

Ouvrir de nouvelles frontières

RESULTATS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2011



INFORMATION REGLEMENTEE



GROUPE SOLVAY

RÉSULTATS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE¹

Hausse du résultat opérationnel au 3^{ème} trimestre

REBITDA (264 millions EUR) en progrès de 13% par rapport au 3^{ème} trimestre 2010

- Pricing power favorable : des prix de vente plus élevés ont compensé globalement la hausse des coûts énergétiques
- Marge opérationnelle - REBITDA sur chiffre d'affaires – en hausse à 16%
- Niveau d'activité globalement soutenu malgré un ralentissement progressif de la demande en Vinyls et en Special Chemicals
- Résultat net de 73 millions EUR
- Clôture de l'acquisition de Rhodia en septembre¹, dont les résultats seront consolidés à partir d'octobre 2011.
- Programme structuré de réalisation de l'intégration de Rhodia et des synergies sous l'égide d'un Comité d'Intégration
- Acompte sur dividende de 0,90 EUR net par action (1,20 EUR brut par action)

1. Il a été décidé d'intégrer les données financières de l'ancien Groupe Rhodia dans les comptes consolidés du Groupe Solvay selon le calendrier suivant : (a) Données bilantaires : à fin septembre 2011 (de plus amples informations sont fournies à ce sujet aux pages 22 et 23 du présent communiqué) (b) Données de résultat et de cash flows : à partir du 1^{er} octobre 2011.

Perspectives

Le Groupe Solvay est attentif à la détérioration du contexte macro-économiques et gère de façon stricte ses activités. Malgré le ralentissement actuel de certaines de ses marchés, Solvay s'attend, comme prévu, à améliorer en 2011 le résultat opérationnel aussi bien de ses activités chimiques que plastiques. Les perspectives annoncées précédemment par Rhodia sont confirmées (avant impact comptable de l'allocation du prix d'acquisition).

Commentaire du CEO

Solvay et Rhodia¹ ont réalisé de bons résultats au 3^{ème} trimestre. Grâce à son portefeuille d'activités équilibré, à son excellence industrielle, à sa recherche permanente de compétitivité et au maintien d'une politique financière conservatrice, le nouveau Groupe est bien positionné pour tirer parti des opportunités qui se présentent à lui.

1. Les résultats du 3^{ème} trimestre de Rhodia ne sont pas consolidés dans les comptes consolidés du Groupe Solvay.



Succès total de l'offre amicale de Solvay sur Rhodia

Compte tenu du succès de l'offre de rachat de Rhodia, la procédure de retrait obligatoire a été mise en œuvre en septembre. Cette acquisition crée un grand groupe chimique international, résolument engagé dans le développement durable. Fort de sa diversification géographique, de la qualité et de l'équilibre de son portefeuille d'activités, de son excellence industrielle et de son assise financière solide, le Nouveau Solvay sera à même de saisir de manière optimale les opportunités de développement, notamment dans les marchés à forte croissance.

GROUPE SOLVAY

RÉSULTATS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE (SUITE)

Chiffres-clés (en millions EUR) ¹	3 ^{ème} trimestre			9 mois		
	2011	2010	Variation en %	2011	2010	Variation en %
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 632	1 550	5%	5 020	4 446	13%
Croissance du chiffre d'affaires hors effets de périmètre et de change			+8%			+15%
REBITDA des activités poursuivies ²	264	233	13%	853	699	22%
REBITDA en % du chiffre d'affaires	16%	15%		17%	16%	
REBIT des activités poursuivies ³	178	144	23%	594	427	39%
Résultat des «discontinued operations» ⁴	6	8	ns	-38	1 726	ns
Résultat net part Solvay	73	10	ns	270	1 779	ns
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies ⁵	0,81	0,03	ns	3,79	0,65	ns
Flux de trésorerie des activités opérationnelles des activités poursuivies	193	256	-25%	312	283	10%
Flux de trésorerie d'investissement des activités poursuivies	-4 088	200	ns	-4 324	-123	ns

1. Les données financières de l'année 2010 ont été retraitées pour tenir compte de la modification suivante : depuis le 1^{er} janvier 2011, le Groupe consolide les « joint ventures » selon la méthode de mise en équivalence et non plus selon la méthode proportionnelle (en ligne avec l'IAS 31) avec un impact négatif de 150 millions EUR sur le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2010 et de 703 millions EUR sur le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2010. De plus amples informations sont fournies à ce sujet aux pages 19 à 21 du présent communiqué.

2. REBITDA : REBIT, avant amortissements récurrents

3. REBIT : mesure de la performance opérationnelle (ce n'est pas une notion IFRS en tant que telle)

4. Les données de résultat des activités pharmaceutiques comptabilisées jusqu'au 15 février 2010 dans les comptes du Groupe sont globalisées dans une seule rubrique du compte de résultats: « Résultat net des « discontinued operations » ».

5. Calculé sur base de la moyenne pondérée du nombre d'actions de la période, après déduction des actions propres rachetées pour couvrir les programmes de stock options, soit au total 81 431 355 actions à fin septembre 2010 et 81 237 210 actions à fin septembre 2011.

Comparé au 3^{ème} trimestre 2010

Chiffre d'affaires
1 632 millions €
+ 5%

REBITDA
264 millions €
+ 13%

Résultat net
73 millions €

GROUPE SOLVAY

RÉSULTATS CUMULÉS (DE JANVIER A SEPTEMBRE)

Chiffres-clés (en millions EUR)	9 mois		
	2011	2010	Variation en %
Chiffre d'affaires¹	5 020	4 446	13%
Plastiques	2 862	2 516	14%
Chimie	2 158	1 930	12%
REBITDA	853	699	22%
Plastiques	516	399	29%
Chimie	383	338	13%
New Business Development	-22	-19	-14%
Corporate et Support d'activités	-23	-19	-23%
REBIT	594	427	39%
Plastiques	373	254	47%
Chimie	271	217	25%
New Business Development	-22	-19	-14%
Corporate et Support d'activités	-29	-24	-17%

1. 192 millions EUR de chiffre d'affaires des 9 mois 2010 ont été transférés du Secteur Chimique vers le Secteur Plastiques sans impact sur le résultat suite à la mise en place de la nouvelle organisation.

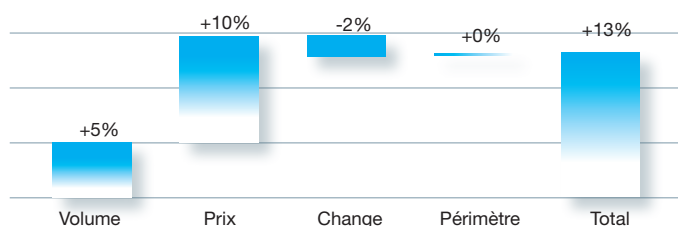
Résultats de janvier à septembre 2011

Le **chiffre d'affaires** s'établit à 5 020 millions EUR, en progrès de 13%. Cette progression est particulièrement marquée en Asie et en Amérique-Latine (+12% à fin septembre et +5% au cours du 3^{ème} trimestre) ; Solvay y a réalisé 26% de ses ventes durant les 9 premiers mois. Les prix de vente sont supérieurs de 10% à ceux de l'an dernier. Le contexte d'activité a été soutenu durant les 3 premiers trimestres de l'année, comme en témoigne la hausse de 5% des volumes de vente. Cette hausse se retrouve dans la plupart des activités ; le niveau très élevé des ventes en Specialty Polymers (produits à haute valeur ajoutée) est à noter. Soulignons cependant le ralentissement au 3^{ème} trimestre de la demande globale de PVC et de produits chimiques fluorés.

Le **REBITDA** s'établit à 853 millions EUR, en hausse de 22%. La marge **REBITDA sur chiffre d'affaires** s'élève à 17%, en progrès par rapport aux 9 mois 2010 (16%). Cette progression s'explique par des taux d'utilisation de capacités soutenus et par des prix de vente en moyenne plus élevés que l'an dernier, ce qui a permis de compenser globalement le renchérissement de l'énergie et de certaines matières premières. La très bonne performance des Specialty Polymers est à noter (p5).

Le **REBIT** s'établit à 594 millions EUR, en hausse de 39%. Le REBIT de New Business Development s'élève à -22 millions EUR ; il traduit les efforts de recherche menée dans des domaines prometteurs et importants pour le développement du Groupe en dehors de ses activités traditionnelles. Le REBIT de Corporate et Support d'activités s'élève à -29 millions EUR.

Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport aux 9m10)



New Business Development:

La plus grande pile à combustible du monde opérationnelle sur le site de SolVin à Anvers

Solvay a réalisé une première mondiale en démarrant une pile à combustible d'une capacité d'1 MW. Cette pile reconvertit de l'hydrogène issu de l'électrolyse en énergie électrique. Elle permet à Solvay et SolviCore (co-entreprise créée par Solvay et Umicore) de valider en conditions industrielles la fiabilité de leurs assemblages membrane-électrodes qui constituent le cœur de cette pile.

SECTEUR PLASTIQUES

RÉSULTATS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE

- REBITDA en progression de 13%
- Excellente rentabilité des Specialty Polymers - REBITDA sur chiffre d'affaires : 31% - dans un contexte de demande globalement soutenue
- Performance opérationnelle des Vinyls sous pression, principalement suite au ralentissement de la demande en Europe

Chiffres-clés (en millions EUR) ¹	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2011	Variation en %	2011	Variation en %
Chiffre d'affaires	920	5%	2 862	14%
Specialty Polymers	305	3%	945	10%
Vinyls	615	6%	1 917	16%
Vinyls Europe	349	5%	1 113	17%
Vinyls Asia	94	16%	253	12%
Vinyls South America	135	4%	419	15%
Plastics Integration	37	-5%	133	9%
REBITDA	153	13%	516	29%
Specialty Polymers	93	29%	289	33%
Vinyls	60	-5%	227	44%
REBIT	106	23%	373	47%
Specialty Polymers	72	37%	226	42%
Vinyls	34	1%	147	106%

¹. Les chiffres du Secteur Plastiques de l'année 2010 incluent les résultats des 6 premiers mois de l'année 2010 d'Inergy Automotive Systems

Comparé au 3^{ème} trimestre 2010

Chiffre d'affaires
920 millions €
+ 5%

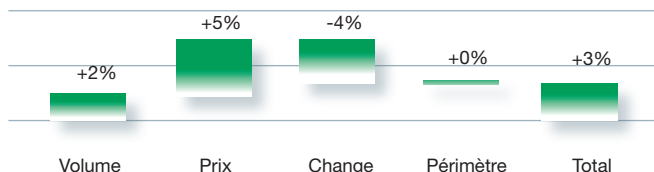
REBITDA
153 million €
+ 13%

Specialty Polymers

Le **chiffre d'affaires** des Polymères Spéciaux a continué sa progression au 3^{ème} trimestre 2011 ; il est supérieur de 3% au niveau très élevé atteint l'an dernier, et ce malgré un impact de change négatif. Cette progression s'explique par la hausse des prix de vente dans un contexte de demande soutenue de polymères à haute et très haute performance. Afin de faire face à cette très forte demande, Solvay entreprend des efforts significatifs en vue d'optimiser la structure de production de ses installations existantes et d'en construire de nouvelles, en particulier dans la région asiatique. Solvay réalise déjà aujourd'hui environ 30% de ses ventes de Polymères Spéciaux dans cette région.

Le **REBITDA** s'élève à 93 millions EUR, en progrès de 29% par rapport au 3^{ème} trimestre 2010. La marge – **REBITDA sur chiffre d'affaires** – s'élève à 31% contre 24% au 3^{ème} trimestre 2010. Des volumes de vente soutenus, des prix en hausse, un meilleur mix produits et un contrôle strict des coûts expliquent l'excellente rentabilité de cette branche d'activités. L'amélioration du mix produits résulte des efforts importants de recherche et d'innovation afin de développer de nouvelles applications à haute valeur ajoutée. Soulignons à ce sujet que le portefeuille d'applications actuellement en cours de développement est très prometteur ; il inclut plus de 1300 projets actifs et devrait générer 240 millions EUR de ventes additionnelles à un horizon de 3 ans.

Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport au 3T10)

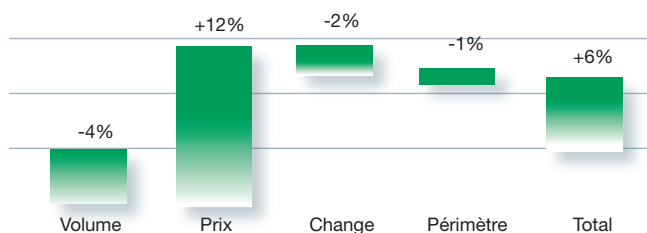


Vinyls

Le **chiffre d'affaires** des Vinyls s'élève à 615 millions EUR, en progrès de 6% par rapport au 3^{ème} trimestre 2010 grâce au niveau globalement plus élevé des prix du PVC et de la soude caustique. Il est cependant inférieur à celui réalisé au cours du trimestre précédent, principalement du fait de la baisse des ventes de PVC en Europe. Outre l'effet saisonnier habituel durant la période estivale, le marché du PVC est globalement impacté par un ralentissement de la demande dans le contexte actuel d'incertitude économique et de déstockage chez les clients. L'effet est plus sensible en Europe.

Le **REBITDA** s'élève à 60 millions EUR, en baisse de 5% par rapport au 3^{ème} trimestre 2010. La marge – **REBITDA sur chiffre d'affaires** – s'élève à 10%. Le recul du résultat opérationnel provient de Vinyls Europe ; outre le ralentissement de la demande, la performance opérationnelle de cette activité a été impactée par la hausse du coût de l'éthylène et de l'énergie électrique. Le résultat opérationnel de Solvay Indupa (Vinyls South America) est supérieur à celui réalisé l'an dernier ; il a toutefois été impacté par l'arrêt programmé pour maintenance de l'usine située en Argentine ainsi que par la nette baisse du prix du PVC du fait d'une concurrence internationale accrue en Amérique Latine. La performance opérationnelle de Vinythai (Vinyls Asia), supérieure à celle de l'an dernier, est restée très bonne au 3^{ème} trimestre.

Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport au 3T10)



Solvay récolte les fruits de la création de Solvay Specialty Polymers et de son engagement pour l'innovation

La Global Business Unit Solvay Specialty Polymers a été créée en avril 2011 afin de capitaliser sur la croissance des marchés des polymères spéciaux à haute performance.

Une approche systématique en termes d'excellence opérationnelle, l'expertise en matière de recherche, l'orientation client et la réponse aux megatrends grâce à la mise en place de plateformes transversales se traduisent en un outil de production optimisé, une innovation exceptionnelle, un meilleur mix produit et une orientation sociétale croissante vers les marchés liés à la l'urbanisation, la mobilité, la santé, la filtration de l'eau et les énergies alternatives.

SECTEUR CHIMIQUE

RÉSULTATS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE

- En Essential Chemicals, volumes de vente globalement soutenus et marges opérationnelles toujours élevées
- En Special Chemicals, ralentissement de la demande et marges opérationnelles sous pression
- Coûts énergétiques stables à un niveau élevé
- REBITDA en hausse de 1%

Chiffres-clés (en millions EUR)	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2011	Variation en %	2011	Variation en %
Chiffre d'affaires	712	6%	2 158	12%
Essential Chemicals ¹	557	6%	1 687	12%
EMEA ²	359	10%	1 091	15%
North America	123	-9%	354	-8%
South America	28	9%	96	50%
Asia Pacific	47	24%	147	41%
Special Chemicals	156	4%	471	9%
REBITDA	118	1%	383	13%
Essential Chemicals	103	10%	319	14%
Special Chemicals	15	-36%	64	6%
REBIT	80	1%	271	25%
Essential Chemicals	73	16%	229	24%
Special Chemicals	8	-55%	42	29%

1. Les ventes de carbonate de soude américain à l'exportation ne se font plus par l'entremise de l'ANSAC mais directement par Solvay depuis le 1^{er} janvier 2011. Ce qui explique en grande partie la baisse des ventes réalisées en Amérique du Nord et la hausse des ventes réalisées en Asie et en Amérique du Sud par rapport à 2010.

2. Europe, Moyen-Orient et Afrique

Comparé au 3^{ème} trimestre 2010

Chiffre d'affaires

712 millions €
+ 6%

REBITDA

118 millions €
+ 1%

Essential Chemicals

Le **chiffre d'affaires** s'élève à 557 millions EUR, en progrès de 6% par rapport au 3^{ème} trimestre 2010.

- En **carbonate de soude**, les volumes de vente sont supérieurs à ceux de l'an dernier du fait d'une demande soutenue de la part du secteur du verre creux et, à l'exception du Sud de l'Europe, de l'amélioration de l'activité du secteur du verre plat. D'un point de vue géographique, la demande reste élevée en Europe du Nord et de l'Est alors que le marché américain a continué à bénéficier du niveau élevé des exportations vers l'Asie et l'Amérique du Sud. Les volumes de vente du bicarbonate se maintiennent à un très bon niveau, notamment pour les applications environnementales et médicales. Outre les volumes de vente, la progression du chiffre d'affaires du carbonate et de ses dérivés s'explique par le niveau plus élevé des prix de vente.
- La **soude caustique** bénéficie de prix de vente nettement supérieurs à ceux de l'an dernier, bien qu'en légère baisse par rapport au trimestre précédent, dans un contexte de demande qui se maintient à un bon niveau.
- L'activité d'**epichlorhydrine** est confrontée depuis le 3^{ème} trimestre à un ralentissement de la demande, avec un impact tant sur les volumes que sur les prix de vente.
- En **peroxyde d'hydrogène**, le chiffre d'affaires est comparable au niveau très élevé atteint au 3^{ème} trimestre de l'an dernier. Les volumes de vente restent soutenus dans toutes les régions par une forte demande de pâte à papier en provenance des pays à forte croissance. Les autres débouchés, en particulier l'industrie chimique, l'industrie minière et les applications environnementales, continuent également à bien se comporter. Ce contexte permet une augmentation progressive des prix de vente.

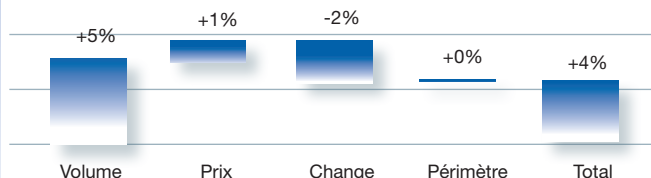
Le **REBITDA** s'élève à 103 millions EUR, en progrès de 10%. La marge – **REBITDA sur chiffre d'affaires** – s'élève à 19%. Elle est supérieure à celle du 3^{ème} trimestre 2010 (18%) malgré le niveau élevé des coûts énergétiques (coke, vapeur, électricité). La hausse des prix et des volumes de vente a permis de compenser la hausse de ces coûts.

Special Chemicals

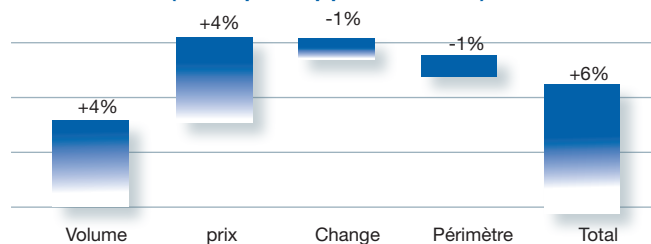
Le **chiffre d'affaires** du 3^{ème} trimestre 2011 s'élève à 156 millions EUR, en progrès de 4% par rapport à l'an dernier grâce à de meilleurs volumes de vente. Il est cependant inférieur à celui réalisé au trimestre précédent. Ce recul s'explique par une baisse des ventes en chimie fluorée du fait d'un net ralentissement de la demande en électronique et d'une plus forte concurrence dans les applications de réfrigération ; les ventes à destination de l'industrie automobile continuent quant-à-elles à être soutenues.

Le **REBITDA** s'élève à 15 millions EUR, en baisse de 36% par rapport au niveau très élevé atteint au 3^{ème} trimestre de l'an dernier. La marge bénéficiaire des produits chimiques fluorés a été impactée par une baisse de leurs prix de vente dans un contexte de marché moins tendu alors que le coût des matières premières reste élevé. Soulignons que l'intégration de Solvay en amont, jusqu'à l'extraction du fluorspar, s'avère particulièrement importante dans ce contexte.

Special Chemicals - Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport au 3T10)



Essential Chemicals - Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport au 3T10)



Développement significatif en peroxyde d'hydrogène en Asie

Solvay a mis récemment en service deux nouvelles usines de peroxyde d'hydrogène en Asie.

Construite en Thaïlande en partenariat avec The Dow Chemical Company, la première usine a une capacité de 330 000 tonnes par an, ce qui en fait la plus grande usine de peroxyde d'hydrogène au monde. Sa production sera essentiellement destinée à la production d'oxyde de propylène. Solvay conforte ainsi sa position de leader sur ce nouveau marché captif.

La deuxième nouvelle usine est située en Chine. Construite en partenariat avec le groupe Huatai et d'une capacité de 50 000 tonnes par an, elle constitue pour Solvay une opportunité de faire son entrée au niveau industriel et commercial sur ce marché important.

SECTEUR RHODIA

RÉSULTATS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE

L'ensemble des indicateurs de performance repris ci-après reflètent et résultent de l'application des principes comptables et des définitions de Rhodia en vigueur avant l'acquisition et la consolidation de l'ex Groupe Rhodia par Solvay. Le compte de résultats de l'ex Groupe Rhodia du 3^{ème} trimestre 2011, arrêté au 30 septembre 2011, présenté ci-après ne fait pas partie du compte de résultats consolidé du Groupe Solvay de cette période. Les résultats de l'ex Groupe Rhodia contribueront au résultat net de Solvay à partir du 4^{ème} trimestre 2011.

Le seul objectif de cette information additionnelle est de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle de l'ex Groupe Rhodia des 3 premiers trimestres 2011 avant regroupement.

- Volumes en hausse de 4%, reflétant la bonne dynamique des marchés
- REBITDA¹ de 273 millions EUR, en croissance de 16%
- « Pricing power » favorable : impact prix net positif de 47 millions EUR sur l'EBITDA

Chiffres-clés (en millions EUR)	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2011	Variation en %	2011	Variation en %
Chiffre d'affaires	1 670	22,8%	4 790	23,9%
Consumer Chemicals	624	29,2%	1 834	30,9%
Advanced Materials	272	95,7%	673	73,0%
Polyamide Materials	479	6,2%	1 396	10,2%
Acetow & Eco Services	219	4,8%	640	8,8%
Energy Services	50	-7,4%	164	19,7%
Corporate & Others	26	8,3%	83	-1,2%
REBITDA¹	273	16,2%	853	25,1%
Consumer Chemicals	82	13,9%	274	26,3%
Advanced Materials	87	210,7%	211	163,8%
Polyamide Materials	52	-26,8%	182	-3,7%
Acetow & Eco Services	49	-12,5%	148	0,0%
Energy Services	37	-7,5%	131	9,2%
Corporate & Others	-34	-6,3%	-93	-29,2%

1. EBITDA récurrent avant restructurations et autres produits et charges opérationnels

Comparé au 3^{ème} trimestre 2010

Chiffre d'affaires
1 670 millions €
+23%

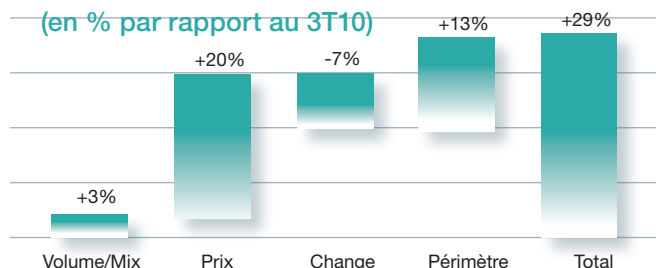
REBITDA
273 millions €
+16%

Consumer Chemicals

Le **chiffre d'affaires**, en hausse de 29% par rapport à l'an dernier, s'élève à 624 millions EUR grâce à une activité soutenue. Cette nette progression est principalement liée à la croissance des volumes (3% organique et 13% externe, suite à l'acquisition de Feixiang) combinée à une hausse globale de prix de 20%. Les effets de change ont en revanche un impact négatif, en particulier le dollar américain et le real brésilien face à l'euro. Au sein du pôle, Novecare continue à enregistrer la plus forte croissance grâce à ses solutions innovantes dédiées à l'exploitation du gaz et pétrole de schiste. Cette activité a également lancé de nouveaux produits tels que des solutions à base de glyphosate ou « anti-drift » pour servir un marché de l'agrochimie très dynamique. Coatis affiche également des volumes en hausse. Aroma Performance déploie le nouveau positionnement de ses marques de vanilline : Rhovanil®, Rhovanil® Natural et Rhodiarome® sont désormais exclusivement dédiées au marché de l'alimentaire avec une forte priorité donnée à la sécurité ; Rhovea™ est la nouvelle gamme dédiée à la parfumerie et autres marchés non alimentaires.

L'**EBITDA récurrent** s'élève à 82 millions EUR, en hausse de 14%. Les trois GBU ont bénéficié d'un bon « pricing power » qui leur a permis de plus que compenser la hausse des prix des matières premières. La marge de REBITDA de 13,1% contre 14,9% au 3^{ème} trimestre 2010 intègre les effets de change négatifs (1,3 point) et les investissements de croissance.

Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport au 3T10)



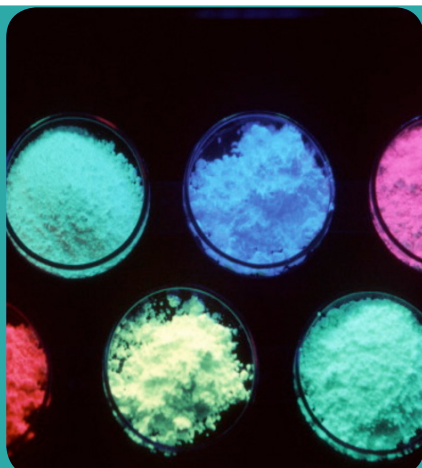
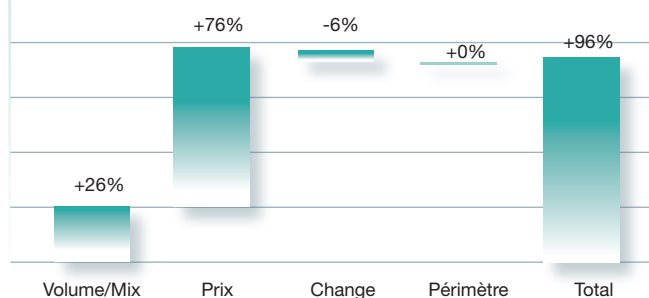
Advanced Materials

Le **chiffre d'affaires**, qui s'élève à 272 millions EUR, a pratiquement doublé en un an. Advanced Materials continue à tirer parti de son portefeuille, bien adapté aux grandes tendances qui orientent les marchés, et d'un positionnement compétitif sans équivalent. La très forte augmentation des prix de vente (76% par rapport à l'année dernière) est principalement liée à l'inflation du prix des terres rares. Les volumes en hausse de 26% sont tirés par Rares Earth Systems, en particulier par le marché de la luminescence, et dans une moindre mesure par Silica qui reste dynamique.

Advanced Materials affiche un **EBITDA récurrent** record de 87 millions EUR, trois fois plus élevé que l'an dernier. Cela se traduit par une marge de 32% contre 20% au 3^{ème} trimestre 2010. Silica et Rare Earth Systems ont toutes deux bénéficié d'un « pricing power » très favorable.

Rares Earth Systems dispose d'un système d'approvisionnement unique, compétitif et optimal, qui combine à la fois une présence en Chine et un savoir-faire hors pair en matière de recyclage des terres rares. Par ailleurs, sur ces derniers trimestres, cette activité a bénéficié de conditions de prix de marché exceptionnelles qui devraient se normaliser à l'avenir.

Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport au 3T10)



Approvisionnement en terres rares : de nouveaux développements dans la stratégie de diversification

Nouveau projet de recyclage dans le domaine des aimants

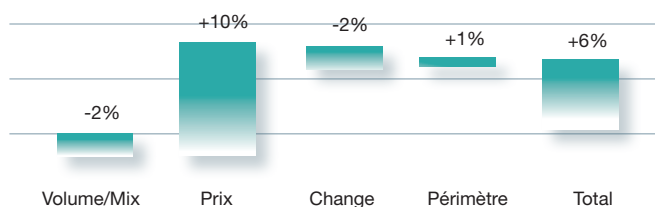
Après les ampoules basse consommation et les batteries NiMH, Rare Earth Systems a annoncé un projet de recyclage des terres rares issues des aimants. Ce troisième projet représente pour Rhodia une étape supplémentaire dans sa stratégie de sécurisation et de diversification de ses sources d'approvisionnement en terres rares. Par ailleurs, Rhodia a démarré une nouvelle unité sur son site de Liyang pour produire des composés à base de terres rares dédiés au marché de la catalyse automobile en Chine.

Polyamide Materials

Polyamide Materials a souffert à la fois de la saisonnalité habituelle et du ralentissement de l'activité observé depuis septembre. Le **chiffre d'affaires** s'élève à 479 millions EUR, en hausse de 6% par rapport à l'année dernière. Malgré des volumes en recul de 2%, cette hausse s'explique par l'augmentation de 10% des prix de vente dans un contexte inflationniste de matières premières et d'énergie. Engineering Plastics affiche des volumes en hausse de 4%. En revanche, Fibras continue à subir l'érosion de l'industrie textile au Brésil. Polyamide & Intermediates ralentit dans une moindre mesure.

L'**EBITDA récurrent** s'élève à 52 millions EUR, en recul de 27% par rapport à une base de comparaison très élevée l'année dernière. Le ralentissement de l'activité sur le trimestre se traduit également par une pression sur les marges.

Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport au 3T10)



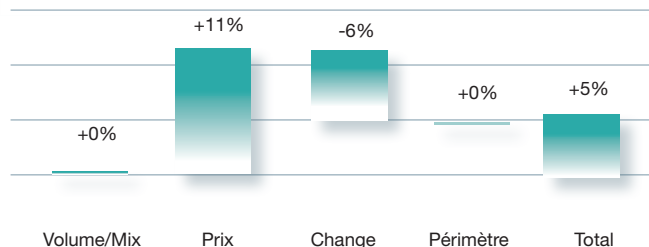
Acetow & Eco Services

Le **chiffre d'affaires** s'élève à 219 millions EUR, en hausse de 5% par rapport à l'année dernière. Cela s'explique essentiellement par l'augmentation des prix de vente de 11%. Si les volumes sont constants, les effets de change ont un impact négatif de 6%.

Acetow affiche une performance solide grâce à une demande qui reste soutenue. Eco Service bénéficie également d'un niveau d'activité élevé, lié à la saisonnalité des ventes de carburant.

Le "pricing power" demeure satisfaisant. En revanche, la rentabilité subit des effets de change négatifs et prend en compte des dépenses exceptionnelles. L'**EBITDA récurrent** s'élève ainsi à 49 millions EUR, en recul par rapport aux 56 millions EUR enregistrés l'an dernier.

Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport au 3T10)

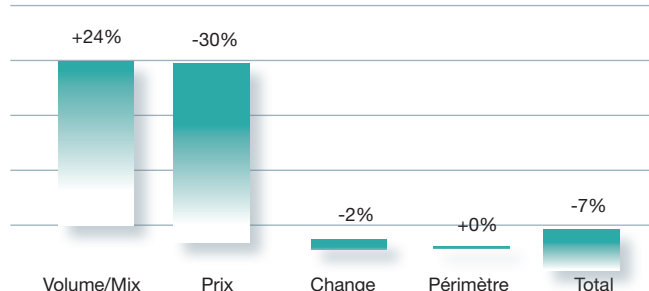


Energy Services

Energy Services s'appuie sur son expertise dans les domaines de l'optimisation énergétique et de la réduction des émissions de gaz à effet de serre pour développer des solutions "Climate Care", contribuant ainsi à répondre aux enjeux du Développement Durable à travers la production d'énergies renouvelables.

Energy Services enregistre un **EBITDA récurrent** de 37 millions EUR, contre 40 millions EUR au 3ème trimestre 2010. La hausse des volumes de crédits carbone n'a pas réussi à compenser la baisse du prix de vente moyen, passé de 14 euros à 11 euros par tonne sur la période. Au titre de 2011, la majeure partie de la production prévue de crédits carbone est d'ores et déjà couverte à un prix proche de 12 euros par tonne, reflétant une politique efficace de couverture sur le long terme.

Croissance du chiffre d'affaires (en % par rapport au 3T10)



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RÉSULTATS¹

En millions EUR (sauf les données par action, en EUR)	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2011	2010	2011	2010
Chiffre d'affaires	1 632	1 550	5 020	4 446
Chiffre d'affaires combiné ¹	1 796	1 700	5 487	5 149
Coût des ventes	-1 322	-1 247	-3 996	-3 610
Marge brute	310	304	1 023	836
Frais commerciaux et administratifs	-125	-120	-370	-350
Frais de recherche et développement	-31	-30	-94	-93
Autres charges et produits d'exploitation	10	-20	-1	-7
Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	14	11	36	41
REBITDA	264	233	853	699
REBIT	178	144	594	427
Éléments non récurrents	-30	-122	-30	-234
EBIT	148	23	563	193
Charges sur emprunt	-36	-37	-108	-101
Intérêts sur prêts et produits de placement à terme	11	6	31	14
Autres charges et produits sur endettement net	-5	-3	-10	-7
Coût d'actualisation des provisions	-13	-14	-37	-39
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	0	-1	1	0
Résultat avant impôts	104	-27	441	58
Charges d'impôts	-25	37	-87	22
Résultat des activités poursuivies	80	10	354	81
Résultat des «discontinued operations»	6	8	-38	1 726
Résultat net	86	18	316	1 807
Participations ne donnant pas le contrôle	-13	-8	-46	-28
Résultat net part Solvay	73	10	270	1 779
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies	0,81	0,03	3,79	0,65
Résultat de base par action généré par les «discontinued operations»	0,08	0,16	-0,46	21,19
Résultat de base par action	0,89	0,19	3,33	21,84
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies	0,81	0,03	3,77	0,65
Résultat dilué par action généré par les «discontinued operations»	0,08	0,16	-0,46	21,15
Résultat dilué par action	0,89	0,18	3,31	21,80

1. Sans consolidation du compte de résultats de Rhodia du 3^{ème} trimestre 2011

2. Le chiffre d'affaires combiné, correspondant à la somme des ventes aux sociétés consolidées et de la quote-part de Solvay dans les ventes des co-entreprises et des entreprises associées après éliminations internes, est fourni à titre d'information afin de faciliter la transition vers la nouvelle méthode de comptabilisation des participations dans les coentreprises par mise en équivalence à partir du 1^{er} janvier 2011 (voir page 20).

Commentaires supplémentaires sur le compte de résultat des 9 premiers mois 2011

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à -30 millions EUR. Ils comprennent une reprise partielle d'une provision existante à hauteur de 24 millions EUR suite à la décision de la Cour générale européenne de réduire l'amende infligée à Solvay en 2006 par la Commission Européenne pour violations des règles de la concurrence sur le marché du peroxyde. Solvay a décidé d'introduire une nouvelle procédure d'appel ayant la conviction que ses arguments de défense n'ont pas été pleinement considérés.

Les **charges sur endettement net** s'élèvent à -124 millions EUR. Les charges sur emprunts s'élèvent à -108 millions EUR. Elles correspondent au coût de la dette financière brute du Groupe Solvay hors impact Rhodia. Les produits de placement de trésorerie s'élèvent à 31 millions EUR. Le coût d'actualisation des provisions s'élève à -37 millions EUR.

Les **charges d'impôts** s'élèvent à -87 millions EUR. Le **taux d'impôt effectif** à fin septembre 2011 est de 20%.

Le **résultat net** s'élève à 316 millions EUR. La contribution négative des « discontinued operations » à hauteur de -38 millions EUR s'explique principalement par l'ajustement de -47 millions EUR relatif au fonds de roulement postérieur à la clôture de la vente des activités pharmaceutiques.

Le **résultat net part Solvay** s'élève à 270 millions EUR.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL¹

En millions EUR	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2011	2010	2011	2010
Résultat net	86	18	316	1 807
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	-9	5	-6	-3
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	-3	6	-4	-1
Profits et pertes actuarielles sur les plans de pension à prestations définies	-12	2	-35	-185
Ecart de conversion	116	-182	-81	236
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	-25	-45	-40	-18
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global	5	-2	14	54
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)	72	-217	-152	83
Résultat global attribué aux	158	-199	164	1 889
Propriétaires de la société mère	143	-187	141	1 827
Participations ne donnant pas le contrôle	14	-12	23	62

1. Sans consolidation du compte de résultats de Rhodia du 3^{ème} trimestre 2011

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (BILAN)

En millions EUR	30 septembre 2011	31 décembre 2010
Actifs non courants	11 397	5 128
Immobilisations incorporelles	427	111
Goodwill	4 022	68
Immobilisations corporelles	4 767	3 276
Participations disponibles à la vente	79	62
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées - méthode de mise en équivalence	783	346
Autres participations	116	275
Actifs d'impôts différés	754	631
Prêts et autres actifs long terme	450	360
Actifs courants	7 531	8 633
Stocks	1 653	761
Créances commerciales	2 645	1 651
Créances fiscales	32	12
Dividendes à recevoir	1	1
Autres créances courantes - Instruments financiers	196	3 722
Autres créances courantes - Autres	719	533
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 250	1 954
Actifs détenus en vue de la vente	35	0
TOTAL DE L'ACTIF	18 928	13 761
Total des capitaux propres	6 616	6 708
Capital social	1 271	1 271
Réserves	4 853	5 017
Participations ne donnant pas le contrôle	492	419
Passifs non courants	8 003	4 730
Provisions à long terme: avantages du personnel	2 574	1 041
Autres provisions à long terme	1 304	946
Passifs d'impôts différés	186	163
Dettes financières à long terme	3 763	2 535
Autres passifs long terme	176	46
Passifs courants	4 309	2 323
Provisions à court terme: avantages du personnel	59	78
Autres provisions à court terme	233	58
Dettes financières à court terme	614	148
Dettes commerciales	2 414	1 428
Dettes fiscales	107	62
Dividendes à payer	2	100
Autres passifs court terme	874	450
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	6	0
TOTAL DU PASSIF	18 928	13 761

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

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

En millions EUR						Réserves de réévaluation (juste valeur)					
	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Actions propres	Ecart de conversion	Participations disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2009	1271	18	4272	-218	-612	21	3	0	4754	406	5160
Résultat net de la période			1777						1777	46	1823
Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres					238	-10	1	-131	99	40	139
Résultat global	0	0	1777	0	238	-10	1	-131	1876	86	1962
Coût des stock options			10						10		10
Dividendes			-240						-240	-8	-248
Acquisition / vente d'actions propres				-83					-83		-83
Augmentation de capital									0		0
Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle			-22						-22	-65	-86
Autres			-6						-6	0	-6
Solde au 31/12/2010	1271	18	5791	-301	-374	11	4	-131¹	6289	419	6708
Résultat net de la période			270						270	46	316
Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres					-97	-6	-3	-22	-129	-23	-152
Résultat global	0	0	270	0	-97	-6	-3	-22	141	23	164
Coût des stock options			6						6		6
Dividendes			-151						-151	-11	-162
Acquisition / vente d'actions propres				13					13		13
Augmentation de capital									0		0
Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle			-170						-170	61	-109
Autres			-4						-4	0	-4
Solde au 30/09/2011	1271	18	5743	-289	-471	5	1	-153	6124	492	6616

1. Impact du changement de méthode comptable pour les avantages postérieurs à l'emploi

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE¹

En millions EUR	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2011	2010	2011	2010
EBIT	152	25	520	225
Amortissements et dépréciations d'actifs	86	292	263	513
Variation du fonds de roulement	90	100	-203	-146
Variation des provisions	-83	-11	-131	-34
Impôts payés	-32	-26	-89	-57
Autres	-23	-122	-65	-183
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	191	257	294	318
Acquisition (-) de filiales	-3 953	0	-3 953	0
Acquisition (-) de participations - Autres	-54	-34	-183	-98
Vente (+) de filiales	0	-5	0	4 446
Cession (+) de participations - Autres	1	279	1	279
Acquisition (-) d'immobilisations	-111	-64	-252	-153
Cession (+) d'immobilisations	1	13	5	17
Revenus sur participations disponible à la vente	0	0	1	1
Variation des actifs financiers non courants	28	6	57	-172
Autres	0	0	0	1
Flux de trésorerie d'investissement	-4 088	195	-4 324	4 323
Augmentation (+) / remboursement (-) de capital	52	0	32	-27
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	-16	-11	13	-90
Variation des emprunts	75	-43	124	18
Variation des autres actifs financiers courants	981	-760	3 546	-3 873
Charges sur emprunt	-36	-37	-108	-105
Intérêts sur prêts et produits de placements à terme	11	6	31	15
Autres	-4	-3	-10	-7
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	8	20	37	25
Dividendes payés	3	-4	-264	-248
Flux de trésorerie de financement	1 071	-833	3 401	-4 293
Variation nette de trésorerie	-2 826	-381	-629	348
Ecart de conversion	6	-17	-6	20
Entrée de trésorerie liée à Rhodia	931	0	931	0
Trésorerie à l'ouverture	4 139	2 181	1 954	1 415
Trésorerie à la clôture	2 250	1 783	2 250	1 783
Free Cash Flow¹ activités poursuivies	-3 895	457	-4 012	158
Free Cash Flow¹ discontinued operations	-2	-5	-18	4 481

1. Sans consolidation du compte de résultats de Rhodia du 3^{ème} trimestre 2011

2. Free cash flow = flux de trésorerie des activités opérationnelles + flux de trésorerie d'investissement

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE DES DISCONTINUED OPERATIONS

En millions EUR	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2011	2010	2011	2010
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	-2	0	-18	35
Flux de trésorerie d'investissement	0	-5	0	4 446
Flux de trésorerie de financement	0	0	0	0
Variation nette de trésorerie	-2	-5	-18	4 481

Commentaires supplémentaires sur le tableau des flux de trésorerie des 9 premiers mois de 2011:

Le **Cash Flow Opérationnel** s'élève à 294 millions EUR contre 318 millions EUR aux 9 mois 2010. Outre le résultat opérationnel, les éléments suivants sont à mettre en évidence.

- Des amortissements et dépréciations d'actifs à hauteur de 263 millions EUR contre 513 millions EUR à fin septembre 2010. Cette différence s'explique essentiellement par les réductions de valeur d'actifs industriels effectués l'an dernier dans les activités du carbonate de soude en Europe, du peroxyde d'hydrogène et de la chimie du fluor.
- Une augmentation du fonds de roulement par rapport à fin décembre 2010 de 203 millions EUR (hors impact Rhodia).

Le **Cash Flow d'Investissement** s'élève à -4 324 millions EUR.

- L'investissement principal concerne l'acquisition de Rhodia pour un montant de 3 953 millions EUR.
- Outre la santé, la sécurité et l'environnement ainsi que la maintenance de l'outil industriel, les autres investissements concernent un nombre limité de projets stratégiques orientés par priorité vers l'expansion géographique et vers les choix posés en matière de développement durable. L'investissement le plus matériel des 9 premiers mois 2011 concerne l'augmentation de capital de 152 millions EUR dans RusVinyl (partenariat entre SolVin et Sibur pour la construction en Russie d'une usine de PVC).

Le **Free Cash Flow** qui en résulte à fin septembre 2011 s'élève à -4 030 millions EUR.

Treasury shares

Compte tenu du succès de l'offre d'acquisition de Rhodia, les 880 766 actions propres détenues par Solvay SA, au titre de remploi partiel temporaire de la trésorerie provenant de la vente des activités pharmaceutiques, ont été transférées à Solvay Stock Option Management SPRL en vue de la couverture du programme de stock options.

RÉSULTATS PAR SEGMENT AVANT ÉLIMINATION DES VENTES ENTRE SEGMENTS

En millions EUR	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2011	2010	2011	2010
Chiffre d'affaires	1 632	1 550	5 020	4 446
Plastiques				
Chiffre d'affaires	979	1 057	3 076	3 040
Vente intersectorielles	-59	-179	-214	-524
Chiffre d'affaires externe	920	878	2 862	2 516
Chimie				
Chiffre d'affaires	750	779	2 263	2 247
Vente intersectorielles	-37	-107	-105	-317
Chiffre d'affaires externe	712	672	2 158	1 930
REBITDA	264	233	853	699
Plastiques	153	136	516	399
Chimie	118	117	383	338
New Business Development	-8	-7	-22	-19
Corporate et Support d'activités	0	-13	-23	-19
REBIT	178	144	594	427
Plastiques	106	87	373	254
Chimie	80	80	271	217
New Business Development	-8	-7	-22	-19
Corporate et Support d'activités	-1	-15	-29	-24
EBIT	148	23	563	193
Plastiques	101	221	355	360
Chimie	81	-185	289	-115
New Business Development	-8	-7	-22	-19
Corporate et Support d'activités	-26	-7	-59	-33

NOTES AUX ETATS FINANCIERS :

1. Etats 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, à l'exception des éléments développés dans la note 3 ci-dessous. Les principales variations de périmètre entre les 9 premiers mois 2010 et 2011 concernent:

- La vente des activités Pharmaceutiques avec effet au 15 février 2010.
- La réintroduction, au cours du 2^{ème} trimestre 2010, dans le secteur chimique des actifs et passifs liés à l'activité de carbonate de calcium précipité suite à la décision d'interrompre le processus de vente de cette activité.
- La vente d'Inergy Automotive Systems avec effet au 1^{er} juillet 2010.
- L'entrée de la BERD dans le capital de Solvin Holding NL (société mère de Rusvinyl) avec effet au 30 septembre 2011 (impact sur la valeur des « participations ne donnant pas le contrôle » dans les capitaux propres).
- L'acquisition de Rhodia dont les effets comptables sont détaillés dans la note 4.

2. Revue limitée par le commissaire

Deloitte a procédé à une revue limitée du contrôle des états financiers consolidés intermédiaires de Solvay SA 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. Une revue limitée consiste principalement en la discussion des informations financières intermédiaires avec la direction et l'analyse et la comparaison des informations financières intermédiaires et des données financières sous-jacentes. L'étendue de ces travaux est moins importante que celle qui résulte d'un contrôle complet. Sur base de leur revue limitée, aucun fait n'a été porté à l'attention de Deloitte qui nous porterait à croire que l'information financière intermédiaire n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

3. Changement de méthode comptable

Depuis le 1^{er} janvier 2011, le Groupe Solvay consolide ses « Joint Ventures » selon la méthode de mise en équivalence et non plus selon la méthode proportionnelle (en ligne avec l'IAS 31).

La consolidation par mise en équivalence conduit à reconnaître dans les comptes consolidés uniquement la part Groupe :

- Des capitaux propres des « Joint Ventures » au niveau de l'état de situation financière (bilan) ;
- Du résultat net des « Joint Ventures » au niveau du compte de résultats (intégré dans le REBIT Groupe) ;
- Des flux de trésorerie positifs et négatifs entre les « Joint Ventures » et les filiales consolidées globalement (principalement les dividendes payés par les « Joint Ventures » et les investissements dans les « Joint Ventures ») au niveau du tableau des flux de trésorerie.

La situation financière nette des « Joint Ventures » ne fera plus l'objet d'un reporting.

Les raisons du changement de méthode comptable sont les suivantes:

- a. En mai 2011, la nouvelle norme IFRS 11 imposant l'application de la méthode de mise en équivalence aux joint ventures a été publiée avec entrée en vigueur obligatoire à compter de l'exercice 2013.
- b. La mise en œuvre de la nouvelle structure organisationnelle (« Horizon ») et le redéploiement du Groupe induiront des changements significatifs dans les états financiers. Il est préférable de regrouper en 2011 l'ensemble des changements, y compris la consolidation par mise en équivalence des « Joint Ventures », et ce de façon à éviter une nouvelle modification du reporting financier lorsque la nouvelle norme IFRS 11 entrera en vigueur.

Suite à l'acquisition de Rhodia, les politiques comptables relatives aux avantages postérieurs à l'emploi ont été alignées.

En ce qui concerne les provisions pour avantages long terme postérieurs à l'emploi (IAS19), cela conduit Solvay à reconnaître les gains et pertes actuariels en dehors du compte de résultats, directement en fonds propres (autres éléments du résultat global) au lieu de continuer à appliquer la méthode du corridor. Ce changement anticipe la révision de la norme IAS19 qui n'autorisera plus la méthode du corridor à partir de 2013. En outre, les taux d'actualisation et les tables de mortalité ont été harmonisés.

Les tableaux suivants résument l'impact de ces modifications de méthode comptable :

a) sur le compte de résultats et sur le résultat global :

En millions EUR	9 mois 2011		9 mois 2010	
	Activités poursuivies ¹		Activités poursuivies ¹	
	Mise en équivalence	Proportionnelle	Mise en équivalence	Proportionnelle
Chiffre d'affaires	5 020	5 487	4 446	5149
Marge brute	1 023	1 133	836	979
REBIT	594	611	427	447
EBIT	563	580	193	208
Résultats avant impôts	441	456	58	71
Résultat net	316	316	79	79
Résultat net part Solvay	270	270	52	52
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	-152	-152	83	83
Résultat global	164	164	162	162

¹. Aucune filiale n'est consolidée par mise en équivalence dans les « Discontinued Operations ».

b) sur le tableau des flux de trésorerie :

En millions EUR	9 mois 2011		9 mois 2010	
	Activités poursuivies ¹		Activités poursuivies ¹	
	Mise en équivalence	Proportionnelle	Mise en équivalence	Proportionnelle
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	294	240	283	343
Flux de trésorerie d'investissement	-4 324	-4 354	-123	-196
Flux de trésorerie de financement	3 401	3 486	-4 293	-4 306

¹. Aucune filiale n'est consolidée par mise en équivalence dans les « Discontinued Operations ».

c) sur l'état de situation financière (bilan) :

En millions EUR	Après l'acquisition de Rhodia		Avant l'acquisition de Rhodia				
	30/9/2011		31/12/2010			31/12/2009	
	Mise en équivalence	Proportionnelle	Mise en équivalence après l'abandon du corridor	Mise en équivalence avant l'abandon du corridor	Proportionnelle	Mise en équivalence	Proportionnelle
Actifs non courants	11 397	11 477	5 128	5 076	5 205	4 906	5 075
Actifs courants dont :	7 531	7 789	8 633	8 633	8 809	7 173	7 471
Actifs détenus en vue de la vente - Pharma						3 408	3 408
Actifs détenus en vue de la vente	35	35				53	53
Total de l'actif	18 928	19 266	13 761	13 709	14 014	12 079	12 546
Total des capitaux propres	6 616	6 616	6 708	6 839	6 839	5 160	5 160
Passifs non courants	8 003	8 141	4 730	4 547	4 636	4 396	4 536
Passifs courants dont :	4 309	4 510	2 323	2 323	2 540	2 524	2 851
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente - Pharma						1 012	1 012
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente - Autres	6	6				11	11
Total du passif	18 928	19 266	13 761	13 709	14 014	12 079	12 546

4. Description générale de l'acquisition de Rhodia et de son traitement comptable

Compte tenu du succès de l'offre de rachat, 95,9% des actions et des droits de vote ainsi que 97,51% des obligations convertibles « OCEANE » de Rhodia ont été acquis par Solvay le 7 septembre 2011.

Solvay a mis en œuvre en date du 15 septembre 2011 la procédure de retrait obligatoire pour le reste des actions (4,1%) et des obligations convertibles.

Traitement comptable

Le bilan d'ouverture contributif de Rhodia a été consolidé dans les états financiers du Groupe le 30 Septembre 2011.

Les résultats et le cash flow de Rhodia seront consolidés à partir du 1^{er} octobre 2011. Par conséquent, hormis les frais relatifs à cette acquisition, l'acquisition de Rhodia n'a eu aucun impact sur le résultat net et sur le résultat par action de Solvay au 3^{ème} trimestre 2011.

Le bilan d'ouverture de Rhodia au 30 septembre 2011 est soumis à la Comptabilité d'Acquisition selon IFRS 3. Cela impliquera entre autres de:

- Evaluer les immobilisations corporelles et incorporelles et les passifs de Rhodia à la juste valeur ;
- Reconnaître à la juste valeur certains actifs incorporels que Rhodia n'avait pas reconnus précédemment ;
- Reconnaître les passifs éventuels de Rhodia (non reconnus précédemment par Rhodia avant regroupement).

La Comptabilité d'Acquisition doit être terminée dans les 12 mois qui suivent la date d'acquisition (7 septembre 2011). Tant qu'elle n'est pas terminée, une comptabilité transitoire prévaudra.

Pour la clôture du 3^{ème} trimestre 2011, seuls les passifs éventuels et la dette financière nette ont été réévalués et comptabilisés à la juste valeur. La réévaluation à la juste valeur des autres actifs et passifs est en cours et sera incluse rétroactivement dans le bilan d'ouverture au 30 septembre 2011, et ce dans les 12 mois qui suivent la date d'acquisition.

Tant que la Comptabilité d'Acquisition n'est pas terminée, un goodwill provisoire sera comptabilisé à hauteur de la différence entre le prix payé pour acquérir 95,9% du nombre total d'actions et la valeur comptable dans les comptes du Groupe de 95,9% de l'actif net de Rhodia en ligne (comptabilité transitoire). Le goodwill provisoire sera réduit pour refléter la réévaluation à juste valeur des actifs et passifs en ligne avec la Comptabilité d'Acquisition.

En ce qui concerne la procédure de retrait obligatoire des actions restantes (4,1%), la différence entre le prix payé pour acquérir ces actions et la valeur comptable dans les comptes du Groupe de 4,1% de l'actif net de Rhodia (comptabilité transitoire) (-141 millions EUR) est reconnue dans les fonds propres du Groupe, sans impact sur le goodwill et le compte de résultats.

Il est à noter que la réévaluation des stocks à juste valeur au 4^{ème} trimestre 2011 impactera la rubrique « éléments non récurrents » du compte de résultats, sur base du taux de rotation des stocks depuis le 30 septembre.

Montants reconnus dans le bilan de Solvay pour les classes principales d'actifs et de passifs (IFRS 3 B64 – i)

	En millions EUR	Statut de la Comptabilité d'Acquisition
Immobilisations	1 892	En cours
Filiales non consolidées	22	En cours
Joint Ventures (hors opérations conjointes)	80	En cours
Prêts et autres actifs non courants	126	En cours
Fonds de roulement	532	En cours
Actifs détenus en vue de la vente	29	En cours
Impôts différés	95	En cours
Provisions	-2 124	Réalisé
Dettes fiscales	-35	Réalisé
Autres dettes non courantes	-71	En cours
Dette financière nette	-632	Réalisé
Actif net	-86	

Goodwill provisoire

	Acquisition de 95,9% des actions	Retrait obligatoire des 4,1% d'actions restantes	Total
Prix d'achat	3 816	137	3 953
Stock options avec et sans période d'acquisition des droits	60		60
Sous - total	3 876	137	4 013
Actif net	-137	-6	-144 ¹
Comptabilité d'Acquisition (net des actifs d'impôts différés)	221	10	231 ¹
Passifs éventuels	86	4	90
Dette financière	135	6	141
Goodwill provisoire	3 959		3 959
Diminution des fonds propres		141	141

1. Actif net au 30 septembre 2011 : 144 millions EUR - 231 millions EUR = -86 millions EUR

Coûts d'acquisition

Les coûts d'acquisition de Rhodia pris en charge à fin septembre 2011 s'élèvent à 25 millions EUR et ont été comptabilisés comme éléments non récurrents.

Informations pro-forma

Les données financières pro-forma de la combinaison des deux Groupes peuvent être déduites de l'information contenue à la page 3 (Solvay) et à la page 9 (Rhodia).

5. Contenu

Ce communiqué contient de l'information réglementée 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).

6. Principaux cours du change

1 Euro		Clôture			Moyen		
		9 mois 2011	9 mois 2010	2010	9 mois 2011	9 mois 2010	2010
Livre Sterling	GBP	0,867	0,860	0,861	0,871	0,857	0,858
Dollar américain	USD	1,350	1,365	1,336	1,407	1,315	1,326
Peso argentin	ARS	5,678	5,415	5,329	5,757	5,125	5,194
Réal brésilien	BRL	2,507	2,320	2,218	2,294	2,342	2,332
Baht thaïlandais	THB	42,048	41,442	40,170	42,641	42,466	42,025
Yen japonais	JPY	103,79	113,68	108,65	113,19	117,66	116,25

7. Actions Solvay

	9 mois 2011	9 mois 2010	2010
Nombre d'actions émises en fin de période	84 701 133	84 701 133	84 701 133
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats par action IFRS	81 237 210	81 431 355	81 320 011
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS	81 663 531	81 592 533	81 499 005

8. Déclaration des personnes responsables

M. C. Jourquin, Président du Comité exécutif, et M. B. de Laguiche, Directeur Général Financier, déclarent qu'à leur connaissance:

- les états financiers résumés, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe Solvay ;
- le rapport intermédiaire contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2011, et de leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés ;
- il n'y a pas de transaction entre parties liées.

Dates-clés de la communication financière

Le 19 janvier 2012 : Paiement de l'acompte sur dividende pour l'exercice 2011

Le 16 février 2012 : Résultats annuels 2011 (7h30)

Pour obtenir des informations complémentaires:

> Erik De Leye

Corporate Press Officer - Solvay

Tel: 32 2 509 72 30

E-mail: erik.deleye@solvay.com

> Patrick Verelst

Head of Investor Relations - Solvay

Tel: 32 2 509 72 43

E-mail: patrick.verelst@solvay.com

> Lamia Narcisse

Media Relations - Rhodia

Tel: +33 (0)1 53 56 59 62

E-mail: lamia.narcisse@eu.rhodia.com

> Maria Alcon Hidalgo

Head of Investor Relations - Rhodia

Tel: 33 (0)1 53 56 64 89

E-mail: maria.alcon-hidalgo@eu.rhodia.com

Solvay Investor Relations

Tel. 32-2-509.60.16

E-mail: investor.relations@solvay.com

SOLVAY est un groupe chimique international, résolument engagé dans le développement durable et clairement focalisé sur l'innovation ainsi que l'excellence opérationnelle. Sa récente acquisition de l'entreprise de spécialités chimiques Rhodia crée un plus grand acteur mondial, qui réalise plus de 90% de ses ventes dans des marchés où il figure déjà parmi les trois premiers mondiaux.

Solvay propose une large gamme de produits qui contribuent à améliorer la qualité de la vie et la performance de ses clients dans des marchés tels que les biens de consommation, la construction, l'automobile, l'énergie, l'eau et l'environnement ainsi que l'électronique.

Le Groupe, dont le siège est basé à Bruxelles, emploie environ 30.000 personnes dans 55 pays, et a réalisé un chiffre d'affaires de 12 milliards d'EUR (pro forma) en 2010. Solvay SA est coté à la Bourse NYSE Euronext (SOLB.BE - Bloomberg: SOLB.BB - Reuters: SOLBt.BR).



la Passion du Progrès®

Dit persbericht is ook in het Nederlands beschikbaar - This press release is also available in English