



**SOLVAY**

asking more from chemistry®

asking more from  
chemistry®

**RAPPORT FINANCIER  
DE L'ANNEE ET  
DU 4<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2012\***

INFORMATION REGULÉE  
14 FÉVRIER 2013  
7H30 HEURE DE BRUXELLES

## Un acteur majeur résolument engagé dans la chimie durable

Le Solvay d'aujourd'hui est le résultat de 16 mois d'intégration avec Rhodia et d'une transformation en profondeur. Solvay est désormais un groupe décentralisé, global dans la vision, local dans l'action, robuste par la taille et agile par ses modes de fonctionnement.

### **Une vision claire et une stratégie de croissance centrée sur la création de valeur**

Solvay est déterminé à participer à la recomposition du secteur mondial de la chimie et à bâtir un modèle de chimie durable.

L'ambition de création de valeur du groupe se matérialise par un objectif de REBITDA de 3 milliards d'euros à l'horizon 2016 à périmètre constant. L'augmentation de la rentabilité reposera en particulier sur l'excellence opérationnelle, l'innovation et la croissance organique avec des investissements ciblés sur les activités et les zones géographiques en forte croissance.

### **Une organisation agile et décentralisée pour servir ses ambitions**

Le Groupe a redessiné son organisation en privilégiant la simplification et la décentralisation des processus de décision. La nouvelle organisation business est structurée autour de cinq segments opérationnels. Chaque segment reflète un business model spécifique et rassemble des activités qui présentent des caractéristiques communes et des dynamiques similaires.

### **Asking more from chemistry<sup>®</sup>, une vision et un engagement**

La nouvelle marque institutionnelle et la signature *Asking more from chemistry<sup>®</sup>* exprime la fierté de Solvay à être un groupe de chimie et suggère les différents leviers sur lesquels il agit pour devenir un modèle de chimie durable : l'innovation, la recherche du progrès continu, l'excellence opérationnelle, l'exigence de responsabilité.

### **Une nouvelle organisation au service de notre ambition de croissance**

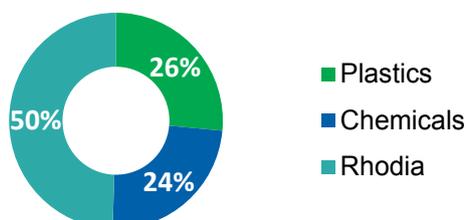
Effective depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013



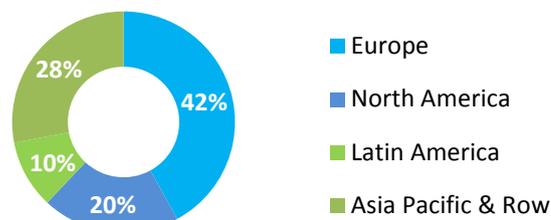
# Groupe Solvay<sup>1</sup>

## Chiffre d'affaires net<sup>2</sup> 2012 = 12 435 M€

- Par secteur (hors CBS et NBD)

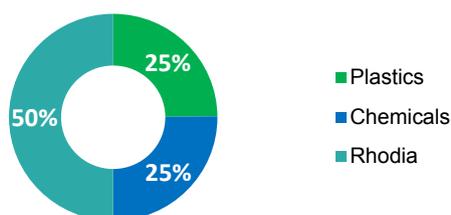


- Par zones géographiques

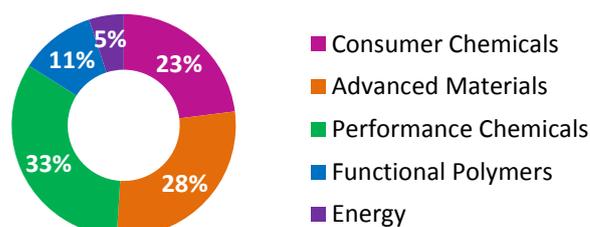


## Adj. REBITDA<sup>3</sup> 2012 = 2 067 M€

- Par secteur (hors CBS et NBD)



- Retraité par segment opérationnel (organisation effective au 1/1/2013)



## Free Cash Flow<sup>4</sup> 2012 = 787 M€

### A noter :

1. L'activité Solvay Indupa (Vinyls en Amérique Latine) a été classée en "actif destiné à la vente" au 4T 2012. En conséquence, et à des fins de comparaison, toutes les références historiques présentées dans ce rapport ont été retraitées afin de présenter Solvay Indupa en "discontinued operations" et en "actif destiné à la vente"

2. Le chiffre d'affaires net comprend les ventes de biens et les prestations de services à valeur ajoutée liées aux métiers et savoir-faire de Solvay. Il exclut principalement les transactions de trading sur matières premières et utilités et les autres revenus annexes du Groupe.

3. REBITDA ajusté : résultat opérationnel avant dépréciation et amortissement, éléments non-récurrents, résultat financier et charge d'impôt.

Les indicateurs de résultat ajustés excluent les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia.

4. Flux de trésorerie des activités opérationnelles (incluent les dividendes reçus de sociétés mises en équivalence) + flux de trésorerie d'investissement (hors acquisition et cession de filiales et participations)

\*les comparaisons d'une année sur l'autre doivent être considérées sur une base pro forma 2011, comme si l'acquisition de Rhodia avait eu lieu au 1<sup>er</sup> janvier 2011. Les états financiers pro forma 2011 ont été établis de manière à harmoniser le traitement et les règles comptables utilisés par Solvay et Rhodia avant le rapprochement des deux Groupes. Ces traitements et règles comptables seront dorénavant utilisés par le nouvel ensemble. Les résultats pro forma excluent les impacts i) de l'allocation du prix d'acquisition ii) des frais d'acquisition non récurrents liés à l'OPA sur Rhodia et iii) les produits financiers des dépôts de trésorerie et investissements.

Toutes les variations de périodes présentées dans ce communiqué correspondent à des comparaisons d'une année à l'autre.

---

# Groupe Solvay

## RÉSULTATS DE L'ANNÉE ET DU 4<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2012

### Faits marquants du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

- Chiffre d'affaires net de 2 989 M€, +4% par rapport au 4T 2011 : volumes stables, prix +2%, effet de change +2%
- REBITDA ajusté de 430 M€, +22% par rapport au 4T 2011
  - Specialty Polymers et Consumer Chemicals réalisent une croissance à deux chiffres ; Essential Chemicals reste très solide ; Acetow & Eco Services est résilient
  - Conditions de marché difficiles pour Polyamide et Vinyls ; Rare Earths subit le ralentissement du marché de la luminescence
- Reprise partielle de 149 M€ de la réduction de valeur d'actifs industriels de carbonate de soude
- EBIT ajusté de 349 M€ contre 196 M€ l'année dernière
- Free Cash Flow de 251 M€
- Solvay Indupa classé en " actifs destiné à la vente" à partir du 4T 2012

### Faits marquants de l'année 2012

- Chiffre d'affaires net de 12 435 M€, +2% par rapport à 2011 : volumes -4%, prix + 2%, effet de change +3% et de périmètre +1%
- REBITDA ajusté de 2 067 M€, +2% par rapport à 2011
- Pricing power<sup>1</sup> confirmé
- Intégration finalisée et déploiement rapide du programme d'économies (170 M€ obtenus en 2012 et 400 M€ prévus en 2014 par rapport à la base de coûts 2010)
- EBIT ajusté de 1 451 M€ contre 1 420 M€ l'année dernière
- Résultat Net ajusté (part du Groupe) de 710 M€ contre 727 M€ en pro forma 2011
- Free Cash Flow de 787 M€ et Dette Nette en baisse à 1,1 milliard d'euros contre 1,8 milliard en 2011

Dividende proposé : 3,20 euros brut par action, en hausse de 4,3% par rapport à 2011

### Mesures IFRS (ne prenant pas en compte le prix d'acquisition de Rhodia)

*les charges relatives aux impact PPA incluent le step-up sur les stocks ainsi que la dépréciation des actifs réévalués de Rhodia au moment de l'acquisition. L'impact global après impôt s'élève à (126) M€ en 2012*

- EBIT : 1 275 M€ en 2012 contre 555 M€ en 2011 ; 317 M€ au 4T 2012 contre 7 M€ au 4T 2011
- Résultat Net (part du groupe) : 584 M€ en 2012 contre 247 M€ en 2011 ; 181 M€ au 4T 2012 contre -23 M€ au 4T 2011

### Commentaire du CEO

Malgré les conditions de marché difficiles qui ont affecté nos activités cycliques tout au long de l'année, nous avons atteint notre objectif de rentabilité et surpassé nos attentes en matière de génération de cash, grâce à la forte mobilisation des équipes, le déploiement réussi des programmes d'économies et les synergies liées à l'intégration. Au-delà de la performance opérationnelle, les réalisations de 2012 ont permis de consolider les fondations de Solvay. Nous avons finalisé avec succès l'intégration et la transformation du Groupe, établi une vision stratégique claire et mis en place une organisation agile et décentralisée au service de notre ambition de création de valeur.

### Outlook

L'environnement macro-économique reste contrasté en ce début d'année, dans la continuité du trimestre précédent. La situation en Asie s'améliore et l'Amérique du Nord poursuit son redressement. En revanche, la situation reste incertaine en Amérique Latine et difficile en Europe. Dans ce contexte, le Groupe continuera à optimiser son portefeuille d'activités et sa structure industrielle, et accélérera le déploiement de ses initiatives d'excellence opérationnelle. Solvay est déterminé à réaliser 3 milliards d'euros de REBITDA en 2016 à périmètre constant et maintiendra une politique sélective d'investissements sur ses moteurs de croissance.

---

1. L'impact du Pricing Power dans le REBITDA correspond à l'évolution du prix des ventes par rapport à l'évolution du prix des matières premières et de l'énergie dans le coût des ventes

# Groupe Solvay

## Résultats de l'année 2012

Chiffres clés (en millions EUR)	2012 ajusté <sup>1</sup>	2011 Pro forma <sup>2</sup>	variation en (%)	2012 IFRS	2011 IFRS
Chiffre d'affaires net <sup>3</sup>	12,435	12,149	2%	12,435	7,455
REBITDA <sup>4</sup>	2,067	2,022	2%	2,022	1,004
REBIT	1,403	1,399	0%	1,227	579
Elements non récurrents	48	21	128%	48	(24)
EBIT	1,451	1,420	2%	1,275	555
Charges sur emprunt	(356)	(331)	8%	(356)	(190)
Résultat avant impôts	1,095	1,089	1%	919	365
Charges d'impôts	(328)	(254)	(29)%	(278)	(22)
Résultat net des activités poursuivies	767	836	(8)%	640	343
Résultat net des « discontinued operations » <sup>5</sup>	(40)	(52)	24%	(40)	(47)
Résultat net	727	784	(7)%	601	296
Participations ne donnant pas le contrôle	(17)	(57)	70%	(17)	(50)
Résultat net part Solvay	710	727	(2)%	584	247
BPA ajusté	8.63	8.95	(4)%	7.10	7.04
Free cash flow <sup>6</sup>	787	656	20%	787	327

1. Les indicateurs de performance ajustés excluent les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia

2. Les chiffres pro forma du compte de résultats sont à considérer i) comme si l'acquisition de Rhodia avait eu lieu au 1er janvier 2011 ; ii) suite à l'harmonisation des règles comptables et iii) et l'élimination des impacts liés au PPA (Purchase Price Allocation)

3. Le chiffre d'affaires net comprend les ventes de biens et les prestations de service à valeur ajoutée liées aux métiers et savoir-faire de Solvay. Il exclut principalement les transactions de trading sur matières premières et utilités et les autres revenus annexes du Groupe (par exemple temporaires).

4. REBITDA: résultat opérationnel avant dépréciation et amortissement, éléments non-récurrents, résultat financier et charge d'impôt

5. Les données de résultat des activités pharmaceutiques et de Solvay Indupa classifiées en « actif destiné à la vente » comptabilisées dans les comptes du Groupe sont globalisées dans une seule rubrique du compte de résultats : « Résultat net des "discontinued operations" »

6. Flux de trésorerie des activités opérationnelles (incluent les dividendes reçus de sociétés mises en équivalence) + flux de trésorerie d'investissement (hors acquisition et cession de filiales et participations)

Après avoir consulté les experts de l'ESMA (European Securities and Markets Authority), à savoir EECS (European Enforcers Coordination Sessions), sur l'application de l'IAS 1, § 103 et IAS 2, § 38, la FSMA a demandé que le montant du réajustement relatif aux stocks réévalués de Rhodia (160 M€) avec l'indication correspondante, soit reclassé vers la ligne « Coût des ventes ». L'année 2011 a été corrigée, conformément à l'IAS 8.

Chiffre d'affaires net

**12,435** million €

+2%

REBITDA ajusté

**2,067** million €

+2%

Résultat net ajusté

**710** million €

BPA ajusté

**€ 8.63**

Comparé à l'année 2011 pro forma

# Groupe Solvay

## Résultats du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

Chiffres clés (en millions EUR)	4T 2012 ajusté <sup>1</sup>	4T 2011 Pro forma <sup>2</sup>	Variation en %/ fois	4T 2011 IFRS	4T 2011 IFRS	Variation en %/ fois
Chiffre d'affaires net <sup>3</sup>	2,989	2,872	4%	2,989	2,872	4%
REBITDA <sup>4</sup>	430	352	22%	430	192	124%
REBIT	258	189	37%	226	0	n.m
Elements non récurrents	91	7	13x	91	7	13x
EBIT	349	196	78%	317	7	45x
Charges sur emprunt	(85)	(81)	(5)%	-85	-81	(5)%
Résultat avant impôts	263	114	130%	231	-74	n.m
Charges d'impôts	(80)	17	n.m	-70	64	n.m
Résultat net des activités poursuivies	183	131	39%	161	-10	n.m
Résultat net des « discontinued operations » <sup>5</sup>	(1)	(14)	(91)%	-1	-10	86%
Résultat net	181	117	55%	160	-20	n.m
Participations ne donnant pas le contrôle	21	(4)	n.m	21	-4	n.m
Résultat net part Solvay	203	113	79%	181	-23	n.m
BPA ajusté						
Free cash flow <sup>6</sup>	251	184	36%	251	184	36%

1. Les indicateurs de performance ajustés excluent les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia

2. Les chiffres pro forma du compte de résultats sont à considérer i) comme si l'acquisition de Rhodia avait eu lieu au 1er janvier 2011 ; ii) suite à l'harmonisation des règles comptables et iii) et l'élimination des impacts liés au PPA (Purchase Price Allocation)

3. Le chiffre d'affaires net comprend les ventes de biens et les prestations de service à valeur ajoutée liées aux métiers et savoir-faire de Solvay. Il exclut principalement les transactions de trading sur matières premières et utilités et les autres revenus annexes du Groupe (par exemple temporaires).

4. REBITDA: résultat opérationnel avant dépréciation et amortissement, éléments non-récurrents, résultat financier et charge d'impôt

5. Les données de résultat des activités pharmaceutiques et de Solvay Indupa classifiées en « actifs destinés à la vente » comptabilisées dans les comptes du Groupe sont globalisées dans une seule rubrique du compte de résultats : « Résultat net des "discontinued operations" »

6. Flux de trésorerie des activités opérationnelles (incluent les dividendes reçus de sociétés mises en équivalence) + flux de trésorerie d'investissement (hors acquisition et cession de filiales et participations)

Après avoir consulté les experts de l'ESMA (European Securities and Markets Authority), à savoir EECS (European Enforcers Coordination Sessions), sur l'application de l'IAS 1, § 103 et IAS 2, § 38, la FSMA a demandé que le montant du réajustement relatif aux stocks réévalués de Rhodia (160 M€) avec l'indication correspondante, soit reclassé vers la ligne « Coût des ventes ». L'année 2011 a été corrigée, conformément à l'IAS 8.

Chiffre d'affaires net

**2,989** million €

+4%

REBITDA ajusté

**430** million €

+22%

Résultat net ajusté

**203** million €

BPA ajusté

**€ 2.45**

Comparé au 4<sup>ème</sup> trimestre 2011 pro forma

# Groupe Solvay

## Résultats de l'année et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012 par secteur

Key data (in million €)	Adjusted FY 2012	YoY evolution (%)	Adjusted Q4 2012	YoY evolution (%)
<b>Net Sales</b>	<b>12,435</b>	<b>2%</b>	<b>2,989</b>	<b>4%</b>
Plastics	3,292	5%	764	10%
Chemicals	2,987	5%	734	6%
Rhodia	6,156	0%	1,491	2%
<b>REBITDA</b>	<b>2,067</b>	<b>2%</b>	<b>430</b>	<b>22%</b>
Plastics	552	1%	107	65%
Chemicals	575	17%	137	33%
Rhodia	1,112	(1)%	244	5%
New Business Development	(56)	19%	(18)	5%
Corporate and Business Support	(117)	37%	(39)	31%
<b>EBIT</b>	<b>1,451</b>	<b>2%</b>	<b>349</b>	<b>78%</b>

### Résultats de l'année 2012

En 2012, le chiffre d'affaires net s'élève à 12 435 M€, en hausse de 2 % par rapport à 2011. Il a augmenté de 5% dans les secteurs Plastiques et Chimie tout en restant stable chez Rhodia. La baisse des volumes de (4)% a été largement compensée par la hausse de 2% des prix de vente en moyenne, l'impact favorable de 3% des effets de change et la contribution de 1% des effets de périmètre. La baisse des volumes est attribuable aux secteurs Plastiques et Rhodia, qui ont été pénalisés par le ralentissement de l'économie mondiale et par une base de comparaison défavorable dans les terres rares. Les volumes du secteur Chimie ont légèrement augmenté (+1%). L'impact positif lié aux effets de change se répartit de manière homogène au sein du Groupe.

Le REBITDA ajusté ressort à 2 067 M€, en hausse de 2% malgré un contexte de marché difficile et une base de comparaison défavorable pour les secteurs Plastiques et Rhodia. La baisse des volumes et la forte érosion des marges subies par les activités cycliques de Solvay ont été compensées par le dynamisme des moteurs de croissance et des activités résilientes. Le Groupe a également bénéficié de 170 M€ d'économies (par rapport à la base de coûts 2010), obtenues grâce aux synergies liées à l'intégration et autres programmes de réduction des coûts (Horizon). Les synergies liées aux achats et à la logistique ont dépassé les attentes, compensant ainsi les difficultés des activités cycliques. Solvay a réussi à maintenir son « pricing power » : dans un contexte inflationniste, la hausse des prix de vente a largement contrebalancé l'augmentation des coûts de matières premières et de l'énergie, avec une contribution positive de 35 M€ au niveau du REBITDA. Le recul de (1)% enregistré par le secteur Rhodia reflète la pression sur les marges de Polyamide Materials et la situation exceptionnelle que Rare Earths a connue en 2011, lesquelles n'ont pas pu être entièrement compensées par la croissance soutenue de Consumer Chemicals et Acetow & Eco Services. Le REBITDA du secteur Plastiques progresse de 1% grâce aux excellents résultats de Specialty Polymers qui ont dans une large mesure neutralisé le fléchissement de la demande et l'érosion des marges des Vinyls. Le REBITDA du secteur Chimie s'élève à 575 M€, soit une progression de 17% grâce à la performance satisfaisante de Essential Chemicals et à l'amélioration des prix.

Le REBITDA ajusté s'établit à (56) M€ pour New Business Development contre (53) M€ en 2011 et à (117) M€ pour Corporate et Support d'activités contre (79) M€ en 2011. Ces chiffres qui intègrent des éléments non-récurrents à hauteur de (30) M€ liés à l'acquisition de Rhodia et d'autres charges exceptionnelles tels que les pertes liées à l'assurance propre.

La marge REBITDA ajustée du Groupe ressort à 16,6 %, contre 16,7 % en 2011.

L'EBIT ajusté s'élève à 1 451 M€, +2% par rapport à 2011 avec des charges d'amortissement et de dépréciation qui s'élèvent à 663 M€. Sur une base IFRS, l'EBIT atteint 1 275 M€.

# Groupe Solvay

## Résultats de l'année et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

### Résultats du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

Le chiffre d'affaires net s'élève à 2 989 M€, en hausse de 4% par rapport à 2011. Les trois secteurs s'améliorent du fait d'une base de comparaison favorable, la fin 2011 ayant été doublement pénalisée par la priorité donnée à la génération de cash et par un déstockage marqué à la fin de l'année. Les volumes ont connu une légère hausse de 0,5%, tandis que les prix de vente ont augmenté de 1,5%. Les effets de change ont apporté une contribution positive de 2% et les effets de périmètre de 0,5%.

Le REBITDA ajusté s'établit à 430 M€, en progression de 22% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2011, qui correspond à une base de comparaison faible. Le secteur Plastiques enregistre un REBITDA en hausse de 64%, ce qui reflète la faible demande de l'année dernière et les ajustements de stocks dans les Vinyls. Specialty Polymers enregistre une croissance de REBITDA de 17%. Le REBITDA du secteur Chimie ressort à 137 M€, en hausse de 33%, tiré par la solide performance de Essential Chemicals. Le REBITDA du secteur Rhodia atteint 244 M€, en hausse de 5%, illustrant la progression satisfaisante des activités Consumer Chemicals, Acetow & Eco Services et Energy Services (augmentation des ventes de CER). Rhodia a également bénéficié d'un impact positif non-récurrent de 15 M€ grâce à la monétisation d'un ancien litige (reporté dans Rhodia Corporate & Others).

Le REBITDA ajusté s'élève à (18) M€ pour New Business Development et à (39) M€ pour Corporate et Support d'activités. Ces chiffres qui intègrent des éléments non-récurrents à hauteur de (12) M€ liés à l'acquisition de Rhodia et d'autres charges exceptionnelles tels que les pertes liées à l'assurance propre.

La marge REBITDA du Groupe ressort à 14,4 %, contre 12,2 % au 4T 2011.

L'EBIT ajusté s'établit à 349 M€, contre 196 M€ l'année dernière avec des charges d'amortissement et de dépréciation qui s'élèvent à 172 M€. Sur une base IFRS, l'EBIT atteint 317 M€.



### Faits marquants de notre Recherche & Innovation

L'innovation joue un rôle clé dans l'atteinte des objectifs de croissance fixés par Solvay. L'année 2012 a été marquée par d'importantes réalisations dans ce domaine :

- Nouvelles capacités en Asie : ouverture d'un centre en Inde ; construction d'un centre en Corée du Sud ; extension du centre existant en Chine pour accueillir une plateforme de formulation de polymères et un laboratoire alimentaire.
- Nouveaux produits : solutions Tigar® à base de guar pour l'extraction pétrolière, la gamme d'arômes vanille Govanil™ ; de nouveaux grades de PVDF® et de sels de lithium nécessaires aux batteries de véhicules électriques...
- Ruptures technologiques : la plus grande pile à combustible industrielle d'une puissance de 1 mégawatt installée sur notre site de Lillo en Belgique ; nouveau record d'efficacité obtenu sur les cellules solaires inverses dans le domaine de l'Organique Photovoltaïque
- 300 nouveaux brevets déposés
- 5 M€ investis dans le fonds Sofinnova Green Seed Fund dédié à la chimie renouvelable

# SECTEUR PLASTIQUES

## Résultats de l'exercice et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

### Faits marquants de l'année 2012

#### Specialty Polymers

- Solide performance tirée par les marchés des smartphones, pétrole & gaz, santé et automobile
- Forte contribution des programmes d'excellence opérationnelle à l'augmentation des résultats

#### Vinyls

- Impact négatif sur les volumes et les prix du fait de conditions de marché difficiles
- Des dynamiques de marché fortement différenciées d'une région du monde à une autre

### Faits marquants du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

#### Specialty Polymers

- Bonne performance, avec un chiffre d'affaires net de 311 M€ et un REBITDA de 89 M€ en hausse par rapport au 4T 2011

#### Vinyls

- Les conditions de marché sont restées difficiles, pénalisant les marges

Chiffres-clés (en millions EUR)	2012 ajusté	Variation en %	4T ajusté	Variation en %
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>3,292</b>	<b>5%</b>	<b>764</b>	<b>10%</b>
Specialty Polymers	1,345	7%	311	2%
Vinyls	1,948	3%	453	16%
Vinyls Europe	1,424	2%	328	17%
Vinyls Asia	372	13%	91	18%
Plastics Integration	152	(8)%	34	3%
<b>REBITDA</b>	<b>552</b>	<b>1%</b>	<b>107</b>	<b>65%</b>
Specialty Polymers	401	10%	89	17%
Vinyls	151	(13)%	19	254%
<b>EBIT</b>	<b>435</b>	<b>16%</b>	<b>61</b>	<b>110%</b>

Chiffres-clés (en millions EUR)	2012	Variation en %	4T 2012	Variation en %
<b>EBIT IFRS</b>	<b>435</b>	<b>118%</b>	<b>61</b>	<b>18%</b>

**2012**

**4T'12**

Chiffre d'affaires net

3,292 million €

+5%

REBITDA ajusté

552 million €

+1%

Chiffre d'affaires net

764 million €

+10%

REBITDA ajusté

107 million €

+65%

Comparé à l'année 2011 pro forma

Comparé au 4<sup>ème</sup> trimestre 2011 pro forma

Rapport financier de l'année et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

# Résultats de l'exercice et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

## Année 2012 Specialty Polymers

En hausse de 7%, le **chiffre d'affaires net** de Specialty Polymers s'établit à 1 345 M€ en 2012. Les prix ont augmenté de 3% et les volumes de 1%. L'année 2012 a également bénéficié des effets de change favorables à hauteur de 4%. Les marchés finaux les plus dynamiques sont les smartphones, le pétrole & gaz, la santé et l'automobile. Le secteur des transports et les applications de grande consommation affichent un niveau d'activité satisfaisant, tandis que les secteurs de la construction, du photovoltaïque et des semi-conducteurs ont subi une demande en berne. Les nombreux programmes d'excellence opérationnelle mis en œuvre au cours de l'année ont contribué à l'amélioration des résultats. Le développement de nouveaux produits bat son plein et plusieurs projets très prometteurs seront lancés au cours des prochains mois.

Specialty Polymers enregistre une forte performance en 2012 et affiche un **REBITDA** de 401 M€, en hausse de 10 % par rapport à 2011. La rentabilité est tirée par un mix produit et un « pricing power » favorables, grâce à un bon alignement sur les besoins des clients.

## Vinyls

Le **chiffre d'affaires net** des Vinyls s'élève à 1 948 M€, en hausse de 3% par rapport à l'année dernière. En Europe, le marché du PVC a connu un recul de (6)%, pénalisé par la morosité du secteur de la construction et par les mouvements importants du prix de l'éthylène observés pendant l'année. Les ventes de Solvin ont reculé de (2,5)% en Europe. En Thaïlande, les volumes ont augmenté par rapport à l'année dernière, soutenus par une demande vigoureuse en Asie du Sud-Est. L'unité de production de Vinythai a été exploitée au maximum de ses capacités. En Amérique Latine, les activités PVC sont classées comme « Actifs destinés à la vente » dans les comptes de 2012.

Le **REBITDA** s'élève à 151 M€, en baisse de (13)% par rapport à 2011. En Europe, la rentabilité de Solvin a de nouveau diminué. Vinythai a présenté des résultats solides. La marge REBITDA ressort à 8%, contre 9 % en 2011.

## 4<sup>ème</sup> trimestre 2012 Specialty Polymers

Le **chiffre d'affaires net** de Specialty Polymers s'élève à 311 M€, soit une augmentation de 2% par rapport à l'année dernière. Cette progression est principalement attribuable à l'impact favorable de 2% des variations de change. Les marchés les plus dynamiques sont les smartphones et les applications grand public. L'automobile et l'industrie ont été pénalisées, tandis que le secteur pétrole & gaz a connu un fléchissement sur le trimestre.

Le **REBITDA** s'établit à 89 M€, en hausse de 17%. Les programmes d'excellence opérationnelle ont contribué à cette amélioration des résultats.

## Vinyls

Le **chiffre d'affaires net** des Vinyls atteint 453 M€, en hausse de 16% par rapport à l'année dernière. Les volumes ont augmenté de 1% et les prix de 7%. En Europe, les résultats ont augmenté grâce à un meilleur niveau de production et une baisse des prix de l'énergie. En Thaïlande, la demande est restée soutenue, de même que les prix de vente.

Le **REBITDA** s'élève à 19 M€ contre une contribution négative de (12) M€ en 2011. En Europe, l'optimisation de la production et la baisse des coûts énergétiques ont eu un impact positif sur les résultats. En Thaïlande, les volumes se sont également inscrits en hausse par rapport à 2011, année au cours de laquelle les inondations avaient réduit la demande. Globalement, les Vinyls enregistrent des volumes en légère hausse et un « pricing power » positif.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs.2011)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Specialty Polymers</b>	1%	3%	4%	0%	<b>7%</b>
<b>Vinyls</b>	(6)%	0%	2%	7%	<b>3%</b>

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 4T'11)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Specialty Polymers</b>	0%	0%	2%	0%	<b>2%</b>
<b>Vinyls</b>	1%	7%	1%	7%	<b>16%</b>



### Des investissements qui tirent la croissance

Les dépenses d'investissements de Solvay servent à la fois à perfectionner l'outil productif et à nourrir la croissance en augmentant de manière ciblée les capacités de production, comme par exemple :

- En Asie : démarrage de l'usine d'Epichlorohydrine bio-sourcée utilisant la technologie innovante Epicero® en Thaïlande, augmentation de 70% de la production de polymères spéciaux PEEK et PEAK en Inde, nouvelle unité de compound de polymères spéciaux en Chine
- Aux Etats-Unis : hausse de la production de dérivés de guar pour servir le secteur très dynamique du pétrole & gaz dans la région
- En Europe : diverses augmentations de capacités dans les polymères de spécialité PVDF, la silice hautement dispersible, les dérivés fluorés ; démarrage de deux unités de recyclage de terres rares.

# SECTEUR CHIMIQUE

## Résultats de l'exercice et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

### Faits marquants de l'année 2012

- **Essential Chemicals**
  - Le REBITDA ressort à 520 M€, une progression de 24% tirée par au « pricing power » et des volumes en hausse
  - La marge REBITDA s'établit à 22%
  - Reprise partielle de 149 M€ de la réduction de valeur d'actifs industriels en carbonate de soude (élément non récurrent)
- **Special Chemicals**
  - Ralentissement de la demande et marge opérationnelle sous pression
  - Activités Life Sciences en cours de restructuration

### Faits marquants du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

- **Essential Chemicals**
  - Croissance du REBITDA à 126 M€, soit une amélioration de 25% comparée au 4T 2011
- **Special Chemicals**
  - Amélioration significative liée à une base de comparaison favorable

Chiffres-clés (en millions EUR)	2012 ajusté	Variation en %	4T ajusté	Variation en %
<b>Chiffre d'affaires net</b>	2,987	5%	734	6%
Essential Chemicals	2,358	5%	584	5%
EMEA <sup>1</sup>	1,473	3%	366	6%
North America	514	8%	123	2%
South America	156	20%	44	28%
Asia Pacific	215	6%	50	(11)%
Special Chemicals	629	5%	150	9%
<b>REBITDA</b>	575	17%	137	33%
Essential Chemicals	520	24%	126	25%
Special Chemicals	55	(14)%	11	na
<b>EBIT</b>	545	53%	238	287%

Chiffres-clés (en millions EUR)	2012	Variation en %	4T 2012	Variation en %
<b>EBIT IFRS</b>	<b>545</b>	<b>56%</b>	<b>238</b>	<b>293%</b>

1. Europe, Middle-East and Africa

## 2012

Chiffre d'affaires net  
2,987 million €  
+5%

REBITDA ajusté  
575 million €  
+17%

## 4T'12

Chiffre d'affaires net  
734 million €  
+6%

REBITDA ajusté  
137 million €  
+33%

Comparé à l'année 2011 pro forma

Comparé au 4<sup>ème</sup> trimestre 2011 pro forma

Rapport financier de l'année et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

# Résultats de l'exercice et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

## Année 2012

### Essential Chemicals

Le **chiffre d'affaires net** d'Essential Chemicals s'élève à 2 358 M€, en hausse de 5% grâce à l'augmentation des volumes de 2% (la progression enregistrée en Amérique Latine et en Asie a plus que compensé la légère baisse des volumes en Europe), les prix et les effets de change.

- La demande de carbonate de soude est restée globalement stable en 2012. La bonne performance du verre creux a compensé le ralentissement du verre plat, imputable à la morosité de la construction et de l'automobile. Aux États-Unis, le niveau élevé de la production et des ventes résulte du bon niveau d'exportations vers l'Asie et l'Amérique latine. En Chine, on a observé un léger fléchissement de la demande. Les ventes de carbonate sont restées à des niveaux élevés. Le chiffre d'affaire net du carbonate de soude et des spécialités dérivées a également bénéficié des hausses de prix, aussi bien en Europe qu'aux États-Unis.
- La demande de peroxyde d'hydrogène s'est maintenue à des niveaux satisfaisants et les prix de vente ont augmenté à l'échelle mondiale. Le recul de la demande de pâte à papier en Europe a été plus que compensé par la performance satisfaisante enregistrée sur les autres marchés, tels que la chimie, l'industrie minière, le traitement à l'alumine et les applications environnementales.
- La demande de soude caustique est restée solide, soutenue par des volumes élevés conjugués à une hausse des prix de vente au cours de l'année.
- Les volumes d'épichlorohydrine ont augmenté grâce à la nouvelle unité d'Epicerol® en Thaïlande. Toutefois, la rentabilité s'est dégradée du fait d'une nouvelle baisse des prix de vente et de la faiblesse de la demande de résines époxy.

Le **REBITDA** atteint 520 M€, en progression de 24 % par rapport à 2011. Cette forte amélioration s'explique par la hausse des volumes, l'augmentation globale des prix de vente et la bonne performance opérationnelle. La marge REBITDA ressort à 22%, contre 19% en 2011.

### Special Chemicals

Le **chiffre d'affaires net** s'établit à 629 M€, en hausse de 5% par rapport à l'année dernière. Les volumes ont diminué de (3)%, du fait des activités carbonate de calcium précipité (CCP) et Sciences de la vie. Les prix de vente des produits réfrigérants s'inscrivent en recul par rapport à 2011, du fait d'une base de comparaison élevée. La demande est restée soutenue sur les marchés tels que l'électronique, l'agroalimentaire et la santé.

Le **REBITDA** ressort à 55 M€, contre 64 M€ en 2011. Les pressions exercées sur les prix de vente des produits réfrigérants et la faible performance des Sciences de la vie ont pesé sur les résultats.

## 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

### Essential Chemicals

Essential Chemicals a réalisé une bonne performance. Les prix de vente ont augmenté d'une année sur l'autre, à l'exception du carbonate de soude en Asie. Les marchés européen et asiatique du carbonate de soude et l'Epicerol ont ralenti.

### Special Chemicals

Le **chiffre d'affaires net** s'inscrit en hausse de 9% à 150 M€. Les volumes ont augmenté de 7% par rapport au 4T 2011, grâce à la résilience des produits phares.

Le **REBITDA** s'établit à 11 M€, après avoir atteint un point bas de 1 M€ l'année dernière. Les volumes et le « pricing power » s'améliorent.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs.2011)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Essential Chemicals</b>	2%	3%	2%	(2)%	<b>5%</b>
<b>Special Chemicals</b>	(3)%	(1)%	3%	6%	<b>5%</b>
Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 4T'11)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Essential Chemicals</b>	1%	3%	1%	0%	<b>5%</b>
<b>Special Chemicals</b>	7%	(1)%	2%	2%	<b>9%</b>



### Solwatt, un levier essentiel pour réduire la consommation d'énergie de 10% à l'horizon 2020

Solwatt est un programme original développé et mis en œuvre par Solvay Energy Services. Il contribue à atteindre l'objectif fixé par le Groupe de réduire sa consommation d'énergie de 10% en 2020 comparé à 2011. L'approche Solwatt couvre l'ensemble de la chaîne de valeur et repose essentiellement sur trois leviers :

- la consommation, en aidant les usines à optimiser leur consommation énergétique et réduire la quantité d'énergie consommée par tonne produite.
- les approvisionnements, en optimisant les achats d'énergie de chaque site. Différentes solutions peuvent être envisagées, comme un changement de fournisseur, une modification contractuelle, la modulation de la consommation d'électricité en fonction des différentes périodes...
- l'optimisation de la valorisation économique des outils de production d'énergie (chaudières, turbines à gaz, etc.). On peut leur faire produire de l'électricité au moment où celle-ci est plus chère (lors de pics de consommation) pour la revendre sur le marché.

# RHODIA

## Résultats de l'exercice et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

### Faits marquants de l'année 2012

- Le chiffre d'affaires net est resté stable. La baisse de (5)% des volumes s'explique principalement par le contexte de stockage subi par l'activité Rare Earths en 2011 et les ventes de crédits carbone. Ils ont été en partie compensés par des hausses de prix de +2 % et par l'impact positif de +3% des effets de change
- Le REBITDA se maintient à des niveaux satisfaisants, avec des dynamiques contrastées d'une activité à l'autre.
  - Excellente performance des segments Consumer Chemicals et Acetow, qui affichent une rentabilité record
  - Polyamide a souffert de conditions de marché difficiles, tandis que Advanced Materials (Rare Earths) a été pénalisé à la fois par la morosité du marché de la luminescence, un déstockage significatif et une base de comparaison défavorable en termes de prix.
  - Les conditions exceptionnelles liées au prix du guar ont compensé l'évolution défavorable des activités Rare Earths et Polyamide.
  - Pricing power globalement satisfaisant

### Faits marquants du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

- La hausse des volumes enregistrée par Consumer Chemicals a été neutralisée par le recul des activités Advanced Materials et Acetow & Eco Services. Impact positif de +2% des effets de change
- Pricing power légèrement positif

Chiffres-clés (en millions EUR)	2012 ajusté	Variation en %	4T ajusté	Variation en %
<b>Chiffre d'affaires net</b>	6,156	0%	1,491	2%
Consumer Chemicals	2,548	10%	642	14%
Advanced Materials	826	(7)%	181	(17)%
Polyamide Materials	1,702	(6)%	388	(4)%
Acetow & Eco Services	929	7%	237	4%
Energy Services	166	(20)%	56	0%
<b>REBITDA</b>	1,112	(1)%	244	5%
Consumer Chemicals	531	51%	107	29%
Advanced Materials	173	(35)%	36	(36)%
Polyamide Materials	99	(49)%	2	(86)%
Acetow & Eco Services	246	22%	55	2%
Energy Services	131	(20)%	48	12%
Corporate & Others <sup>1</sup>	(67)	10%	(4)	79%
<b>EBIT</b>	694	(16)%	125	(18)%
Chiffres-clés (en millions EUR)	2012	Variation en %	4T 2012	Variation en %
<b>EBIT IFRS</b>	<b>516</b>	<b>n.m</b>	<b>92</b>	<b>n.m</b>

<sup>1</sup>. Corporate and Others comprend un élément exceptionnel de 15 M€ lié à la monétisation d'un ancien litige

## 2012

## 4T'12

Chiffre d'affaires net

6,156 million €

Stable

REBITDA ajusté

1,112 million €

(1) %

Chiffre d'affaires net

1,491 million €

+2%

REBITDA ajusté

244 million €

+5%

Comparé à l'année 2011 pro forma

Comparé au 4<sup>ème</sup> trimestre 2011 pro forma

# Résultats de l'exercice et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

## Année 2012

### Consumer Chemicals

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 2 548 M€, en hausse de 10 %. Cette solide performance repose essentiellement sur Novocare. La position intégrée exceptionnelle de Novocare dans le guar lui a permis d'améliorer son offre commerciale dans les dérivés de guar et de profiter de la montée en flèche des prix du guar natif aux 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> trimestres 2012. Par ailleurs, l'ensemble des segments du pôle Novocare ont enregistré des résultats satisfaisants, et les efforts de révision des prix ont porté leurs fruits. Le chiffre d'affaires net de Coatis s'inscrit en recul en raison de la baisse des volumes et des prix du phénol, tandis qu'Aroma Performance a pleinement bénéficié de son nouveau positionnement stratégique sur la sécurité alimentaire et a renforcé ses parts de marché.

Le **REBITDA** s'établit à 531 M€, en hausse de 51%. Cette forte amélioration repose essentiellement sur la bonne dynamique de l'ensemble des segments de Novocare, sur ses nouvelles formulations à base de guar ainsi que sur les conditions de prix exceptionnelles dont a bénéficié sa joint-venture en Inde sur le segment du guar natif. Ce dernier aspect représente une amélioration d'environ 100 M€ par rapport à l'année dernière, qui pourrait ne pas se reproduire à l'avenir dans la mesure où la nouvelle récolte de guar a contribué à une normalisation des prix. Coatis enregistre un REBITDA en repli en raison du recul de la demande de phénol, tandis qu'Aroma a publié une performance stable, la croissance des volumes ayant été contrebalancée par la baisse des prix.

Globalement, la hausse des volumes et des prix a favorisé une amélioration de la marge REBITDA qui ressort à 21% en 2012, contre 15% en 2011.

### Advanced Materials

En 2012, Advanced Materials enregistre un **chiffre d'affaires net** de 826 M€, en recul de (7)% par rapport à 2011, du fait de la baisse des volumes et d'une base de comparaison défavorable (liée au pic des prix des terres rares en 2011). Globalement, les volumes ont diminué de (19)% à cause du ralentissement du marché de l'électronique pour l'activité Rare Earths, tandis que la demande est restée stable sur le marché de la catalyse automobile. Pour Silica, la légère baisse des volumes causée par le ralentissement de l'activité en Europe s'est trouvée largement compensée par l'amélioration des prix de vente et des effets de change favorables.

Le **REBITDA** s'élève à 173 M€, en diminution de (35)%, en raison d'une base de comparaison très défavorable. Silica a bénéficié d'un pricing power positif. Globalement, la marge REBITDA descend à 21%, après être ressortie à 30% en 2011 grâce aux conditions de prix exceptionnelles.

## 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

### Consumer Chemicals

Consumer Chemicals enregistre un **chiffre d'affaires net** de 642 M€, en progression de 14% par rapport à l'année dernière. Les ventes de Novocare ont augmenté sur l'ensemble des segments. Le marché pétrole & gaz a soutenu les volumes, l'Agro a bénéficié du lancement de solutions innovantes, la reprise s'est confirmée sur le segment des revêtements, et celui des applications industrielles a affiché une performance satisfaisante. Le chiffre d'affaires de Coatis s'est également accru par rapport au 4T 2011, sous l'effet d'une base de comparaison favorable. Aroma Performance affiche un chiffre d'affaires solide et gagne des parts de marché sur le segment alimentaire grâce à son nouveau positionnement stratégique. Aroma a également bénéficié de la bonne dynamique des secteurs Agro et Pharma.

Le **REBITDA** ressort à 107 M€, en hausse de 29% par rapport au 4T 2011. Toutes les activités ont bénéficié de volumes satisfaisants et d'un bon pricing power, Novocare restant le moteur principal. Les segments Coatis et Aroma ont tous deux affiché une amélioration du REBITDA grâce à un accroissement des volumes et un bon pricing power. La marge REBITDA atteint 17%, contre 15% à la même période l'année dernière.

### Advanced Materials

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 181 M€, en recul de (17)% par rapport au même trimestre l'année dernière. On a assisté à un recul des volumes (7)% et des prix (12)%. Pour Silica, les volumes n'ont pas été pénalisés par l'atonie de la demande, contrairement à Rare Earths dont les volumes ont subi la très faible demande du marché de la luminescence.

Le **REBITDA** atteint 36 M€, en repli de (36)% par rapport au 4T 2011. Silica a bénéficié des prix de vente élevés, qui ont en partie compensé la baisse des volumes. Rare Earths a subi une détérioration de son pricing power.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs.2011)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Consumer Chemicals</b>	1%	3%	6%	0%	<b>10%</b>
<b>Advanced Materials</b>	(19)%	7%	5%	0%	<b>(7)%</b>

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 4T'11)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Consumer Chemicals</b>	5%	6%	3%	0%	<b>14%</b>
<b>Advanced Materials</b>	(7)%	(12)%	2%	0%	<b>(17)%</b>

# Résultats de l'exercice et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

## Faits marquants de l'année 2012

### Polyamide Materials

À 1 702 M€, le **chiffre d'affaires net** accuse une baisse de (6)% par rapport à 2011. Globalement, les volumes se sont inscrits en baisse de (5)%, ce qui reflète le ralentissement du marché de l'automobile, ainsi qu'une intensification de la concurrence.

Le **REBITDA** ressort à 99 M€, contre 196 M€ l'année dernière. L'atonie de la demande, la détérioration de l'effet de levier opérationnel, et le pricing power défavorable sont autant de facteurs qui expliquent cette performance insatisfaisante.

### Acetow & Eco Services

Acetow & Eco Services affiche un **chiffre d'affaires net** de 929 M€, en progression de 7 % par rapport à 2011. Globalement, les volumes ont diminué de (5) %, mais le mix s'est amélioré (baisse de la proportion de co-produits à faible valeur ajoutée). Les prix de vente ont augmenté de 6% et les variations de change ont eu un impact favorable de 6%. Acetow a enregistré une performance vigoureuse, la demande étant restée soutenue. Eco Services a bénéficié de bons niveaux d'activité et de l'évolution favorable des effets de change.

Le **REBITDA** ressort à 246 M€, en hausse de 22 % par rapport à l'année dernière, grâce notamment à un bon pricing power et à un mix plus favorable sur les deux segments. Au sein du pôle, la rentabilité de l'activité Acetow a bénéficié du bon démarrage des produits innovants à plus forte valeur ajoutée. La marge REBITDA du segment Acetow & Eco Services s'établit à 26 % contre 23 % l'année dernière.

## 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

### Polyamide Materials

Le **chiffre d'affaires net**, à 388 M€, recule de (4)% par rapport au 4T 2011. Toutefois, grâce à une base de comparaison favorable, les volumes sont restés globalement stables. Les conditions de marché sont restées difficiles pour les activités Polyamides & Intermediates et Engineering Plastics, et Fibras a souffert de la pression exercée par les concurrents étrangers.

Le **REBITDA** s'établit à 2 M€, contre 14 M€ l'année dernière. Cette chute est principalement attribuable à la détérioration du pricing power liée à la faiblesse de la demande et aux fortes pressions concurrentielles dans un contexte d'évolution défavorable des coûts fixes.

### Acetow & Eco Services

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 237 M€, en progression de 4% comparé au 4T 2011. Les volumes ont connu un léger recul, mais qui a été entièrement compensé par la hausse des prix de vente. Pour Acetow, les prix ont été soutenus par l'évolution favorable du portefeuille de clients. Eco Services a connu des faibles niveaux d'activité, qui s'expliquent par cinq arrêts pour maintenance et aux effets saisonniers habituels.

Le **REBITDA** atteint 55 M€, en hausse de 2%. Le REBITDA d'Acetow a été soutenu par un bon pricing power et un mix favorable. Eco Services a été affecté par une augmentation de ses coûts fixes liée aux arrêts pour maintenance de ses sites en fin d'année.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs.2011)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Polyamide Materials</b>	(5)%	(2)%	1%	0%	<b>(6)%</b>
<b>Acetow &amp; Eco Services</b>	(5)%	6%	6%	0%	<b>7%</b>

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 4T'11)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Polyamide Materials</b>	0	(5)%	1%	0%	<b>(4)%</b>
<b>Acetow &amp; Eco Services</b>	(5)%	5%	4%	0%	<b>4%</b>

# Résultats de l'exercice et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

## Faits marquants de l'année 2012

### Energy Services

Energy Services enregistre un **REBITDA** de 131 M€, contre 163 M€ en 2011. Les volumes de CER\* vendus en 2012 se sont élevés, comme prévu, à 14 millions de tonnes, à un prix moyen de 11,1 euros par tonne, contre 11,5 euros par tonne en 2011. Les volumes de CER vendus ont fortement diminué, en baisse de près de (30) %, par rapport à l'année dernière.

Les efforts industriels accomplis en 2012 ont permis au Groupe de disposer de 4,5 millions de tonnes de CER, d'ores et déjà couverts à un prix moyen de 13,2 euros par tonne, et susceptibles d'être vendus en 2013.

## 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

### Energy Services

Le **REBITDA** d'Energy Services s'établit à 48 M€ contre 43 M€ au 4T 2011. Le prix moyen par tonne de crédits carbone a tout de même atteint le niveau élevé de 11,1 euros par tonne au cours du trimestre, contre 9.5 euros au 4T 2011.

\*CER: Réductions d'émission certifiées

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs.2011)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Energy Services</b>	(30)%	(2)%	1	11%	<b>(20)%</b>

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 4T'11)	Volume	Prix	Change	Périmètre	Total
<b>Energy Services</b>	1%	7%	(1)%	(7)%	<b>0%</b>

The logo for Solvay Way, featuring the word "SOLVAY" in a bold, blue, sans-serif font, followed by "Way" in a blue, handwritten-style script font.

### Nos engagements pour bâtir un modèle de chimie durable

En 2012, Solvay et Rhodia ont rassemblé leurs meilleures pratiques pour créer une approche unique en matière de développement durable. Cette approche propre au nouveau Solvay et baptisée Solvay Way a pour ambition de développer une forte culture de responsabilité au sein du Groupe. Solvay Way est conçu comme un outil d'auto-évaluation qui permet aux différentes équipes du Groupe de mesurer ses propres progrès sur la base de 47 bonnes pratiques structurées autour de six parties prenantes (clients, collaborateurs, investisseurs, fournisseurs, communautés mais également la planète). Chaque équipe peut ainsi identifier son potentiel d'amélioration et déployer un plan d'actions spécifique pour progresser.

Solvay présentera dans les mois prochains ses objectifs en matière de développement durable pour les quatre années à venir.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## COMPTE DE RÉSULTAT ANNUEL

Note préliminaire aux Etats Financiers consolidés IFRS : Après avoir consulté les experts de l'ESMA (European Securities and Markets Authority), à savoir EECS (European Enforcers Coordination Sessions), sur l'application de l' IAS 1, § 103 et IAS 2, § 38, la FSMA a demandé que le montant du réajustement relatif aux stocks réévalués de Rhodia (160 M€) avec l'indication correspondante, soit reclassé vers la ligne «Coût des ventes». L'année 2011 a été corrigée, conformément à l'IAS 8.

	IFRS		Adjusted <sup>1</sup>	Pro forma <sup>2</sup>
	2012	2011	2012	2011
Chiffre d'affaires	12,831	7,564	12,831	12,535
Autres produits de l'activité	395	108	395	386
Chiffre d'affaires net	12,435	7,455	12,435	12,149
Coût des ventes	(10,270)	(6,204)	(10,225)	(9,838)
Marge brute	2,560	1,360	2,605	2,697
Frais commerciaux et administratifs	(1,131)	(641)	(1,131)	(1,109)
Frais de recherche et développement	(261)	(154)	(261)	(216)
Autres charges et produits d'exploitation	(124)	(47)	7	(51)
Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	183	60	183	77
REBITDA	2,022	1,004	2,067	2,022
REBIT	1,227	579	1,403	1,399
Eléments non récurrents	48	(24)	48	21
EBIT	1,275	555	1,451	1,420
Charges sur emprunt	(171)	(143)	(171)	(195)
Intérêts sur prêts et produits de placement à terme	16	38	16	28
Autres charges et produits sur endettement net	(8)	(16)	(8)	(33)
Coût d'actualisation des provisions	(191)	(71)	(191)	(132)
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	(3)	1	(3)	1
Résultat avant impôts	919	365	1,095	1,089
Charges d'impôts	(278)	(22)	(328)	(254)
Résultat des activités poursuivies	640	343	767	836
Résultat des «discontinued operations»	(40)	(47)	(40)	(52)
Résultat net	601	296	727	784
Participations ne donnant pas le contrôle	(17)	(50)	(17)	(57)
Résultat net part Solvay	584	247	710	727
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies	7.08	3.58	8.62	9.55
Résultat de base par action généré par les "discontinued operations"	0.02	(0.54)	0.02	(0.60)
Résultat de base par action	7.10	3.04	8.63	8.95
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies	7.04	3.57	8.57	9.52
Résultat dilué par action généré par les "discontinued operations"	0.02	(0.54)	0.02	(0.60)
Résultat dilué par action	7.06	3.03	8.59	8.92

1. Les chiffres ajustés excluent les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia.

2. Les chiffres de 2011 ont été retraités dans le compte de résultats i) comme si l'acquisition de Rhodia avait eu lieu au 1er janvier 2011 ; ii) en harmonisant les règles comptables et iii) et en éliminant les impacts liés au PPA (Purchase Price Allocation)

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## COMPTE DE RÉSULTAT ANNUEL ET DU 4<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2012

Note préliminaire aux Etats Financiers consolidés IFRS : Après avoir consulté les experts de l'ESMA (European Securities and Markets Authority), à savoir EECS (European Enforcers Coordination Sessions), sur l'application de l'IAS 1, § 103 et IAS 2, § 38, la FSMA a demandé que le montant du réajustement relatif aux stocks réévalués de Rhodia (160 M€) avec l'indication correspondante, soit reclassé vers la ligne «Coût des ventes». L'année 2011 a été corrigée, conformément à l'IAS 8.

	IFRS		Adjusted <sup>1</sup>	Pro forma <sup>2</sup>
	2012	2011	2012	2011
Chiffre d'affaires	3,119	2,963	3,119	2,963
Autres produits de l'activité	130	91	130	91
Chiffre d'affaires net	2,989	2,872	2,989	2,872
Coût des ventes	(2,527)	(2,586)	(2,527)	(2,427)
Marge brute	592	376	592	536
Frais commerciaux et administratifs	(298)	(285)	(298)	(285)
Frais de recherche et développement	(66)	(62)	(66)	(62)
Autres charges et produits d'exploitation	(27)	(55)	5	(26)
Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	25	25	25	25
REBITDA	430	192	430	352
REBIT	226	(0)	258	189
Eléments non récurrents	91	7	91	7
EBIT	317	7	349	196
Charges sur emprunt	(33)	(48)	(33)	(48)
Intérêts sur prêts et produits de placement à terme	3	8	3	8
Autres charges et produits sur endettement net	(5)	(6)	(5)	(6)
Coût d'actualisation des provisions	(50)	(35)	(50)	(35)
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	(2)	0	(2)	0
Résultat avant impôts	231	(74)	263	114
Charges d'impôts	(70)	64	(80)	17
Résultat des activités poursuivies	161	(10)	183	131
Résultat des «discontinued operations»	(1)	(10)	(1)	(14)
Résultat net	160	(20)	181	117
Participations ne donnant pas le contrôle	21	(4)	21	(4)
Résultat net part Solvay	181	(23)	203	113
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies	1.82	(0.20)	2.08	1.53
Résultat de base par action généré par les "discontinued operations"	0.37	(0.08)	0.37	(0.14)
Résultat de base par action	2.19	(0.29)	2.45	1.39
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies	1.80	(0.20)	2.06	1.53
Résultat dilué par action généré par les "discontinued operations"	0.37	(0.08)	0.37	(0.14)
Résultat dilué par action	2.17	(0.29)	2.43	1.39

1. Les indicateurs de performance ajustés excluent les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia

2. Les chiffres pro forma du compte de résultats sont à considérer i) comme si l'acquisition de Rhodia avait eu lieu au 1er janvier 2011 ; ii) suite à l'harmonisation des règles comptables et iii) et l'élimination des impacts liés au PPA (Purchase Price Allocation)

## Rapprochement entre les données IFRS et les données ajustées

Le tableau ci-dessous réconcilie les résultats IFRS (qui incluent les impacts du PPA) et les résultats ajustés (qui les excluent) pour le 4<sup>ème</sup> trimestre et l'année 2012.

	IFRS 2012	impacts PPA <sup>1</sup>	2012 ajusté	IFRS 4T 2012	impacts PPA <sup>1</sup>	4T 2012 ajusté
Chiffre d'affaires net	12,435		12,435	2,989		2,989
REBITDA	2,022	(45)	2,067	430		430
REBIT	1,227	(176)	1,403	226	(32)	258
Elements non récurrents	48		48	91		91
EBIT	1,275	(176)	1,451	317	(32)	349
Charges sur emprunt	(356)		(356)	(87)		(87)
Résultat avant impôts	919	(176)	1,095	231	(32)	263
Charges d'impôts	(278)	50	(328)	(70)	10	(80)
Résultat net des activités poursuivies	640	(126)	767	161	(22)	183
Résultat net des «discontinued operations»	(40)		(40)	(1)		(1)
Résultat net	601	(126)	727	160	(22)	181
Participations ne donnant pas le contrôle	(17)		(17)	21		21
Résultat de base par action						
Résultat net part Solvay	584	(126)	710	181	(22)	203

les impacts PPA incluent (a) une dépréciation supplémentaire sur les immobilisations de (131) millions EUR sur l'année et (32) millions en 4T'12 ; (b) une dépréciation résiduelle en 1T 2012 du step up sur les stocks de Rhodia (45) millions EUR ; et (c) un impact fiscal des retraitements mentionnés de 50 millions EUR sur l'année et de 10 millions EUR sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

## Commentaires additionnels sur le compte de résultat de l'exercice 2012 (IFRS / ajusté)

**Les éléments non récurrents** s'élèvent à 48 M€ sur une base ajustée et IFRS. Il s'agit principalement d'une reprise partielle de 149 M€ sur charge de dépréciation liée à la restructuration des usines de carbonate de soude d'Essential Chemicals, d'une plus-value de 98 M€ attribuable à la cession de Pipelife et de locaux de l'entreprise, d'une provision de (102) M€ correspondant aux mesures de restructuration prises dans le cadre de l'intégration et du programme de réduction des coûts, et de (40) M€ de provisions environnementales supplémentaires ainsi que de provisions pour litiges.

**Les charges financières** atteignent (357) M€ sur une base ajustée et IFRS. Les charges sur emprunt se sont établies à (171) M€. Cette diminution par rapport aux (195) M€ enregistrés en 2011 est due à la réduction de la dette financière brute (3 652 M€, contre 4 168 M€ aux 31 décembre 2012 et 2011, respectivement). En 2012, ce chiffre intégrait un résultat ponctuel de 17 M€ sans incidence sur la trésorerie lié à la décision d'exercer l'option d'achat (2014) de l'obligation High Yield senior Rhodia de 500 M€ parvenant à échéance en 2018.

Les produits de placement de trésorerie s'élèvent à 16 M€ en 2012, contre 28 M€ au 31 décembre 2011 ; cette diminution est due au niveau très faible des taux d'intérêt.

Le coût d'actualisation des provisions atteint (191) M€ contre (132) M€ pro forma l'année dernière. Ce montant comprend (50) M€ de charges exceptionnelles causées par la diminution des taux d'actualisation sur les provisions environnementales en Europe et au Brésil par rapport au 31 décembre 2011.

---

**Les charges d'impôts** s'élèvent à (278) M€ dans les comptes établis selon la norme IFRS. Après retraitement, les charges d'impôt atteignent (328) M€, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 30 %. Cet écart de (50) M€ est lié à l'impact fiscal des retraitements effectués dans le cadre du PPA.

**Le résultat net retraité** s'établit à 727 M€, contre 784 M€ pro forma l'année dernière. Sur une base IFRS, le résultat net 2012 ressort à 601 M€, l'écart étant lié à l'impact PPA global après impôt.

**Le résultat des activités cédées** en 2012 et 2011, intègrent les activités cédées par Solvay Indupa ainsi que les retraitements postérieurs à la clôture liés à la cession des activités pharmaceutiques. En 2012, ces éléments représentent respectivement (145) M€ et 105 M€.

**Le résultat net retraité part du Groupe** ressort à 710 M€, ce qui équivaut à un résultat de base par action retraité de 8,63 euros. Sur une base IFRS, le résultat net part du Groupe s'établit à 584 M€, l'écart étant lié à l'impact PPA global après impôt.

## Commentaires additionnels sur le compte de résultat du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012 (IFRS / ajusté)

**Les éléments non récurrents** s'élèvent à 91 M€. Il s'agit principalement d'une reprise partielle de (36) M€ sur charge de dépréciation liée à la restructuration des usines de carbonate de soude d'Essential Chemicals, d'une provision de (109) M€ correspondant aux mesures de restructuration prises dans le cadre de l'intégration et du programme de réduction des coûts, et de (9) M€ de provisions environnementales supplémentaires ainsi que de provisions pour litiges.

**Les charges financières** atteignent (85) M€ sur une base ajustée et sur la base IFRS. Les charges sur emprunt s'établissent à (33) M€. La dette financière brute (3 652 M€ au 31 décembre 2012) est couverte pour 86 % à un taux fixe moyen de 5,6 % assorti d'une durée de 4 ans. Les produits de placement de trésorerie s'élèvent à 3 M€.

Le coût d'actualisation des provisions atteint (50) M€ contre (35) M€ pro forma l'année dernière. Cette détérioration est liée à l'effet ponctuel de (16) M€ d'une réduction du taux d'actualisation des provisions environnementales par rapport aux taux qui prévalaient au 30 septembre 2012.

**Le résultat net retraité** s'établit à 181 M€, contre 117 M€ pro forma l'année dernière. Sur une base IFRS, le résultat net s'établit à 160 M€ en 2012, l'écart étant lié à l'impact PPA global après impôt.

**Le résultat des activités cédées** sur le trimestre en 2012 et 2011, intègrent les activités cédées par Solvay Indupa ainsi que les retraitements postérieurs à la clôture liés à la cession des activités pharmaceutiques. Au T4 2012, ces éléments représentent respectivement (106) M€ 105 M€.

**Le résultat net retraité part du Groupe** ressort à 203 M€, ce qui équivaut à un résultat de base par action retraité de 2,45 euros. Sur une base IFRS, le résultat net s'établit à 181 M€ au 4T 2012, l'écart étant lié à l'impact PPA global après impôt.

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (IFRS)

En millions EUR	Année		4 <sup>ème</sup> trimestre	
	2012	2011	2012	2011
Résultat net	601	296	160	(20)
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	14	(8)	1	(2)
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	11	3	5	7
Profits et pertes actuarielles sur les plans de pension à prestations définies <sup>1</sup>	(442)	(105)	(208)	(70)
Ecarts de conversion	(145)	58	(68)	139
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	17	(30)	(9)	10
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global	49	28	33	14
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)	(496)	(54)	(245)	98
Résultat global attribué aux	105	242	(85)	78
Propriétaires de la société mère	104	202	(55)	61
Participations ne donnant pas le contrôle	1	40	(30)	17

1. L'augmentation des Provisions sur les plans de pension par rapport à l'année 2011 correspond essentiellement à une diminution du taux d'intérêt actuariels de 150bp pour les plans de pensions EURO, 100bp pour les plans de pensions USD et 50bp pour les plans de pensions GBP.

# ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (BILAN) IFRS

Million EUR	2012	2011 Pubié	Allocation final PPA <sup>1</sup>	2011 Retraité
<b>Actifs non courants</b>	11,600	12,064	33	12,097
Immobilisations incorporelles	1,462	1,705	(86)	1,619
Goodwill	2,717	2,599	118 <sup>2</sup>	2,717
Immobilisations corporelles	5,393	5,652	(12)	5,641
Participations disponibles à la vente	66	80		80
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées - méthode de mise en équivalence	869	704		704
Autres participations	123	125	(2) <sup>2</sup>	123
Actifs d'impôts différés	546	780	16	796
Prêts et autres actifs long terme	424	420		420
<b>Actifs courants</b>	6,728	7,373	(8)	7,364
Stocks	1,422	1,578		1,578
Créances commerciales	1,657	2,311		2,311
Créances fiscales	13	43		43
Dividendes à recevoir	0	0		0
Autres créances courantes - Instruments financiers*	758	464		464
Autres créances courantes - Autres	685	938	(8)	929
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	1,768	1,943		1,943
Actifs détenus en vue de la vente	425	95		95
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>18,328</b>	<b>19,437</b>	<b>25</b>	<b>19,462</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	6,596	6,653	(6)	6,647
Capital social	1,271	1,271		1,271
Réserves	4,882	4,885	(6)	4,879
Participations ne donnant pas le contrôle	444	497		498
<b>Passifs non courants</b>	8,202	8,179	30	8,208
Provisions à long terme: avantages du personnel	2,962	2,595		2,595
Autres provisions à long terme	1,214	1,325	28	1,353
Passifs d'impôts différés	489	710	2	712
Dettes financières à long terme*	3,321	3,374		3,374
Autres passifs long terme	216	174		174
<b>Passifs courants</b>	3,530	4,605	1	4,606
Provisions à court terme: avantages du personnel	63	39		39
Autres provisions à court terme	243	230	(1)	229
Dettes financières à court terme*	331	794		794
Dettes commerciales	1,617	2,232		2,232
Dettes fiscales	69	51	1	53
Dividendes à payer	103	100		100
Autres passifs court terme	768	1,159		1,159
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	337	0		0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>18,328</b>	<b>19,437</b>	<b>25</b>	<b>19,462</b>

\*la dette nette est définie comme étant la somme de autres créances courantes - Instruments financiers, trésorerie et équivalents de trésorerie dettes financières à long terme et dettes financières à long terme

1. Conformément à la norme IFRS 3R-, le bilan à la fin de l'année 2011 a été retraité pour prendre en compte rétrospectivement la finalisation de la comptabilisation provisoire de l'acquisition de Rhodia présentés dans les états financiers annuels de 2011. Voir la note sur les comptes n° 5 page 28 pour plus de détails.

2. Y compris un ajustement PPA liée à l'acquisition en Décembre 2011 d'actions Orbeo pour 2 millions d'euros.

# ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère

En millions EUR	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Actions propres	Ecart de conversion	Réserve de réévaluation (juste valeur)			Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
						Participations disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies			
<b>Solde au 31/12/2010</b>	1,271	18	5,791	(301)	(374)	11	4	(131)	6,289	419	6,708
Résultat net de la période			247						247	50	296
Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres					42	(8)	8	(86)	(44)	(10)	(54)
Résultat global	0	0	247	0	42	(8)	8	(86)	202	40	242
Coût des stock options			9						9		9
Dividendes			(250)						(250)	(14)	(263)
Acquisition / vente d'actions propres				10					10		10
Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle			(100)						(100)	52	(48)
Autres			(4)						(4)	0	(4)
<b>Solde au 31/12/2011</b>	1,271	18	5,693	(292)	(332)	3	12	(217)	6,156	497	6,653
Résultat net de la période			584						584	17	601
Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres					(121)	14	3	(376)	(480)	(16)	(496)
Résultat global	-	-	584	-	(121)	14	3	(376)	104	1	105
Coût des stock options			11						11		11
Dividendes			(255)						(255)	(25)	(280)
Acquisition / vente d'actions propres				143					143		143
Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle			(1)						(1)	(31)	(32)
Autres			5	(11)					(6)	3	(3)
<b>Solde au 31/12/2012</b>	1,271	18	6,038	(160)	(453)	17	15	(593)	6,152	444	6,596

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE IFRS

en Million EUR	Année		4 <sup>ème</sup> trimestre	
	2012	2011	2012	2011
EBIT	1,281	515	349	(5)
Amortissements et dépréciations d'actifs	794	455	178	192
Variation du fonds de roulement	54	303	221	506
Variation des provisions	(310)	(187)	(102)	(56)
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	53	56	5	19
Impôts payés	(179)	(163)	(70)	(74)
Equity earnings (-)	(184)	(61)	(25)	(26)
Autres	(51)	(68)	(47)	(39)
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	<b>1,457</b>	<b>850</b>	<b>508</b>	<b>518</b>
Acquisition (-) de filiales	(2)	(3,984)	(2)	(31)
Acquisition (+) de la trésorerie de Rhodia	-	931	-	-
Acquisition (-) de la trésorerie d'Orbéo	-	67	-	67
Acquisition (-) de participations - Autres	(39)	(212)	(15)	(29)
Vente (+) de filiales	-	-	-	-
Cession (+) de participations - Autres	191	40	13	39
Acquisition (-) d'immobilisations	(785)	(602)	(285)	(350)
Cession (+) d'immobilisations	109	17	34	12
Revenus sur participations disponible à la vente	1	1	0	-
Variation des actifs financiers non courants	4	60	(7)	3
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>(520)</b>	<b>(3,681)</b>	<b>(261)</b>	<b>(288)</b>
Augmentation (+) / remboursement (-) de capital	(28)	31	1	(1)
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	142	10	31	(3)
Variation des emprunts	(379)	(97)	11	(221)
Variation des autres actifs financiers courants	(294)	3,278	82	(268)
Charges sur emprunt	(193)	(159)	(39)	(51)
Intérêts sur prêts et produits de placements à terme	16	39	3	8
Autres	(67)	(16)	(9)	(6)
Dividendes payés	(278)	(266)	(6)	(2)
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>(1,081)</b>	<b>2,821</b>	<b>74</b>	<b>(543)</b>
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>(144)</b>	<b>(10)</b>	<b>320</b>	<b>(312)</b>
Ecarts de conversion	(22)	(1)	(13)	5
Trésorerie à l'ouverture	1,943	1,954	1,470	2,250
Trésorerie à la clôture	1,778	1,943	1,778	1,943
<b>Free Cash Flow<sup>2</sup> des activités poursuivies</b>	<b>738</b>	<b>368</b>	<b>278</b>	<b>222</b>
<b>Free Cash Flow<sup>2</sup> des discontinued operations</b>	<b>49</b>	<b>(41)</b>	<b>(27)</b>	<b>(38)</b>
<b>Total Free Cash Flow<sup>2</sup></b>	<b>787</b>	<b>327</b>	<b>251</b>	<b>184</b>

1. Flux de trésorerie des activités opérationnelles (incluent les dividendes reçus de sociétés mises en équivalence) + flux de trésorerie d'investissement (hors acquisition et cession de filiales et participations)

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE DES « DISCONTINUED OPERATIONS »

en Million EUR	Année		4 <sup>ème</sup> trimestre	
	2012	2011	2012	2011
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	69	(10)	(20)	(26)
Flux de trésorerie d'investissement	(20)	(31)	(6)	(12)
Flux de trésorerie de financement	(29)	5	(6)	18
Variation nette de trésorerie	20	(37)	(20)	(21)

### Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie de l'exercice 2012

Les flux de trésorerie des activités opérationnelles ressortent à 1 457 M€, contre 850 M€ l'année dernière. Outre l'EBIT de 1 281 M€, les éléments suivants sont à mettre en évidence :

- Les amortissements et dépréciations d'actifs s'élèvent à 794 M€ ;
- Le fonds de roulement a diminué de 54 M€.

Les flux de trésorerie d'investissement sont ressortis à (520) M€, dont (785) M€ de dépenses d'investissement.

Le Free Cash Flow atteint 787 M€, un chiffre qui intègre (49) M€ au titre des cash flows des activités cédées (Solvay Indupa) et liées aux ajustements après clôture intervenus après la cession des activités pharmaceutiques.

### Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

Les flux de trésorerie des activités opérationnelles atteignent 508 M€, contre 518 M€ l'année dernière. Outre l'EBIT de 349 M€, les éléments suivants sont à mettre en évidence :

- Les amortissements et dépréciations d'actifs s'élèvent à 178 M€ ;
- Le fonds de roulement a diminué de 221 M€.

Les flux de trésorerie d'investissement ainsi que les dépenses d'investissement sont ressortis à (261) M€ et à (285) M€ respectivement.

Le free cash flow atteint 251 M€, un chiffre qui intègre (27) M€ au titre des cash flows des activités cédées (Solvay Indupa) et liées aux ajustements après clôture intervenus après la cession des activités pharmaceutiques.

## RÉSULTATS PAR SEGMENT AVANT ÉLIMINATION DES VENTES ENTRE SEGMENTS

en Million EUR	4 <sup>ème</sup> trimestre		Année	
	2012	2011	2012	2011
<b>Chiffre d'affaires net</b>	3,119	2,963	12,831	7,564
Plastiques				
Chiffre d'affaires net	824	748	3,544	3,401
Vente intersectorielles	(60)	(51)	(252)	(260)
Chiffre d'affaires externe	764	697	3,292	3,141
Chimie				
Chiffre d'affaires net	780	734	3,174	2,997
Vente intersectorielles	(42)	(34)	(171)	(139)
Chiffre d'affaires externe	738	700	3,003	2,858
Rhodia				
Chiffre d'affaires net	1,643	1,569	6,603	1,569
Vente intersectorielles	(26)	(4)	(68)	(4)
Chiffre d'affaires externe	1,617	1,565	6,535	1,565
<b>REBITDA</b>	430	192	2,022	1,004
Plastiques	107	64	552	538
Chimie	137	101	575	484
Rhodia	244	71	1,067	71
New Business Development	(18)	(17)	(56)	(38)
Corporate et Support d'activités	(39)	(27)	(117)	(51)
<b>REBIT</b>	226	(0)	1,227	579
Plastiques	63	24	386	382
Chimie	97	63	416	334
Rhodia	125	(40)	607	(40)
New Business Development	(18)	(17)	(57)	(39)
Corporate et Support d'activités	(41)	(29)	(124)	(58)
<b>EBIT</b>	317	7	1,275	555
Plastiques	61	28	435	369
Chimie	238	60	545	349
Rhodia	92	(38)	516	(38)
New Business Development	(18)	(17)	(57)	(39)
Corporate et Support d'activités	(56)	(26)	(164)	(85)

# NOTES TO THE ACCOUNTS

## 1. États financiers consolidés

- Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes du référentiel IFRS tel qu'adopté actuellement dans l'Union Européenne. Les mêmes méthodes comptables ont été appliquées par rapport aux derniers états financiers annuels. Les principales variations de périmètre cumulées entre les années 2011 et 2012 concernent:
  - Le traitement de la participation Pipelife dans les comptes de Solvay jusqu'à sa cession effective en mai 2012 : la participation Pipelife était comptabilisée en « actifs détenus en vue de la vente » au 31 décembre 2011, depuis la décision de céder la participation de 50 % de Pipelife à Wienerberger en février 2012.
  - Solvay Indupa a été comptabilisé en "activités détenus en vue de la vente" au 31 décembre 2012.

## 2. Contenu

Ce communiqué contient des informations réglementées et est établi conformément à la norme IAS 34. L'analyse de la maîtrise des risques figure dans le rapport annuel, disponible sur Internet ([www.solvay.com](http://www.solvay.com)).

## 3. Principaux taux de change

1 Euro		Clôture		Moyen	
		2012	2011	2012	2011
Livre sterling	GBP	0.816	0,835	0,811	0,868
Dollar américain	USD	1.319	1,294	1,285	1,392
Peso Argentin	ARS	6,482	5,577	5,848	5,754
Réal brésilien	BRL	2,704	2,416	2,508	2,327
Baht thaïlandais	THB	40,347	40,991	39,928	42,430
Yen japonais	JPY	113,610	100,200	102,492	110,957

## 4. Actions Solvay

	2012	4T 2012	2011	4T 2011
Nombre d'actions émises en fin de période	84,701,133	84,701,133	84,701,133	84,701,133
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats par action IFRS	82,304,773	82,712,264	81,223,941	81,205,971
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS	82,695,868	83,287,889	81,546,384	81,282,980

## 5. Allocation du prix d'acquisition induite par l'acquisition de Rhodia

Le 7 septembre 2011, Solvay a acquis 95,9 % des actions et des droits de vote de Rhodia, ainsi que 97,51 % des obligations convertibles "OCEANE". Solvay a mis en oeuvre en date du 15 septembre 2011 la procédure de retrait obligatoire ("squeeze-out") pour le reste des actions (4,1 %) et des obligations convertibles.

Cette transaction a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition conformément à IFRS 3 – Regroupements d'entreprises. En application de cette norme, l'acquéreur dispose d'une période maximum d'un an à compter de la date d'acquisition pour finaliser l'identification et l'évaluation à la juste valeur des actifs acquis et passifs assumés. Tout ajustement des montants provisoires pendant cette période doit être imputé rétrospectivement à la date d'acquisition afin de refléter les nouvelles informations obtenues concernant des faits et circonstances existants à cette date.

Ainsi, la comptabilisation provisoire de l'acquisition de Rhodia telle que présentée dans les états financiers annuels 2011 a été finalisée au cours du troisième trimestre 2012. Les ajustements correspondants imputés rétrospectivement à la date d'acquisition sont détaillés dans le tableau ci-dessous.

en Million EUR	Affectation provisoire (tel que publié dans les états financiers annuels 2011)	Ajustements	Affectation finale du prix d'acquisition	Acquisition de 95,9% des actions totales	Retrait obligatoire (« squeezeout ») des 4,1% des actions restantes
immobilisations	2,164	(12)	2,152	2,064	
immobilisations incorporelles	1,607	(84)	1,523	1,460	
JV- méthode de mise en équivalence	104	(2)	102	97	
Autres actifs long terme	120		120	115	
Fond de roulement	752	(8)	744	714	
Actifs disponible à la vente	34		34	33	
Provisions	(2,045)	(41)	(2,086)	(2,000)	
Passifs éventuels	(100)	14	(86)	(83)	
Impôt différé	(504)	14	(490)	(470)	
Impôt courant	(15)	(1)	(16)	(16)	
Actifs financier long terme	(72)		(72)	(69)	
Dette financières	(1,578)		(1,578)	(1,513)	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	931		931	893	
Actifs nets	1,398	(120)	1,278	1,225	52
Prix d'achat	3,876		3,876	3,876	137
<b>Goodwill</b>				<b>2,651</b>	
Reduction en capitaux propres					85
Réconciliation flux de trésorerie					
Prix payé pour l'acquisition de Rhodia , net de trésorerie acquise				2,885	

## Description des ajustements et impacts rétrospectifs<sup>1</sup>

- La valeur des technologies utilisées dans les activités Polyamides & Intermediates, initialement estimée à 94 millions EUR, n'a pas été reconnue dans le bilan d'acquisition définitif suite à la réalisation d'études plus détaillées. Les charges d'amortissement reconnues depuis le 30 septembre 2011 ont, par conséquent, été extournées (charge d'amortissement trimestrielle de 2 millions EUR)
- Suite au raffinement de la situation d'impôts différés, aucun impôt différé actif n'a plus été enregistré sur les activités de Rhodia Brazil (écart de 38 millions EUR par rapport à la comptabilisation provisoire initiale)
- la juste valeur des provisions environnementales a été revue à la hausse pour un montant de 35 millions EUR

Ce goodwill traduit principalement les synergies attendues du regroupement mondial des achats et de la logistique, de la rationalisation des fonctions administratives et des processus, ainsi que du développement futur des activités. Les économies annuelles récurrentes liées à ces synergies sont estimées à 255 millions EUR, un rythme annuel qui doit être atteint au début de l'exercice 2015. L'estimation par l'équipe de direction des synergies futures prises en compte dans le goodwill se fondent sur les réductions de coûts attendues de l'intégration des meilleures pratiques de Solvay et de Rhodia en termes d'achat mondiaux de matières premières et d'énergie, de logistique et d'emballage, ainsi que sur les frais généraux et les dépenses informatiques, et les produits et les services techniques.

La juste valeur des « Prêts et autres actifs long terme » et du « Fonds de roulement » tient compte des Créances clients et autres créances d'exploitation à hauteur de 998 millions EUR. Le montant brut contractuel de ces créances s'élève à 1 058 millions EUR, dont 60 millions EUR pour lesquelles aucun recouvrement n'est attendu.

En 2012, l'affectation du goodwill résultant de l'acquisition de Rhodia (2 651 millions d'euros) aux groupes d'unités génératrices de trésorerie et segments opérationnels a été finalisée de la façon suivante:

Segments Opérationnels	Goodwill affecté
Chemicals segment	81
Plastics segment	345
Rhodia segment	456
Groupe d'unités génératrices de trésorerie	Goodwill affecté
Novecare	477
Polyamides	170
Rare Earths	161
Specialty Polymers	147
Acetow	120
Soda ash and derivatives Europe & MEA	120
ChloroVinyls	119
Aromas	82
Silica	72
Coatis	49
Energy Services	47
Fluoro Chemicals	42
Eco Services	42
Soda ash and derivatives Nafta	42
Hydrogen Peroxide Europe	20
Emerging Biochemicals	18
Hydrogen Peroxide Mercosul	14
Olefins	11
Hydrogen Peroxide Nafta	7
Hydrogen Peroxide Asia	5
Plastics integration	4
Total Goodwill	2,651

Le test de dépréciation des groupes d'unités génératrices de trésorerie ont été réalisé à la clôture de l'exercice annuel.

1. Suite aux développements survenus sous Horizon et les programmes d'intégration de Rhodia, le périmètre de certaines CGUs a été revue et ont été regroupée impliquant un réduction du nombre de CGUS.

---

## 6. Rapport du commissaire

Deloitte a confirmé que ses travaux relatifs au contrôle des états financiers consolidés de Solvay SA (la « société ») et de ses filiales (conjointement le « groupe »), établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et avec les dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique, sont terminés quant au fond. Deloitte a confirmé que les informations financières reprises dans ce communiqué n'appellent aucun commentaire de sa part et concordent avec les états financiers consolidés du groupe. Le rapport complet du commissaire réviseur relatif à l'audit des informations financières consolidées annuelles figurera dans le rapport annuel 2012 qui sera publié sur Internet ([www.solvay.com](http://www.solvay.com)) à la fin du mois de mars 2013.

---

# GLOSSAIRE

**Les indicateurs de performance ajustés excluent les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia**

## Charges sur emprunt

les charges sur emprunt comprennent les charges sur emprunt moins les intérêts sur prêts et produits de placement à terme , plus les autres charges et produits sur endettement net, moins les coûts d'actualisation des provisions, plus les revenus/pertes sur participations disponible à la vente

## Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net comprend les ventes de biens et les prestations de service à valeur ajoutée liées aux métiers et savoir-faire de Solvay. Il exclut principalement les transactions de trading sur matières premières et utilités et les autres revenus annexes du Groupe (par exemple temporaires).

## EBIT

Résultat avant charges financières et impôts

## Free cash flow

Flux de trésorerie des activités opérationnelles + flux de trésorerie d'investissement, hors acquisition et cession de filiales et participations, + dividendes reçus de sociétés mises en équivalence

## IFRS

International Financial Reporting Standards

## Pro forma figures

Les chiffres pro forma du compte de résultats sont à considérer i) comme si l'acquisition de Rhodia avait eu lieu au 1<sup>er</sup> janvier 2011 ; ii) suite à l'harmonisation des règles comptables et iii) et l'élimination des impacts liés au PPA (Purchase Price Allocation)

## REBIT

Résultat opérationnel, c'est-à-dire l'EBIT avant éléments non-récurrents

## REBIT ajusté

REBIT excluant les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia

## REBITDA

Résultat opérationnel avant dépréciation et amortissement, éléments non-récurrents, résultat financier et charge d'impôt

## Résultat net par action ajusté

Résultat net par action excluant les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia

## Résultat net ajusté (part Solvay)

Résultat net (part Solvay) excluant les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia

## Résultat net ajusté

Résultat net excluant les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia

## Résultat net par action

Résultat net (par Solvay) divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions, après déduction des actions propres rachetées pour couvrir les programmes de stocks options

## Prochaines dates-clés pour les investisseurs

**29 mars 2013:** Publication du rapport annuel 2012 sur [www.solvay.com](http://www.solvay.com)

**13 mai 2013:** Résultats du 1er trimestre 2013 (18h 00)

**14 mai 2013:** Assemblée Générale annuelle (10h30)

**21 mai 2013:** Paiement du solde de dividende de l'exercice 2012 (coupon no. 92). Cotation ex-dividende à partir du 16 mai, 2013

**31 juillet 2013:** Résultats du 2eme trimestre et des six premiers mois 2013 (7 h 30)

**25 octobre 2013:** Résultats du troisième trimestre et des 9 mois 2013 et annonce de l'acompte de dividende pour l'exercice 2013 (payable en janvier 2014, coupon no. 93) (7h30)



**Solvay S.A.**  
Rue de Ransbeek, 310  
1120 Bruxelles  
Belgique  
T: +32 2 264 2111  
F: +32 2 264 3061

**Maria Alcon-Hidalgo**  
Investor Relations  
+32 2 264 1984  
E-mail: [maria.alconhidalgo@solvay.com](mailto:maria.alconhidalgo@solvay.com)

**Patrick Verelst**  
Investor Relations  
+32 2 264 1540  
E-mail: [patrick.verelst@solvay.com](mailto:patrick.verelst@solvay.com)

**Edward Mackay**  
Investor Relations  
+32 2 264 3687  
E-mail: [edward.mackay@solvay.com](mailto:edward.mackay@solvay.com)

**Lamia Narcisse**  
Media Relations  
+33 1 53 56 59 62  
E-mail: [lamia.narcisse@eu.rhodia.com](mailto:lamia.narcisse@eu.rhodia.com)

**Erik De Leye**  
Media Relations  
+33 2 264 1530  
E-mail: [erik.deleye@solvay.com](mailto:erik.deleye@solvay.com)

[www.solvay.com](http://www.solvay.com)

Groupe chimique international, Solvay accompagne l'industrie dans la recherche et la mise en oeuvre de solutions toujours plus responsables et créatrices de valeur. Le Groupe est résolument engagé dans le développement durable et focalisé sur l'innovation et l'excellence opérationnelle. Au service de marchés diversifiés, Solvay réalise 90 % de son chiffre d'affaires dans des activités où il figure parmi les trois premiers mondiaux. Le Groupe, dont le siège se trouve à Bruxelles, emploie environ 29 000 personnes dans 55 pays, et a réalisé un chiffre d'affaires de 12,4 milliards d'euros en 2012. Solvay SA (SOLB.BE) est coté à la Bourse NYSE Euronext de Bruxelles et de Paris (Bloomberg: SOLB.BB - Reuters: SOLBt.BR).