



SOLVAY

asking more from chemistry®

RAPPORT FINANCIER DU 1ER TRIMESTRE 2013

INFORMATION REGULEE
13 MAI 2013
18H00 (CET)

Toute référence aux données du compte de résultat 2012 est réputée retraitée, pour prendre en compte la nouvelle organisation effective au 1er janvier 2013, la comptabilisation de Solvay Indupa dans les activités cédées et la mise en conformité avec la norme IAS 19 révisée.

Dans le présent document, tous les indicateurs de compte de résultat sont réputés ajustés, sauf mention contraire, en vertu des normes IFRS. Les indicateurs ajustés excluent les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de Rhodia.

GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1ER TRIMESTRE 2013

Faits marquants

- Chiffre d'affaires net de 3 010 M€, en recul de (3)% par rapport au T1'12 : baisse des volumes de (2)%, prix stables, effets de change légèrement négatifs
- REBITDA de 454 M€ : (12)% par rapport au T1'12, + 6% par rapport au T4'12
 - Les moteurs de croissance, Consumers Chemicals et Advanced Materials, continuent de progresser avec un REBITDA en hausse respectivement de +10% et +3%, malgré l'absence des conditions de prix très favorables dont nous avons bénéficié l'année dernière
 - Performance Chemicals recule de (17)% du fait de la faiblesse des volumes qui a pénalisé Essential Chemicals ; Acetow affiche en revanche un nouveau record
 - Functional Polymers baisse de (14)% sous l'effet d'une demande qui reste atone et des faibles marges de Polyamide et Vinyls
 - Energy Services enregistre, comme prévu, une baisse de son activité crédits carbone, laquelle devrait progressivement s'arrêter
 - Un pricing power globalement satisfaisant
- EBIT de 250 M€ contre 287 M€ au T1'12 (217 M€ en IFRS contre 207 M€ au T1'12)
- Résultat Net de 101 M€ contre 119 M€ au T1'12. Résultat net (Part du groupe) de 86 M€ contre 110 M€ au T1'12 (IFRS : 63 M€ contre 50 M€ au T1'12)
- Free cash flow de (17) M€ ; Dette Nette à 1 313 M€, en hausse de 188 M€ par rapport à fin 2012

Signature d'un accord de principe avec Ineos pour intégrer nos activités respectives de chloro-vinyles en Europe dans une joint-venture à 50/50

Citation du CEO

Le ralentissement économique en Europe a pesé sur l'ensemble de nos activités dans la région. Nous avons en revanche enregistré une bonne performance en Amérique du Nord et en Asie, tandis que l'activité est restée stable en Amérique Latine. Nos moteurs de croissance ont continué à délivrer des résultats solides. Nous avons également beaucoup progressé dans la consolidation de nos fondamentaux et le déploiement de nos programmes d'économies. Notre projet de joint-venture avec Ineos dans les chloro-vinyles représente une étape importante dans la transformation du Groupe et améliorera de manière significative le profil de notre portefeuille d'activités.

PERSPECTIVES

Nous n'observons pas à ce jour d'amélioration notable de l'environnement macro et micro-économique par rapport aux mois précédents. Même si cette situation devait se prolonger tout au long de l'année, Solvay est confiant dans sa capacité à améliorer son REBITDA en 2013 comparé à celui de 2012 corrigé des effets liés aux prix exceptionnels du guar et aux ventes de crédits carbone (soit 190 M€ en 2012). Résolument engagé à réaliser son ambition 2016, Solvay accélère sa transformation grâce à diverses initiatives créatrices de valeur.

GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1ER TRIMESTRE 2013

| Chiffres clés (en millions EUR) | 1T 2013 | 1T 2012 | % | IFRS 1T 2013 | IFRS 1T 2012 |
|--|---------|---------|-------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires net | 3,010 | 3,100 | (3)% | 3,010 | 3,100 |
| REBITDA | 454 | 518 | (12)% | 454 | 473 |
| REBIT | 290 | 355 | (18)% | 257 | 275 |
| Eléments non récurrents | (40) | (68) | (42)% | (40) | (68) |
| EBIT | 250 | 287 | (13)% | 217 | 207 |
| Charges sur emprunt | (85) | (79) | 6% | (85) | (79) |
| Résultat avant impôts | 166 | 207 | (20)% | 132 | 127 |
| Charges d'impôts | (64) | (83) | (22)% | (53) | (63) |
| Résultat net des activités poursuivies | 102 | 124 | (19)% | 79 | 64 |
| Résultat net des «discontinued operations» | (1) | (6) | (78)% | (1) | (6) |
| Résultat net | 101 | 119 | (16)% | 78 | 59 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (16) | (9) | 79% | (16) | (9) |
| Résultat net part Solvay | 86 | 110 | (22)% | 63 | 50 |
| Free cash flow | (17) | 52 | n.m | (17) | 52 |

Chiffre d'affaires net

Au premier trimestre 2013, le chiffre d'affaires net du Groupe s'élève à 3 010 M€, en baisse de (3)% par rapport au T1'12. Il progresse de 1% dans les segments Consumer Chemicals et Performance Chemicals, mais chute de (9)% chez Advanced Materials et de (2)% chez Functional Polymers. La baisse des volumes de (2)% s'explique par les conditions de marché difficiles en Europe pour Polyamide et Essential Chemicals, la faiblesse de la demande mondiale dans l'électronique pour Rare Earth Systems et, comme prévu, le recul des ventes de crédits carbone pour Energy Services, ventes qui devraient progressivement s'arrêter. A l'échelle du Groupe, les prix restent stables par rapport à l'année dernière, tandis que les effets de change sont légèrement défavorables.

Croissance du chiffre d'affaires net en % (versus Q1'12)

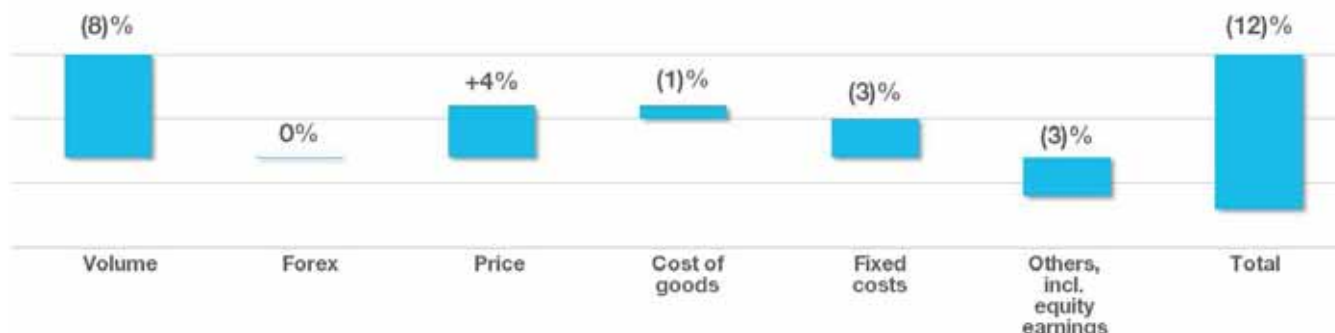


Le REBITDA ressort à 454 M€ sur le trimestre, en baisse de (12)% par rapport à l'année dernière. Nos moteurs de croissance Consumer Chemicals +10% et Advanced Materials +3% affichent une bonne performance, mais cette progression ne suffit pas à compenser le recul de (17)% et de (14)% enregistré respectivement par Performance Chemicals et Functional Polymers. Comme prévu, la baisse des ventes de crédits carbone pèse sur la performance globale du Groupe. Toutefois, malgré une conjoncture difficile, la hausse des prix de vente a plus que compensé la hausse des coûts de matières premières et d'énergie par rapport à l'année dernière, ce qui se traduit par un impact prix net positif de 10 M€.

Par segment, Consumer Chemicals affiche un résultat opérationnel élevé grâce à la forte dynamique de Novocare et au repositionnement stratégique d'Aroma. Sur le segment Advanced Materials, la performance continue des activités Specialty Polymers, Silica et Special Chemicals compense la baisse des prix chez Rare Earths Systems. De nombreux facteurs pénalisent Performance Chemicals : la demande atone en Europe, la concurrence sur les prix à l'exportation du carbonate de soude, la baisse des marges d'Emerging Biochemicals, les problèmes techniques chez certains clients d'Eco Services. En revanche, les résultats d'Acetow sont très bons. Functional Polymers est à nouveau pénalisé par la faiblesse de la demande et des conditions de marché difficiles.

La marge de REBITDA sur le chiffre d'affaires net du Groupe s'établit à 15,1 % contre 16,7 % l'année dernière.

Evolution du REBITDA



Les éléments non récurrents atteignent 40 M€. Il s'agit principalement d'une charge de (16) M€ constituée au titre de l'intégration et des différents programmes d'économies (par ex. Polyamide) ainsi que des actions liées aux activités non rentables de la branche Life Science, actuellement en cours de cession. Les autres coûts sont liés aux provisions pour passifs environnementaux et litiges pour un montant total de (14) M€.

L'EBIT ressort à 250 M€, en baisse de (13) M€ par rapport à l'année dernière, les charges d'amortissements et de dépréciation s'élevant à (164) M€. Sur une base IFRS, l'EBIT ressort à 217 M€. L'écart entre le chiffre IFRS et le chiffre ajusté reflète les charges d'amortissement et de dépréciation de (33) M€ dans le cadre du PPA.

Les charges financières s'élèvent à (85) M€ contre (79) M€ l'année dernière à la même période. Les coûts d'emprunt s'élèvent à (46) M€, en ligne avec l'année dernière. Les produits financiers sont ramenés à 4 M€, contre 6 M€ l'année dernière, ce qui est attribuable à la baisse des taux d'intérêt. Le Groupe publie également une perte de (4) M€ au T1'13, liée à l'impact des effets de change sur l'emprunt obligataire High Yield de 400 M\$ de Rhodia.

Le coût d'actualisation des provisions reste stable à (39) M€. Il prend compte l'impact de (5) M€ lié à la norme IAS 19 révisée au T1'13 contre (6) M€ dans le chiffre retraité du T1'12.

Les charges d'impôts s'élèvent à (64) M€, soit (53) M€ sur une base IFRS. Cet écart est lié à l'impact fiscal des retraitements effectués dans le cadre du PPA. Le taux d'imposition effectif atteint 39%, un chiffre qui prend en compte les pertes relativement importantes enregistrées par les entités juridiques ne bénéficiant pas de crédit d'impôt. Au titre de l'année, le taux d'imposition effectif est estimé à 30% environ.

Le résultat des activités cédées, lié à Solvay Indupa et à la Pharma, s'élève à (1) M€ au T1'13 contre (6) M€ au T1'12.

Le résultat net s'élève à 101 M€ contre 119 M€ l'année dernière. Le résultat net (part du Groupe) ressort à 86 M€ et le résultat net par action à 1,03 €. Sur une base IFRS, le résultat net (part du Groupe) s'élève à 63 M€.

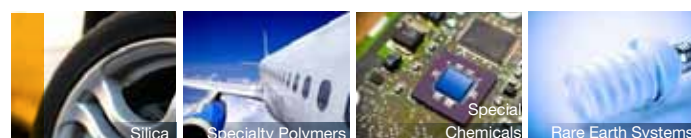
GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1ER TRIMESTRE 2013

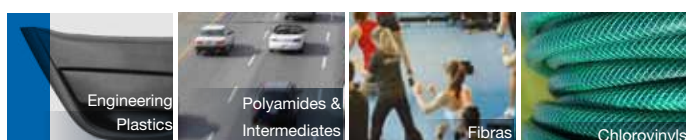
| Chiffres clés (en millions EUR) | 1T 2013 | 1T 2012 | % |
|---------------------------------|---------|---------|-------|
| Chiffre d'affaires net | 3,010 | 3,100 | (3)% |
| Consumer Chemicals | 609 | 603 | 1% |
| Advanced Materials | 639 | 702 | (9)% |
| Performance Chemicals | 764 | 755 | 1% |
| Functional Polymers | 981 | 998 | (2)% |
| Corporate and Energy | 17 | 41 | n.m |
| REBITDA | 454 | 518 | (12)% |
| Consumer Chemicals | 113 | 102 | 10% |
| Advanced Materials | 156 | 151 | 3% |
| Performance Chemicals | 155 | 188 | (17)% |
| Functional Polymers | 72 | 84 | (14)% |
| Corporate and Energy | (41) | (7) | n.m |



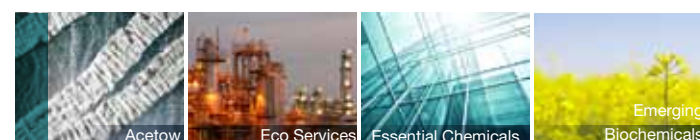
Consumer Chemicals sert les marchés des biens de consommation. Il développe une offre en ligne avec les tendances fondamentales de la société : croissance démographique, augmentation du pouvoir d'achat dans les pays émergents, apparition de nouveaux modes de consommation, demande pour des produits plus sûrs, plus durables et des solutions utilisant des matières premières renouvelables.



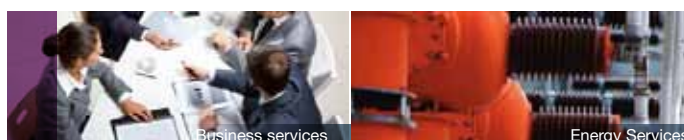
Advanced Materials propose des applications de très haute performance pour l'aéronautique, les trains à grande vitesse, la santé, les pneus à basse consommation d'énergie, la dépollution automobile, les smartphones ou encore les batteries de véhicules hybrides.



Functional Polymers rassemble la chaîne chlorovinyles et les activités polyamide qui servent principalement les marchés de la construction, les infrastructures, l'automobile, l'électricité et l'électronique.



Performance Chemicals évolue dans des marchés résilients et matures. Les facteurs de succès de ce segment reposent sur les économies d'échelle, la compétitivité et la qualité de service.



Corporate and Business Services comprend la GBU Energy Services et les Fonctions Corporate telles que Business Services et la Recherche & Innovation. La mission d'Energy Services est d'optimiser la consommation d'énergie et de réduire les émissions du Groupe et des tiers.

GROUPE SOLVAY ACTUALITÉ DU TRIMESTRE



Une transformation qui s'accélère

Solvay et INEOS ont annoncé un projet visant à créer un acteur mondial du PVC qui se classerait dans le top trois mondial. Cette opération devrait permettre à Solvay de se transformer en un groupe de chimie positionné sur des métiers de croissance à forte marge. Les deux entreprises ont signé un accord de principe pour intégrer leurs activités de chloro-vinyles en Europe dans une joint-venture à 50-50. L'objectif de cette joint-venture sera d'améliorer sa position compétitive en s'appuyant sur la qualité des actifs industriels apportés par les deux partenaires, la compétence de leurs équipes et la complémentarité de leurs positions géographiques. Reposant sur un projet industriel ambitieux, la joint-venture devrait afficher en pro forma 2012 un chiffre d'affaires de 4,3 milliards d'euros et un REBITDA de 257 millions d'euros. La lettre d'intention prévoit un mécanisme de sortie selon lequel INEOS devrait acquérir la part de Solvay (50%) pour une valeur calculée sur un multiple de 5,5 fois le REBITDA de milieu de cycle. Cette sortie devrait intervenir quatre à six ans après la création de la joint-venture. INEOS deviendrait alors l'unique propriétaire de l'activité. Solvay devrait bénéficier d'un prépaiement de 250 millions d'euros à la conclusion de la transaction. Ce projet doit faire l'objet d'une signature d'accords définitifs et de clauses de clôture habituelles. ■

Investissements sélectifs dans nos moteurs de croissance

Novocare continue de conquérir le monde

Après les récentes augmentations de capacité dans les dérivés du guar aux Etats-Unis, Novocare vient d'annoncer la construction d'une usine de tensioactifs en Allemagne et d'une usine d'alkoxylation à Singapour. L'usine allemande, établie dans un parc industriel situé à Genthin près de Berlin, produira des solutions à base de tensioactifs de spécialités destinés aux marchés de l'Europe Centrale et de l'Europe de l'Est. Elle devrait être opérationnelle au 1er trimestre 2014 et créera une trentaine d'emplois. A Singapour, l'usine d'alkoxylation démarrera quant à elle en 2015 pour fabriquer les monomères nécessaires à la production de tensioactifs. Elle sera reliée à la nouvelle unité d'oxyde d'éthylène de haute pureté (OEHP) de Shell, située au sein du pôle pétrochimique de l'île de Jurong. ■

Silica s'installe en Pologne

Silica investit 75 millions d'euros pour construire une nouvelle usine de silice hautement dispersible, d'une capacité annuelle de 85 000 tonnes, à Wloclawek. Ce nouveau site, qui devrait être opérationnel au 3ème trimestre 2014, offrira des avantages logistiques aux clients basés en Europe de l'Est et en Russie. L'usine produira le Zeosil® Premium, une silice de dernière génération utilisée par les pneumaticiens pour la fabrication de pneus à économie d'énergie. Conjugué à une nouvelle augmentation de capacité de son site de Qingdao (Chine), cet investissement permettra à Silica d'accroître sa capacité de production mondiale de 30%, à près de 500 000 tonnes par an. ■

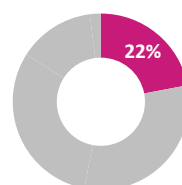
CONSUMER CHEMICALS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1ER TRIMESTRE 2013



€ 113 m
REBITDA

- Performance solide dans toutes les activités. Chiffre d'affaires net +1% et REBITDA +10%, à comparer avec un T1'12 qui était déjà élevé
- « Pricing power » positif pour l'ensemble du segment
- Une croissance globale qui a plus que compensé l'absence des conditions de prix exceptionnels dans le guar natif dont nous avons bénéficié l'année dernière
- La vanilline continue à gagner des parts de marché grâce au repositionnement stratégique sur le marché alimentaire



■ Consumer Chemicals
■ Advanced Materials
■ Performance Chemicals
■ Functional Polymers
■ Energy Services

| CHIFFRES CLÉS (EN MILLIONS EUR) | 1T 2013 | 1T 2012 | % |
|---------------------------------|---------|---------|------|
| Chiffre d'affaires net | 609 | 603 | 1% |
| Novelcare | 398 | 392 | 2% |
| Coatis | 122 | 125 | (2)% |
| Aroma Performance | 89 | 87 | 2% |
| REBITDA | 113 | 102 | 10% |
| EBIT | 91 | 79 | 14% |
| EBIT IFRS | 81 | 69 | 17% |

Au premier trimestre 2013, Consumer Chemicals affiche une solide performance avec un **chiffre d'affaires net** de 609 M€, +1% par rapport à l'année dernière. Novelcare affiche un chiffre d'affaires en progression de 2%, la plupart des activités enregistrant une bonne performance. La dynamique de croissance affichée par la plupart des activités compense le ralentissement temporaire des ventes de guar dérivé sur le marché du pétrole et du gaz résultant d'un certain phénomène de déstockage dans la chaîne de valeur. L'intégration de Sunshield Chemicals, acquis par Solvay l'année dernière, s'est bien déroulée, et la société apporte déjà une contribution positive aux résultats. Coatis affiche un chiffre d'affaires net de 122 M€, en baisse de (2)% par rapport à l'année dernière. La hausse des prix et le développement des exportations n'ont pas suffi à compenser la chute des volumes de phénol liée à l'atonie de la demande industrielle au Brésil. Le chiffre d'affaires net d'Aroma Performance croît de +2% pour atteindre 89 M€ sur le premier trimestre. Aroma Performance poursuit son repositionnement sur les marchés à plus forte valeur ajoutée dans l'industrie alimentaire et les inhibiteurs, ce qui lui permet de gagner des parts de marché supplémentaires.

Le **REBITDA** connaît une progression de 10% à 113 M€ malgré les conditions de prix exceptionnelles du guar natif dont nous avons bénéficié l'année dernière. Novelcare croît dans la plupart de ses activités grâce à la hausse des volumes et un bon « pricing power », en dépit d'une moindre contribution du guar dérivé sur le marché du pétrole et du gaz et du guar natif issu de sa joint-venture Hichem. Coatis améliore son résultat opérationnel, le « pricing power » positif permettant de compenser entièrement les effets de la baisse de la demande de phénol. Aroma Performance améliore encore son mix produit grâce à son repositionnement sur le marché alimentaire.

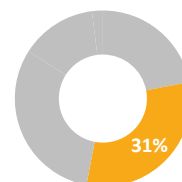
ADVANCED MATERIALS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1ER TRIMESTRE 2013



- Bonne performance avec un REBITDA à 156 M€, +3% malgré une conjoncture difficile en Europe
- Le chiffre d'affaires net de 639 M€, en recul de (9)% par rapport à l'année dernière sous l'effet d'une baisse de (4)% des volumes et des prix
- Contribution positive de l'ensemble des activités à l'exception de Rare Earth Systems
- La croissance de Silica est pénalisée par la dévaluation du bolivar

€ 156 m
REBITDA



- Consumer Chemicals
- Advanced Materials
- Performance Chemicals
- Functional Polymers
- Energy Services

| CHIFFRES CLÉS (EN MILLIONS EUR) | 1T 2013 | 1T 2012 | % |
|---------------------------------|---------|---------|-------|
| Chiffre d'affaires net | 639 | 702 | (9)% |
| Specialty Polymers | 312 | 323 | (3)% |
| Silica | 104 | 101 | 3% |
| Rare Earth Systems | 82 | 133 | (38)% |
| Special Chemicals | 139 | 145 | (4)% |
| REBITDA | 156 | 151 | 3% |
| EBIT | 107 | 110 | (2)% |
| EBIT IFRS | 98 | 72 | 36% |

Le chiffre d'affaires net s'élève à 639 M€, en baisse de (9)% par rapport à l'année dernière. Les volumes et les prix affichent globalement une diminution de (4)%. La baisse des volumes touche l'ensemble des activités à l'exception de Silica. La baisse globale des prix est due exclusivement aux pressions qui continuent de s'exercer sur Rare Earths Systems.

Specialty Polymers affiche un chiffre d'affaires net en baisse de (3)%. Malgré une demande en hausse dans la plupart des marchés, la croissance a été contrebalancée par le ralentissement ponctuel sur le marché de l'énergie, notamment sur les segments du pétrole, du gaz et du photovoltaïque. Silica affiche un chiffre d'affaires net en hausse de +3%, sous l'effet de l'augmentation des volumes et des prix. La dynamique de croissance dans l'ensemble des régions et le positionnement de niche sur le segment des pneus à basse consommation d'énergie ont plus que compensé la conjoncture difficile sur le marché automobile européen.

Rare Earth Systems publie un chiffre d'affaires net de 82 M€ contre 133 M€ l'année dernière. La bonne tenue des volumes sur le marché de la catalyse n'a pas suffi à compenser l'atonie persistante de la demande du secteur de l'électronique et la baisse continue des prix.

Special Chemicals enregistre un chiffre d'affaires net de 139 M€, en baisse de (4)%. Les marchés des semi-conducteurs et de l'électro-

nique résistent bien à la détérioration de la conjoncture mais le marché des réfrigérants affiche une médiocre performance. La baisse du chiffre d'affaires reflète également les actions de recentrage du portefeuille.

Le REBITDA est en hausse chez Specialty Polymers, Silica et Special Chemicals, soutenu par un « pricing power » favorable. Specialty Polymers continue de croître, par rapport au trimestre précédent et par rapport à l'année dernière, grâce à la hausse des prix. Silica affiche un résultat opérationnel en amélioration malgré l'impact négatif de la dépréciation du bolivar vénézuélien. Rare Earth Systems est pénalisé par la baisse continue des volumes sur le marché de l'électronique et par une forte baisse des prix. La rentabilité de Special Chemicals s'améliore grâce à la cession des activités non rentables dans la branche Life Science et au pricing power.

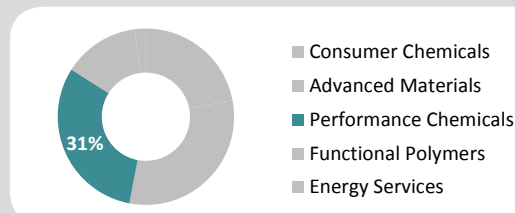
PERFORMANCE CHEMICALS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1ER TRIMESTRE 2013



€ 155 m
REBITDA

- Performance contrastée d'Essential Chemicals : atonie de la demande de carbonate de soude ; résilience du marché du bicarbonate et du peroxyde d'hydrogène
- Résultats records chez Acetow
- Baisse des résultats d'Eco Services du fait de problèmes de production rencontrés chez quelques clients
- Baisse des volumes et érosion des marges sur le marché du PVC ; démarrage progressif de la production d'Epicerol dans le pôle Emerging Biochemicals



| CHIFFRES CLÉS (EN MILLIONS EUR) | 1T 2013 | 1T 2012 | % |
|---------------------------------|---------|---------|-------|
| Chiffre d'affaires net | 764 | 755 | 1% |
| Essential Chemicals | 420 | 436 | (4)% |
| Acetow | 163 | 143 | 14% |
| Eco-Services | 67 | 76 | (11)% |
| Emerging Biochemicals | 114 | 100 | 14% |
| REBITDA | 155 | 188 | (17)% |
| EBIT | 103 | 142 | (27)% |
| EBIT IFRS | 99 | 138 | (28)% |

Au T1'13, la branche Performance Chemicals affiche un **chiffre d'affaires net** de 764 M€, +1% par rapport au T1'12, grâce à une croissance des volumes de 2%. Le chiffre d'affaires net d'Essential Chemicals s'élève à 420 M€, en baisse de (4)%. Les ventes de carbonate de soude connaissent une diminution globale de (3) % en volume, la demande satisfaisante enregistrée en Amérique du Nord et en Amérique Latine étant contrebalancée par le recul de (8)% des volumes en Europe, notamment dans le verre plat, en raison de la déprime des secteurs de la construction et de l'automobile dans la région. Le marché à l'exportation subit les effets de la conjoncture difficile en Asie, qui détourne les concurrents de la région vers d'autres marchés, entraînant ainsi une intensification de la concurrence tarifaire et une érosion des marges. Les prix de vente s'inscrivent en hausse en Amérique Latine et restent stables en Europe et en Amérique du Nord. Le bicarbonate affiche un niveau d'activité soutenu, avec des volumes stables et des prix en hausse. La demande de peroxyde d'hydrogène reste satisfaisante en Asie et dans l'ALENA, ce qui compense la baisse des volumes en Europe liée au ralentissement de la demande de pâte à papier. Le chiffre d'affaires net d'Acetow s'élève à 163 M€, en hausse de +14% par rapport à l'année dernière, ce qui traduit l'augmentation des volumes et les hausses de prix. Eco Services publie un chiffre d'affaires net en baisse de (11)% à 67 M€, sous l'effet de la baisse des volumes due aux arrêts pour maintenance chez certains clients. Emerging

Biochemicals affiche un chiffre d'affaires net de 114 M€, en progression de 14%. La demande d'epichlorohydrine se redresse progressivement, mais la performance de l'activité Vinyls sur le marché national est pénalisée par les effets temporaires de la concurrence des acteurs d'Asie du nord-est, qui exerce des pressions sur les prix et pèse sur les marges.

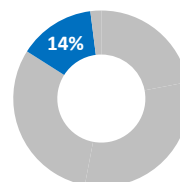
Le REBITDA de Performance Chemicals s'élève à 155 M€, en baisse de (17)% par rapport à l'année dernière. Chez Essential Chemicals, la bonne performance du carbonate de soude aux Etats-Unis a en partie compensé la déprime du marché européen. Le pricing power reste positif grâce à des hausses des prix et à une amélioration du mix produit. Acetow publie une très bonne performance, soutenue par un nouvel accroissement de la demande et par un pricing power élevé. Eco Services connaît un ralentissement, marqué par une baisse temporaire des volumes et ce, malgré un pricing power positif. La performance opérationnelle d'Emerging Biochemicals subit les effets de la baisse des volumes et de la chute des marges de l'activité Vinyls. La demande d'epichlorohydrine se redresse progressivement.

FUNCTIONAL POLYMERS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1ER TRIMESTRE 2013

- Les conditions de marchés restent difficiles pour Polyamide et Vinyls
- Les volumes de PVC augmentent malgré la détérioration continue du marché européen qui a baissé de 11% par rapport à l'année dernière

€ 72 m
REBITDA



- Consumer Chemicals
- Advanced Materials
- Performance Chemicals
- Functional Polymers
- Energy Services

| CHIFFRES CLÉS (EN MILLIONS EUR) | 1T 2013 | 1T 2012 | % |
|---------------------------------|---------|---------|-------|
| Chiffre d'affaires net | 981 | 998 | (2)% |
| Polyamide | 413 | 455 | (9)% |
| Chlorovinyls | 568 | 543 | 4% |
| REBITDA | 72 | 84 | (14)% |
| EBIT | 23 | 34 | (34)% |
| EBIT IFRS | 18 | 27 | (33)% |

Le chiffre d'affaires net s'établit à 981 M€, en baisse de (2)% par rapport à l'année dernière. Les volumes baissent de (1)% et les prix sont stables. Polyamide affiche un chiffre d'affaires net de 413 M€, en baisse de (9)% par rapport à l'année dernière. Les conditions de marché restent difficiles, le Groupe étant confronté à une baisse des volumes et aux fortes pressions sur les prix exercées par ses concurrents. L'activité Chlorovinyls enregistre un chiffre d'affaires net de 568 M€, en progression de +4%. Malgré la nouvelle détérioration observée sur le marché européen du PVC, en baisse de (11)% par rapport à l'année dernière, Solvay affiche des volumes en hausse grâce aux exportations.

Le REBITDA s'élève à 72 M€, en baisse de (14)% par rapport à l'année dernière. L'environnement difficile et le ralentissement de la demande pèsent sur la performance opérationnelle. Le taux d'utilisation des capacités de production a augmenté du fait des arrêts pour maintenance programmés. Cela étant, la rentabilité de Chlorovinyls n'a pratiquement pas évolué du fait d'un mix produit défavorable.

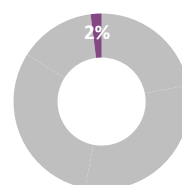
CORPORATE & ENERGY

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1ER TRIMESTRE 2013



- Ralentissement progressif des ventes de crédits carbone entraînant une baisse des volumes de (70)% par rapport à l'année dernière à la même période
- 1 million de tonnes de CER vendues contre 3,5 millions de tonnes au T1'12

€ (41) m
REBITDA



- Consumer Chemicals
- Advanced Materials
- Performance Chemicals
- Functional Polymers
- Energy Services

| CHIFFRES CLÉS (EN MILLIONS EUR) | 1T 2013 | 1T 2012 | % |
|---------------------------------|---------|---------|------------|
| Chiffre d'affaires net | 17 | 41 | <i>n.m</i> |
| Energy Services | 17 | 40 | (59)% |
| CBS and NBD | 1 | 1 | 0% |
| REBITDA | (41) | (7) | <i>n.m</i> |
| EBIT | (75) | (79) | 6% |
| EBIT IFRS | (80) | (101) | (21)% |

Le REBITDA s'établit à (41) M€ contre (7) M€ l'année dernière. La performance d'Energy Services recule à cause de la baisse des volumes de crédits carbone vendus par rapport au T1'12. Au T1'13, 1 million de tonnes de CER ont été vendues contre 3,5 millions de tonnes l'année dernière à la même période. En 2013, les efforts industriels accomplis en 2012 permettront au Groupe de disposer de 4,5 millions de tonnes de CER, d'ores et déjà couverts à un prix moyen de 13,2 € par tonne, contre 14 millions de tonnes vendues en 2012 à un prix moyen de 11,1 € par tonne.

SOLVAY GROUP

DONNEES COMPLEMENTAIRES

Croissance du chiffre d'affaires net de Consumer Chemicals en % (versus Q1'12)



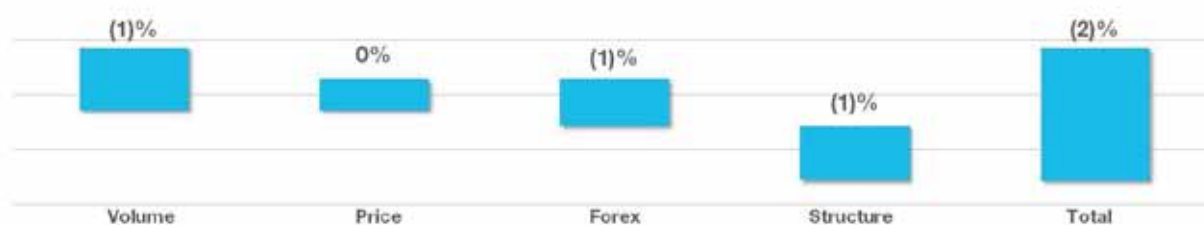
Croissance du chiffre d'affaires net de Advanced Materials en % (versus Q1'12)



Croissance du chiffre d'affaires net de Performance Chemicals en % (versus Q1'12)



Croissance du chiffre d'affaires net de Functional Polymers en % (versus Q1'12)



Croissance du chiffre d'affaires net de Corporate & Energy en % (versus Q1'12)



ETAT FINANCIER CONSOLIDÉ

COMPTE DE RÉSULTAT¹

| EN MILLIONS EUROS (DONNÉES PAR ACTIONS EN €) | 1 ^{ER} TRIMESTRE | | | |
|---|---------------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | IFRS | | AJUSTÉ ² | |
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Chiffre d'affaires | 3,155 | 3,198 | 3,155 | 3,198 |
| Autres produits de l'activité | 145 | 98 | 145 | 98 |
| Chiffre d'affaires net | 3,010 | 3,100 | 3,010 | 3,100 |
| Coût des ventes | (2,503) | (2,579) | (2,503) | (2,534) |
| Marge brute | 652 | 619 | 652 | 664 |
| Frais commerciaux et administratifs | (327) | (272) | (327) | (272) |
| Frais de recherche et développement | (57) | (63) | (57) | (63) |
| Autres charges et produits d'exploitation | (34) | (38) | (1) | (2) |
| Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence | 23 | 29 | 23 | 29 |
| REBITDA | 454 | 473 | 454 | 518 |
| Amortissement et dépréciations | (198) | (197) | (164) | (162) |
| REBIT | 257 | 275 | 290 | 355 |
| Eléments non récurrents | (40) | (68) | (40) | (68) |
| EBIT | 217 | 207 | 250 | 287 |
| Charges sur emprunt | (46) | (45) | (46) | (45) |
| Intérêts sur prêts et produits de placement à terme | 4 | 6 | 4 | 6 |
| Autres charges et produits sur endettement net | (4) | (0) | (4) | (0) |
| Coût d'actualisation des provisions | (39) | (39) | (39) | (39) |
| Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente | - | (0) | - | (0) |
| Résultat avant impôts | 132 | 127 | 166 | 207 |
| Charges d'impôts | (53) | (63) | (64) | (83) |
| Résultat des activités poursuivies | 79 | 64 | 102 | 124 |
| Résultat des "discontinued operations" | (1) | (6) | (1) | (6) |
| Résultat net | 78 | 59 | 101 | 119 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (16) | (9) | (16) | (9) |
| Résultat net part Solvay | 63 | 50 | 86 | 110 |
| Résultat de base par action généré par les activités poursuivies | 0.77 | 0.66 | 1.05 | 1.42 |
| Résultat de base par action généré par les "discontinued operations" | (0.02) | (0.05) | (0.02) | (0.07) |
| Résultat de base par action | 0.75 | 0.61 | 1.03 | 1.35 |
| Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies | 0.77 | 0.66 | 1.04 | 1.41 |
| Résultat dilué par action généré par les "discontinued operations" | (0.02) | (0.05) | (0.02) | (0.07) |
| Résultat dilué par action | 0.74 | 0.61 | 1.02 | 1.34 |

¹ Effet de l'adoption de la norme IAS 19 révisée inclus depuis le 1er janvier 2012 - voir note 2

² Impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia excluent

Rapprochement entre les données IFRS et les données ajustées

Le tableau ci-dessous réconcilie les résultats IFRS de T1'13 (qui incluent les impacts du PPA) et les résultats ajustés de T1'13 (qui les excluent)

| Chiffres clés (en millions EUR) | IFRS 1T 2013 | PPA impacts | 1T 2013 Ajusté |
|--|--------------|-------------|----------------|
| Chiffre d'affaires net | 3,010 | | 3,010 |
| REBITDA | 454 | | 454 |
| REBIT | 257 | 33 | 290 |
| Eléments non récurrents | (40) | | (40) |
| EBIT | 217 | 33 | 250 |
| Charges sur emprunt | (85) | | (85) |
| Résultat avant impôts | 132 | 33 | 166 |
| Charges d'impôts | (53) | (10) | (64) |
| Résultat net des activités poursuivies | 79 | 23 | 102 |
| Résultat net des «discontinued operations» | (1) | | (1) |
| Résultat net | 78 | 23 | 101 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (16) | | (16) |
| Résultat net part Solvay | 63 | 23 | 86 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (IFRS)

| En millions euros | 1 ^{ER} TRIMESTRE | |
|--|---------------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| Résultat net | 78 | 59 |
| Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente | 7 | 9 |
| Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie | (25) | 15 |
| Profits et pertes actuarielles sur les plans de pension à prestations définies | (6) | (63) |
| Ecart de conversion | 128 | (82) |
| Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence | 19 | 20 |
| Impôt relatif aux autres éléments du résultat global | (11) | (7) |
| Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income) | 111 | (108) |
| Résultat global attribué aux | 189 | (49) |
| Propriétaires de la société mère | 158 | (60) |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 32 | 11 |

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (BILAN) IFRS

| MILLION EUR | 31-MARS-13 | 31-DÉC-12 |
|---|---------------|---------------|
| Actifs non courants | 11,763 | 11,602 |
| Immobilisations incorporelles | 1,439 | 1,462 |
| Goodwill | 2,719 | 2,717 |
| Immobilisations corporelles | 5,434 | 5,393 |
| Participations disponibles à la vente | 75 | 66 |
| Participations dans des coentreprises et des entreprises associées - méthode de mise en équivalence | 914 | 869 |
| Autres participations | 122 | 123 |
| Actifs d'impôts différés | 587 | 548 |
| Prêts et autres actifs long terme | 473 | 424 |
| Actifs courants | 6,866 | 6,728 |
| Stocks | 1,553 | 1,422 |
| Créances commerciales | 1,849 | 1,657 |
| Créances fiscales | 33 | 13 |
| Dividendes à recevoir | 1 | 0 |
| Autres créances courantes - Instruments financiers | 839 | 758 |
| Autres créances courantes - Autres | 561 | 685 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,564 | 1,768 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 467 | 425 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 18,629 | 18,330 |
| Total des capitaux propres | 6,793 | 6,574 |
| Capital social | 1,271 | 1,271 |
| Réserves | 5,049 | 4,859 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 474 | 444 |
| Passifs non courants | 8,298 | 8,226 |
| Provisions à long terme: avantages du personnel | 2,990 | 2,987 |
| Autres provisions à long terme | 1,205 | 1,214 |
| Passifs d'impôts différés | 555 | 489 |
| Dettes financières à long terme | 3,325 | 3,321 |
| Autres passifs long terme | 223 | 216 |
| Passifs courants | 3,538 | 3,530 |
| Provisions à court terme: avantages du personnel | 59 | 63 |
| Autres provisions à court terme | 264 | 243 |
| Dettes financières à court terme | 391 | 331 |
| Dettes commerciales | 1,650 | 1,617 |
| Dettes fiscales | 66 | 69 |
| Dividendes à payer | 11 | 103 |
| Autres passifs court terme | 713 | 768 |
| Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente | 383 | 337 |
| TOTAL DU PASSIF | 18,629 | 18,330 |

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 | ECARTS 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 31/12/2012 | 1,271 | 18 | 6,038 | (160) | (453) | 17 | 15 | (593) | 6,152 | 444 | 6,596 |
| IAS19 Revisé | | | (40) | | | | | 18 | (22) | (1) | (23) |
| Solde au 31/12/2012 après révision IAS19 | 1,271 | 18 | 5,998 | (160) | (453) | 17 | 15 | (575) | 6,130 | 443 | 6,574 |
| Résultat net de la période | | | 63 | | | | | | 63 | 16 | 78 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | 131 | 7 | (23) | (19) | 95 | 16 | 111 |
| Résultat global | 0 | 0 | 63 | 0 | 131 | 7 | (23) | (19) | 158 | 32 | 189 |
| Coût des stock options | | | 2 | | | | | | 2 | | 2 |
| Dividendes | | | | | | | | | 0 | (1) | (1) |
| Acquisition / vente d'actions propres | | | | 30 | | | | | 30 | | 30 |
| Solde au 31/03/2013 | 1,271 | 18 | 6,063 | (131) | (323) | 24 | (9) | (594) | 6,320 | 474 | 6,793 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (IFRS)

| | EN MILLIONS EUR | |
|---|-----------------|--------------|
| | MARS 2013 | MARS 2012 |
| EBIT from continuing operations | 217 | 207 |
| EBIT from discontinued operations | 8 | (3) |
| EBIT | 225 | 204 |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 199 | 206 |
| Variation du fonds de roulement | (173) | (220) |
| Variation des provisions | (51) | (34) |
| Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence | 5 | 6 |
| Impôts payés | (61) | (20) |
| Equity earnings (-) | (23) | (29) |
| Autres | 16 | 79 |
| Flux de trésorerie des activités opérationnelles | 136 | 192 |
| Acquisition (-) de filiales | 0 | 0 |
| Acquisition (-) de participations - Autres | (16) | (7) |
| Vente (+) de filiales | 0 | 0 |
| Cession (+) de participations - Autres | 5 | 3 |
| Acquisition (-) d'immobilisations | (156) | (144) |
| Cession (+) d'immobilisations | 15 | 8 |
| Revenus sur participations disponible à la vente | 0 | 0 |
| Variation des actifs financiers non courants | (13) | (4) |
| Flux de trésorerie d'investissement | (166) | (144) |
| Augmentation (+) / remboursement (-) de capital | 0 | 0 |
| Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres | 30 | 100 |
| Variation des emprunts | 52 | 59 |
| Variation des autres actifs financiers courants | (80) | (179) |
| Charges sur emprunt | (51) | (59) |
| Intérêts sur prêts et produits de placements à terme | 4 | 6 |
| Autres | (27) | (68) |
| Dividendes payés | (104) | (90) |
| Flux de trésorerie de financement | (177) | (231) |
| Variation nette de trésorerie | (206) | (183) |
| Ecarts de conversion | 14 | (9) |
| Trésorerie à l'ouverture | 1,778 | 1,943 |
| Trésorerie à la clôture | 1,586 | 1,752 |
| FREE CASH FLOW | | |
| Free Cash Flow des activités poursuivies | (161) | (42) |
| Free Cash Flow des discontinued operations | 144 | 94 |
| Total Free Cash Flow | (17) | 52 |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE DES «DISCONTINUED OPERATIONS»

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|--|---------------------------|-----------|
| | 2013 | 2012 |
| Flux de trésorerie des activités opérationnelles | 150 | 98 |
| Flux de trésorerie d'investissement | (7) | (4) |
| Flux de trésorerie de financement | 2 | (45) |
| Variation nette de trésorerie | 146 | 49 |

Commentaires supplémentaires sur le tableau des flux de trésorerie du 1^{er} trimestre 2013

Les flux de trésorerie des activités opérationnelles ressortent à 136 M€ contre 192 M€ l'année dernière. Outre l'EBIT de 225 M€, les éléments suivants sont à mettre en évidence :

- Les amortissements et dépréciations d'actifs s'élèvent à 199 M€.
- Le fonds de roulement augmente de (173) M€ par rapport au bas niveau de la fin 2012. Les stocks augmentent fortement en prévision des arrêts pour maintenance programmés sur quelques grands sites industriels.

Les flux de trésorerie d'investissement s'élèvent à (166) M€ tandis que les dépenses d'investissement atteignent (156) M€, dont (6) M€ provenant des «discontinued operations».

Le free cash flow est négatif, à (17) M€, un chiffre qui intègre 144 M€ au titre des cash flow des activités cédées liés aux ajustements après clôture intervenus après la cession des activités pharmaceutiques.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS :

1. Informations générales

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée sur le NYSE Euronext Bruxelles et sur le NYSE Euronext Paris.

La publication de ces états financiers consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 13 mai 2013.

Les éléments exceptionnels suivants ont un impact sur les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2013 :

- adoption de la norme IAS 19 révisée (cf. § 2 ci-après)
- réorganisation de Solvay en cinq segments opérationnels (cf. § 3 ci-après)

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers consolidés condensés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34. Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 2013 ont été établis selon des méthodes comptables identiques à celles appliquées pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012, sauf pour l'adoption de la norme IAS 19 révisée.

Adoption de la norme IAS 19 révisée

Le 16 juin 2011, l'IASB a publié la norme IAS 19 révisée « Avantages du personnel », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. Solvay applique la norme IAS 19 révisée pour la première fois dans ses états financiers consolidés condensés au 31 mars 2013.

Les états financiers comparatifs ont fait l'objet d'un retraitement pour intégrer les effets de la norme IAS 19 révisée au 1er janvier 2012. Les effets de ce retraitement sont les suivants :

Sur l'état consolidé de la situation financière pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 :

| | |
|---|-------------|
| Actif | |
| Impôts différés actif | 1 |
| Passif | |
| Fonds propres | (23) |
| <i>Report à nouveau</i> | <i>(41)</i> |
| <i>Autres éléments du résultat global</i> | <i>18</i> |
| Provisions pour avantages liés au personnel | 24 |

L'impact de la révision de la norme IAS 19 sur le calcul des provisions liées se limite à l'inclusion de l'impôt sur les cotisations.

Dans le compte de résultat consolidé au 31 mars 2012, l'impact négatif sur le résultat net s'élevait à 6 M€. Cet impact est lié principalement au fait que le coût net de l'actualisation des engagements résultant de régimes à prestations définies et le rendement attendu sur les actifs du régime sont remplacés par le coût net de l'actualisation basé sur le passif du régime à prestations définies et le taux d'actualisation.

3. Présentation par segment

Depuis le 1er janvier 2013, Solvay est organisé autour de cinq segments opérationnels de manière à valoriser le mieux possible les facteurs de réussite de chaque domaine d'activité :

Consumer Chemicals dessert les marchés des biens de consommation. Il développe une offre en ligne avec les tendances fondamentales de la société, telles que la croissance démographique, l'augmentation du pouvoir d'achat dans les pays émergents, l'apparition de nouveaux modes de consommation et la demande pour des produits plus sûrs, plus durables et des solutions utilisant des matières premières d'origine renouvelable.

Advanced Materials propose des applications de très haute performance pour l'aéronautique, les trains à grande vitesse, la santé, les pneus à basse consommation d'énergie, la dépollution automobile, les smartphones ou encore les batteries de véhicules hybrides.

Performance Chemicals évolue sur des marchés résilients et matures. Les facteurs de succès de ce segment reposent sur les économies d'échelle, la compétitivité et la qualité de service.

Functional Polymers rassemble la chaîne Chlorovinyls et les activités Polyamide qui ciblent principalement les marchés de la construction, des infrastructures, de l'automobile et électrique et électronique.

Corporate & Business Services comprend la GBU Solvay Energy Services et les Fonctions Corporate telles que Solvay Business Services et le centre de Recherche & Innovation. Le pôle Energy Services se donne pour mission d'optimiser la consommation d'énergie et de réduire les émissions.

D'après le format de présentation actuel, de nouveaux critères sont appliqués pour l'allocation des éléments anciennement non alloués et d'autres frais de structure entre les fonctions corporate et les segments opérationnels.

4. Rémunération en actions

Le 13 février 2013, le Conseil d'Administration de Solvay SA a décidé de mettre en place deux programmes d'intéressement à long terme pour certains de ses principaux dirigeants :

- une tranche supplémentaire du plan de stock options (SO) permettant l'acquisition d'actions Solvay
- un plan d'actions attribuées sous condition de performance (« Performance Share Units », PSU) permettant aux bénéficiaires d'obtenir une somme en numéraire en fonction du cours de l'action Solvay

4. 1. Plan de stock options

| | Plan de stock options |
|----------------------------------|--|
| Nombre de stock options | 405 716 |
| Date d'attribution | 25 mars 2013 |
| Date d'acquisition | 1er janvier 2017 |
| Période d'acquisition des droits | Entre le 25 mars 2013 et le 31 décembre 2016 |
| Cours d'exercice | 111,01 € |
| Période d'exercice | Entre le 1er janvier 2017 et le 24 mars 2021 |

Ce plan est comptabilisé comme un plan de rémunération en actions réglé en instruments de capitaux propres. Au 31 mars 2013, l'impact sur le compte de résultat est négligeable.

4.2. Plan « Performance Share Units »

Détail du plan d'actions attribuées sous condition de performance (PSU) :

| | 1ère moitié des PSU attribuées | 2nde moitié des PSU attribuées |
|--|--|---|
| Nombre de PSU | 217 206 | |
| Date d'attribution | 25 mars 2013 | |
| Date d'acquisition | 31 décembre 2015 | |
| Période d'acquisition des droits | Entre le 25 mars 2013 et le 31 décembre 2015 | |
| Conditions de performance | % des PSU attribuées en fonction du niveau du REBITDA à la clôture de l'exercice 2015 | % des PSU attribuées en fonction du niveau de CFROI à la clôture de l'exercice 2015 |
| Validation des conditions de performance | Par le Conseil d'Administration, sous réserve de validation par les commissaires aux comptes de Solvay | |

Les actions attribuées sous condition de performance (PSU) répondent aux critères des plans de rémunération en actions réglés en numéraire. Au 31 mars 2013, l'impact sur le compte de résultat et sur l'état de la situation financière est négligeable

5. Instruments financiers

5.1. Techniques de valorisation

Depuis le 31 décembre 2012, aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.

5.2. Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers ne présente pas de différence significative avec celle qui est publiée dans la note 34.1 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

5.3. Instruments financiers évalués à la juste valeur

Pour tous les instruments financiers évalués à la juste valeur au bilan de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 31 mars 2013 ne présente pas de différence significative avec celle qui est publiée dans la note 34.3 « Instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état de situation financière consolidé (bilan) » des états financiers consolidés au 31 décembre 2012.

Durant le trimestre clos le 31 mars 2013, les écarts de juste valeur n'ont donné lieu à aucun reclassement, et aucune variation significative n'est apparue dans la juste valeur des actifs et passifs financiers évaluée au niveau 3.

6. Bénéfice net par action Solvay

490 960 stock options ont été exercées entre le 1er janvier et le 31 mars 2013

| | 3 mois 2013 | 3 mois 2012 | 2012 |
|--|-------------|-------------|------------|
| 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 | 83,323,158 | 81,534,755 | 82,304,773 |
| Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS | 84,098,867 | 81,817,338 | 82,695,868 |

7. Evénements postérieurs à la clôture

Le 8 avril 2013, la 3ème vague du plan d'intégration de RHODIA a été annoncée au Comité d'Entreprise Européen. La provision pour restructuration correspondante sera comptabilisée dans les états financiers au 30 juin 2013.

Le 7 mai 2013, signature d'un accord de principe avec Ineos pour intégrer nos activités respectives de chloro-vinyles en Europe dans une joint-venture à 50/50.

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

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

Dates-clés de la communication financière

21 mai 2013 : Paiement du solde du dividende de l'exercice 2012 (coupon n° 92). Cotation ex-dividende à partir du 16 mai 2013

31 juillet 2013 : Résultats du deuxième trimestre et des six premiers mois de 2013 (07h30)

25 octobre 2013 : Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2013 et acompte sur dividende pour l'exercice 2013 (payable en janvier 2014, coupon n° 93) (07h30)

6 novembre 2013 : Capital Markets Day



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

Maria Alcón-Hidalgo
Investor Relations
+32 2 264 1984
E-mail: maria.alconhidalgo@solvay.com

Edward Mackay
Investor Relations
+32 2 264 3687
E-mail: edward.mackay@solvay.com

Lamia Narcisse
Media Relations
+33 1 53 56 59 62
E-mail: lamia.narcisse@solvay.com

Caroline Jacobs
Media Relations
+32 2 264 1530
E-mail: caroline.jacobs@solvay.com

© 2013 Solvay

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).

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