliques (inclus dans les éléments NR pré spin-off)
- Des dépenses réparties à parts égales entre maintenance et croissance / productivité
- Rentabilité (TRI) des projets de croissance comprise entre 15 et 30%

Nature des investissements*



Exemple de projet de croissance
 H_2O_2 Bécancour (Canada) : +20 KT



Stratégie LT H_2O_2 : Capacité supérieure à 100 KT par site

Fin 2006 : une entreprise déjà très différente

- Introduction en bourse réussie
- Réalisations supérieures aux objectifs
- Base de frais fixes réduite
- Organisation simplifiée et plus efficace
- Nombreux projets fortement créateurs de valeur
- Fort potentiel de croissance de l'EBITDA
- Bilan financier très solide

« Les bases d'une société performante »

Objectif 2007

« Poursuivre le changement au même rythme »

2007 : un début d'année très dynamique

Janvier	 Tubes & Profilés Chantonnay* (France)	➡	Restauration de la compétitivité*	28 postes
	 Thiochimie Lacq* (France)	➡	Consolidation du site*	48 postes Capacité de DMDS +30%
	 Acryliques Inde	➡	Protocole d'accord avec Essar (JV 50/50)	Unité de taille mondiale en Asie
	 Exeltium	➡	Accès à l'électricité des centrales nucléaires (Signature d'un protocole d'accord)	Approvisionnement LT en électricité
Février	 Cerexagri	➡	Finalisation de la vente de Cerexagri	Prix de cession 110 M€
	 Polymères Techniques Mont (France)	➡	Démarrage des Orgasol® après augmentation de capacité	Capacité +40%
	 Compounds Vinyliques* Dorlyl (France) & Novellara (Italie)	➡	Fermeture de sites non rentables*	76 postes
Mars	 Acryliques Carling* (France)	➡	Consolidation du site*	58 postes
	 H₂O₂ Jarrie (France)	➡	Extension de l'unité	Capacité +10%



Des priorités 2007 clairement définies

Amélioration de la compétitivité

- **Finaliser la réalisation des plans lancés en 2006**
(Chlorochimie, Loison, siège social, ...)
- **Mettre en oeuvre les nouveaux plans annoncés début 2007***
(Chantonay, Lacq, Dorlyl, Carling)
- **Poursuivre la modernisation des unités de production**

Projets de croissance

- **Tirer le meilleur parti des investissements les plus récents**
(Bécancour, Carling, Mont, Changshu)
- **Réussir les démarrages prévus en 2007**
(Calvert City, Mont, Inowroclaw, Changshu,...)
- **Concrétiser les développements R&D récents**

Gestion du portefeuille

- **Finaliser la cession de l'activité Résines Urée Formol**
- **Poursuivre le recentrage du portefeuille** (environ 100 M€ de CA)
- **Entamer un processus d'acquisitions**

Optimisation de l'organisation

- **Simplifier les processus internes**
- **Réduire le besoin en fonds de roulement**
- **Optimiser les frais centraux et administratifs**

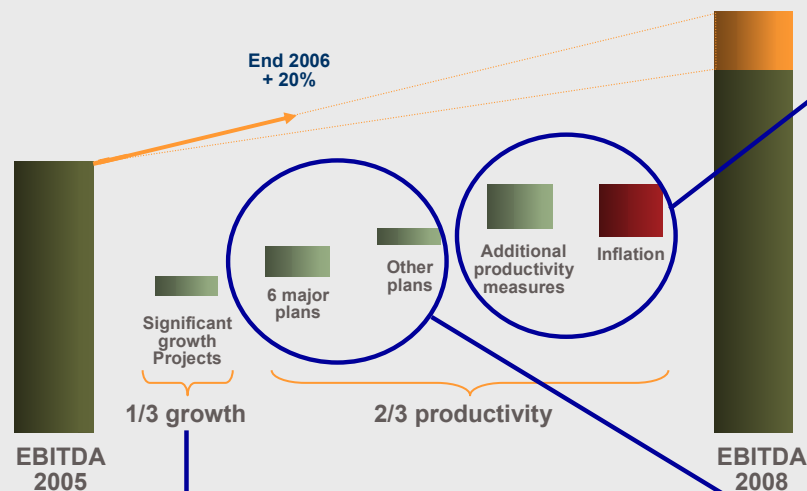


Exemples de redressement

	Thiochimie	Spécialités Chimiques
Amélioration de la compétitivité	<ul style="list-style-type: none">• Fermeture des sulfonyls à Riverview (USA)• Restructuration de la MLPC (F)• Restauration de la compétitivité du site de Lacq (F)*	<ul style="list-style-type: none">• Fermeture de Pierrefitte (F)• Réduction de 20% des frais du siège
Projets de croissance	<ul style="list-style-type: none">• Renforcement du site de Beaumont• Innovation: DMDS pour la fumigation des sols	<ul style="list-style-type: none">• Extension de la capacité des tamis moléculaires en Pologne et à Honfleur (F)• Innovation : Additifs pétroliers, additifs bitumes
Gestion du portefeuille	<ul style="list-style-type: none">• Recentrage sur les dérivés de l'H₂S• Cession de 50 M€ (dérivés bromés, dérivés du phosphore,...)	<ul style="list-style-type: none">• Simplification du portefeuille<ul style="list-style-type: none">→ cession de 1/5 du portefeuille→ stéarates, résines phénoliques,...
Optimisation de l'organisation	<ul style="list-style-type: none">• Transfert partiel des équipes parisiennes sur des sites de production (F)	<ul style="list-style-type: none">• Organisation indépendante et décentralisée• Nouvelle équipe de management

2006-2008 : Confirmation de l'objectif de croissance annuelle de l'EBITDA de 10 à 15%

Présentation semestrielle - Septembre 2006



Mesures complémentaires de productivité

- Compenser environ $\frac{3}{4}$ de l'inflation sur les frais fixes
- Environ **100 M€** d'économies en 2008 vs. 2005
- Dont plus de **60 M€** d'économies réalisées en 2006 vs. 2005

Projets de croissance déjà lancés 50 M€ de gain d'EBITDA en 2008

Thiochimie (Beaumont),	Polymères Techniques (Balan, Mont, Changshu, Calvert City),
Fluorés (Calvert City, Changshu),	Spécialités Chimiques (Inowroclaw)
Oxygénés (Bécancour, Shanghai, Jarrie)	

Projets de compétitivité déjà lancés 120 M€ de gain d'EBITDA en 2008

	Économies de frais fixes	EBITDA
Plans lancés avant le spin-off	125 M€	80 M€
Plans lancés en 2006 après le spin-off	40 M€	30 M€
Plans lancés début 2007	15 M€	10 M€
TOTAL	180 M€	120 M€

« **280 M€ d'économies de frais fixes sur 2006-2008** »

Arkema en 2010

« Un acteur compétitif et en croissance »

Accélérer la mise en oeuvre de la stratégie

Axes stratégiques

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

2010

De solides fondations

Culture &
organisation

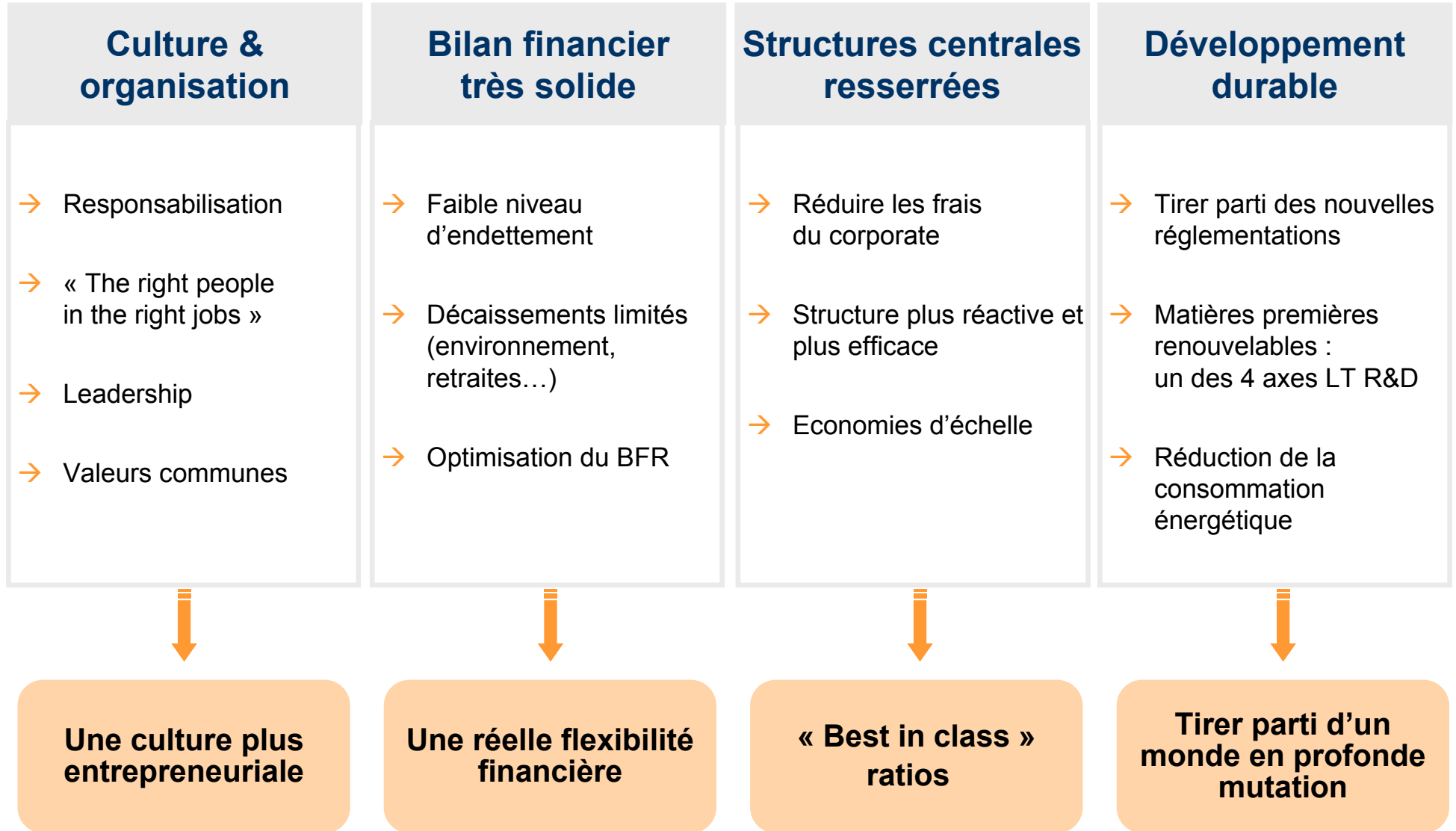
Bilan financier
très solide

Structures
centrales
resserrées

Développement
durable

Oct. 2004

S'appuyer sur des fondations solides



Atteindre l'excellence industrielle

🔸 Développer des sites de taille mondiale

- Carling : acryliques 240 KT → 275 KT
- Lavéra : CVM 475 KT → 525 KT
- Jarrie : H₂O₂ 105 KT → 115 KT
- Shanghai : H₂O₂ 38 KT → 77 KT

🔸 Efficacité opérationnelle

- Amélioration des performances de sécurité (-15% / an)
- Rythme soutenu des mesures de productivité
- Accroître la fiabilité industrielle

🔸 Fermeture des lignes non rentables

- Analyse de la rentabilité site par site
- Fermeture de Loison et Villers-Saint-Paul en France
- Fermeture des sulfonyls en 2006 à Riverview (US)

🔸 Optimisation des coûts variables

- Renforcement de la collaboration entre R&D et procédés
- Projets de réduction de la consommation énergétique

Un des tous premiers sites au monde



Acryliques, Carling (France)

Amélioration de la production de monomères polyamides grâce à la fiabilité industrielle :

+10% de production en 3 ans



Polymères Techniques, Mont/Marseille (France)

Accroître notre présence en Asie

13% du CA d'Arkema
8% des effectifs d'Arkema

Principaux sites en Asie



Partenariats industriels LT importants

- Daikin (Japon) : développement des fluorés
- Shanghai Cooking (Chine) : extension de l'H₂O₂
- Essar (Inde) : protocole d'accord pour produire de l'acide acrylique en Inde

Approche ciblée

Exemple de la plateforme de Changshu (Chine)

Fluorés : **+50%** de la capacité de HCFC 22

Peroxydes organiques : Nouvelle unité démarrée fin 2005

Polyamides : Capacité x 2



Accélérer le rythme du développement

- CAPEX : > 50 M€ en moyenne sur les trois prochaines années

Support R&D local

- Centre de R&D à Kyoto (Japon)
- Augmentation progressive du support technique en Chine
- Approche régionale du développement de nouveaux produits : écrans LCD, technologie CVD pour les verres plats, applications du Pebax® dans le sport

Développer l'innovation clients



« 50% de la R&D consacrée aux Produits de Performance »

Recherche Corporate

4 axes



- Matériaux nanostructurés
- Matières premières renouvelables
- Nouvelles applications dans les domaines de l'énergie et de l'environnement
- Poursuite de l'intensification des procédés

Chimie Industrielle

Développer les applications aval



- DMDS pour la fumigation des sols
- PMMA pour les panneaux et les écrans plats
- H₂O₂ pour la détergence

Produits de Performance

Augmenter la part de nouveaux business



- Extension des Orevac® en 2006
- Extension des Orgasol® en 2007
- Extension des tamis moléculaires en 2007
- Technologie CVD pour les verres plats

20% du CA provenant de nouveaux produits*



Un portefeuille recentré et moins cyclique

Cession d'actifs non stratégiques

~ 400 M€ de CA

- 200 M€ (CA) - Cession de Cerexagri
- 90 M€ (CA) - Processus de vente des résines UF
- 100 M€ (CA) - Activités de petites tailles non stratégiques

Mi-2008

Acquisitions dans nos coeurs de métiers

500 à 800 M€ de CA

- Acquisitions de tailles petites et moyennes
- Acryliques, Fluorés, Polymères Techniques, Spécialités Chimiques
- Accroître la part des activités non cycliques et moins intensives en capitaux

Fin 2009

Flexibilité financière

- Ratio d'endettement actuel de 28%*
- Flux de trésorerie positif de l'activité
- ~ 200 M€ : produits des cessions
- > 200 M€ : réduction du BFR

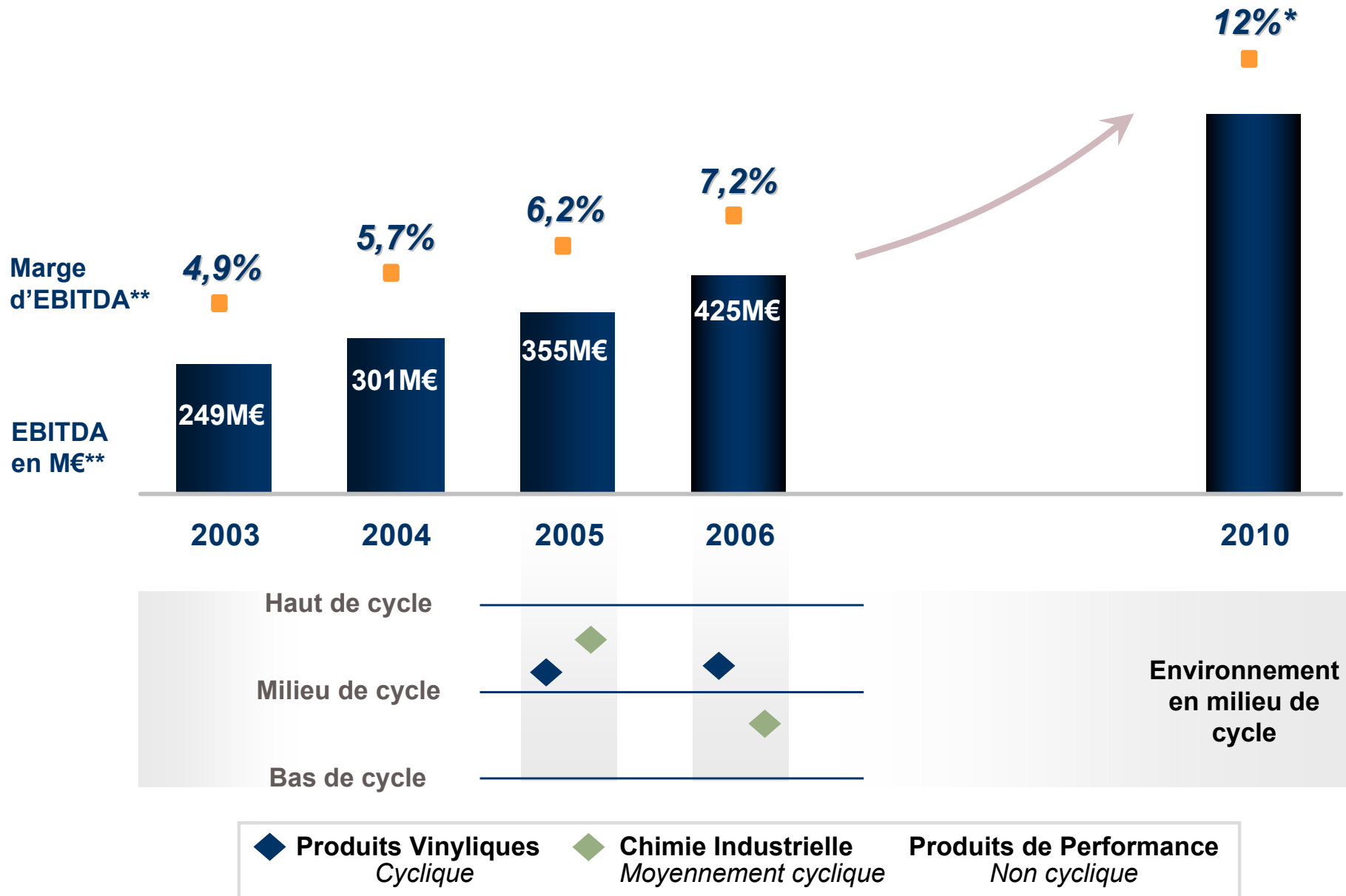
Taux d'endettement maintenu à un bas niveau

Nos objectifs financiers pour 2010

- ▀ **Marge d'EBITDA à 12%***
- ▀ **Réduction du BFR à 18% du CA**
- ▀ **Taux d'endettement inférieur à 40%**

« Forte hausse de la performance financière en 5 ans »

12%* de marge d'EBITDA en 2010



* En milieu de cycle et dans un environnement de référence

** Y compris Cerexagri

2005-2010 : évolution de l'EBITDA

Marge d'EBITDA 2010 à 12%*

Frais de structure

- + Réductions de frais fixes : 500 M€
dont 280 M€ déjà lancés
- pertes de volumes liées aux plans de restructuration : (100) M€
- inflation des frais fixes : (200) M€



+ 3 points

Coûts variables

- Réduction de la consommation d'énergie
- Optimisation des rendements
- Fiabilité industrielle



+ 0,8 point

Croissance organique

- Extension des meilleurs sites en Europe et en Amérique du nord
- Croissance sélective en Asie



+ 1,2 point

Gestion du portefeuille



+ 0,8 point

Marge d'EBITDA 2005 à 6,2%



Notre ambition

3 axes stratégiques

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

De solides fondations

- Culture plus entrepreneuriale
- Organisation plus réactive
- Bilan financier très solide
- Développement durable

Objectifs 2010

- Marge d'EBITDA à 12%*
- Réduction du BFR à 18% du CA
- Taux d'endettement inférieur à 40%

“ *Un projet créateur
de valeur dans la durée* ”



Session Q&R

Avertissement

The information disclosed in this document may contain forward-looking statements with respect to the financial condition, results of operations, business and strategy of ARKEMA. Such statements are based on management's current views and assumptions that could ultimately prove inaccurate and are subject to risk factors such as, among others, changes in raw materials prices, currency fluctuations, implementation pace of cost-reduction projects and changes in general economic and business conditions.

ARKEMA does not assume any liability to update such forward-looking statements whether as a result of any new information or any unexpected event or otherwise. Further information on factors which could affect ARKEMA's financial results is provided in the documents filed with the French Autorité des Marchés Financiers.

Financial information related to 2005 are extracted from pro forma financial statements prepared for the purpose of the listing of ARKEMA SA. Financial information for 2006 is extracted from the consolidated financial statements of ARKEMA. The business segment information is presented in accordance with ARKEMA's internal reporting system used by the management.

In accordance with IFRS5, Cerexagri was considered as a discontinued activity. 2006 financial statements presented in this presentation include Cerexagri figures.

A global chemical player, ARKEMA consists of 3 coherent and related business segments: Vinyl Products, Industrial Chemicals, and Performance Products. Present in over 40 countries with 17,000 employees, ARKEMA achieves sales of 5.7 billion euros. With its 6 research centers in France, the United States and Japan, and internationally recognized brands, ARKEMA holds leadership positions in its principal markets