

Further - Closer - Together

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
ET DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2012



INFORMATION REGULEE

27 JUILLET 2012 7H30 HEURE DE BRUXELLES



# GROUPE SOLVAY\*

## RÉSULTATS DU 2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2012

### Fait marquants

#### La bonne performance du 2<sup>ème</sup> trimestre est tirée par les moteurs de croissance et les activités résilientes du Groupe

- Chiffre d'affaires net stable d'une année sur l'autre à 3 331 millions EUR : prix en hausse de +2%, volumes en recul de (6)% et effet de change de +4%
- REBITDA<sup>1</sup> de 565 millions EUR (marge de 17%) en progression de +8% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2012 et en recul de (6)% par rapport à une base de comparaison élevée au 1<sup>er</sup> trimestre 2011
  - Specialty Polymers et Consumer Chemicals affichent des résultats record, notamment grâce à un bon « pricing power »
  - Les activités Essential Chemicals et Acetow & Eco Services continuent d'enregistrer une belle performance
  - Les conditions de marché restent difficiles pour Vinyls et Polyamide, pesant sur les volumes et les marges
- Importants progrès dans le processus d'intégration et la réalisation des économies de coûts (55 millions EUR<sup>2</sup> au premier semestre 2012).
- Gestion des actifs (cession de PipeLife et ventes d'immeubles) permettant une plus-value après impôt de 113 millions EUR
- Résultat Net ajusté (part du Groupe) de 244 millions EUR (Résultat Net IFRS de 222 millions EUR)
- Free Cash Flow de 138 millions EUR et Dette Nette stable à 1,8 milliard EUR

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

2. par rapport à la base des coûts pro forma 2010

### Commentaire du CEO

Dans le climat actuel de forte incertitude, la bonne performance du trimestre met en évidence la solidité des fondamentaux du Groupe. Nos moteurs de croissance se sont à nouveau montrés très performants, ce qui nous a permis de compenser en partie les difficultés liées à nos activités les plus cycliques. Nous avons continué à développer notre présence dans les pays en forte croissance, notamment en Chine et en Inde, avec le démarrage de nouveaux sites de production et de R&D. La construction du nouveau Solvay est aujourd'hui bien engagée et nous sommes déterminés à réaliser notre ambition de croissance rentable.

### Perspectives

La dynamique actuelle devrait se poursuivre pour les métiers qui constituent nos moteurs de croissance tandis que les conditions de marché devraient rester difficiles pour nos activités les plus exposées aux cycles économiques. Malgré le ralentissement de la demande observé en juin dans certains de nos métiers, la profonde transformation du Groupe et notre capacité à réaliser les économies annoncées pour cette année, nous conduisent à réitérer notre objectif d'atteindre en 2012 un niveau de REBITDA pro forma similaire à celui - élevé - de 2011.

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

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

# GROUPE SOLVAY

## RÉSULTATS DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2012

| Chiffres-clés (en millions EUR)            | 2T 2012<br>ajusté | 2T 2011<br>Pro forma | Variation<br>en % | 1S 2012<br>ajusté | 1S 2011<br>Pro forma | Variation<br>en % |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net                     | 3 331             | 3 296                | 1%                | 6 570             | 6 440                | 2%                |
| REBITDA                                    | 565               | 604                  | (6)%              | 1 088             | 1 178                | (8)%              |
| REBIT                                      | 391               | 449                  | (13)%             | 744               | 860                  | (14)%             |
| Elements non récurrents                    | 75                | 9                    | 8x                | 6                 | 25                   | (75)%             |
| EBIT                                       | 466               | 458                  | 2%                | 750               | 885                  | (15)%             |
| Charges sur emprunt                        | (110)             | (84)                 | 31%               | (189)             | (165)                | 15%               |
| Résultat avant impôts                      | 356               | 376                  | (5)%              | 559               | 721                  | (22)%             |
| Charges d'impôts                           | (99)              | (79)                 | 25%               | (179)             | (170)                | 6%                |
| Résultat net des activités poursuivies     | 257               | 297                  | (14)%             | 380               | 551                  | (31)%             |
| Résultat net des «discontinued operations» | 1                 | (45)                 |                   | 3                 | (44)                 | (106)%            |
| Résultat net                               | 258               | 252                  | 2%                | 383               | 507                  | (25)%             |
| Participations ne donnant pas le contrôle  | (14)              | (22)                 | 36%               | (23)              | (37)                 | 38%               |
| Résultat net part Solvay                   | 244               | 230                  | 6%                | 360               | 470                  | (23)%             |
| Free Cash Flow                             | 138               | 98                   | 41%               | 190               | 185                  | 3%                |

1. Les indicateurs de performance ajustés excluent les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix d'acquisition de Rhodia
2. Les chiffres pro forma du compte de résultats sont à considérer i) comme si l'acquisition de Rhodia avait eu lieu au 1<sup>er</sup> janvier 2011 ; ii) suite à l'harmonisation des règles comptables et iii) et l'élimination des impacts liés au PPA (Purchase Price Allocation)
3. Le chiffre d'affaires net comprend les ventes de biens et les prestations de service à valeur ajoutée liées aux métiers et savoir-faire de Solvay. Il exclut principalement les transactions de trading sur matières premières et utilités et les autres revenus annexes du Groupe (par exemple temporaires).
4. REBITDA : résultat opérationnel avant dépréciation et amortissement, éléments non-récurrents, résultat financier et charge d'impôt
5. Les données de résultat des activités pharmaceutiques comptabilisées dans les comptes du Groupe sont globalisées dans une seule rubrique du compte de résultats : « Résultat net des "discontinued operations" »
6. Flux de trésorerie des activités opérationnelles (incluent les dividendes reçus de sociétés mises en équivalence) + flux de trésorerie d'investissement (hors acquisition et cession de filiales et participations)

Chiffre d'affaires net  
**3 331** millions EUR  
**+1%**

REBITDA  
**565** millions EUR  
**(6)%**

Résultat net ajusté  
**258** millions EUR  
 BPA ajusté  
**2,96** EUR

Comparé au 2<sup>e</sup> trimestre 2011 pro forma

# GROUPE SOLVAY

## RÉSULTATS DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2012

| Chiffres-clés (en millions EUR)               | 2T 2012 Ajusté | Variation en % | 1S 2012 Ajusté | Variation en % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                 | <b>3331</b>    | <b>1%</b>      | <b>6570</b>    | <b>2%</b>      |
| Plastiques                                    | 998            | 1%             | 1 949          | 0%             |
| Chimie  | 760            | 5%             | 1 496          | 4%             |
| Rhodia  | 1 574          | (1)%           | 3 125          | 2%             |
| <b>REBITDA</b>                                | <b>565</b>     | <b>(6)%</b>    | <b>1 088</b>   | <b>(8)%</b>    |
| Plastiques                                    | 146            | (27)%          | 283            | (23)%          |
| Chimie  | 139            | 8%             | 294            | 10%            |
| Rhodia  | 318            | 3%             | 579            | (5)%           |
| New Business Development <sup>1</sup>         | (13)           | 26%            | (21)           | 7%             |
| Corporate et Support d'activités <sup>1</sup> | (25)           | 8%             | (45)           | 5%             |

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2012

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 6 570 millions EUR, en hausse de 2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011. Cette amélioration est essentiellement tirée par les secteurs Chimie et Rhodia, le chiffre d'affaires net restant stable pour le secteur Plastiques. Le recul de (4)% des volumes est largement compensé par la hausse des prix de vente (3% en moyenne) et l'impact positif des effets de change +2% et des variations de périmètre +1%. La baisse des volumes s'explique par la base de comparaison très élevée au 1<sup>er</sup> semestre 2011 et le ralentissement économique.

Le **REBITDA** s'établit à 1 088 millions EUR, en baisse de (8)% par rapport à l'année dernière, les secteurs Plastiques et Rhodia étant pénalisés par une base de comparaison défavorable. Dans le secteur Plastiques, le REBITDA est en baisse de (23)% sous l'effet d'une diminution de la demande et de la pression sur les marges de l'activité Vinyls. Le REBITDA du secteur Chimie ressort à 294 millions EUR, en progression de 10%, tiré par la solide performance de Essential Chemicals. En recul de (5)%, le REBITDA du secteur Rhodia reflète à la fois la forte pression actuelle sur les marges de Polyamide Materials et les résultats exceptionnels de l'activité Rare Earth Systems l'année dernière. Ce recul n'a pas pu être compensé par la forte croissance de Consumer Chemicals et Acetow & Eco Services. La marge REBITDA du Groupe s'élève à 16,6% contre 18,3% au premier semestre 2011.

Le REBITDA de **New Business Development** s'élève à (21) millions EUR. Il traduit les efforts de recherche accomplis dans des domaines prometteurs et importants pour le développement du Groupe en dehors de ses activités traditionnelles.

Le REBITDA de **Corporate et Support d'activités** s'établit à (45) millions EUR.

### Nouveau centre de R&D en Inde

Solvay a inauguré son nouveau de recherche, développement et technologie à Savli, dans l'état du Gujarat, en Inde. Ce centre concentrera ses travaux sur le développement de polymères de haute performance, la chimie organique, les nanocomposites et la chimie verte. Il pourra y accueillir jusqu'à 200 chercheurs

Il a également créé trois bourses de recherche portant sur la chimie durable, les nanotechnologies et la science des polymères à l'université Maharaja Sayajirao de Vadodara.





# SECTEUR PLASTIQUES

## RÉSULTATS DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2012

### Faits marquants

#### Specialty Polymers

- La dynamique de marché se poursuit ; le chiffre d'affaires net et le REBITDA atteignent des niveaux records, respectivement à 352 millions EUR et 105 millions EUR; forte marge de REBITDA à 30%
- Les programmes d'excellence opérationnelle contribuent à l'amélioration des résultats

#### Vinyls

- Une demande qui reste faible et des conditions de marché difficiles
- Les niveaux d'activité varient d'une région à l'autre

| Chiffres-clés (en millions EUR) | 2T 2012 Ajusté | Variation en % | 1H 2012 Ajusté | Variation en % |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires net</b>   | <b>998</b>     | <b>1%</b>      | <b>1949</b>    | <b>0%</b>      |
| Specialty Polymers              | 352            | 9%             | 675            | 5%             |
| Vinyls                          | 645            | (3)%           | 1274           | (2)%           |
| Vinyls Europe                   | 383            | -              | 735            | (4)%           |
| Vinyls Asia                     | 87             | (7)%           | 181            | 14%            |
| Vinyls South America            | 134            | (4)%           | 273            | (4)%           |
| Plastics Integration            | 42             | (15)%          | 85             | (11)%          |
| <b>REBITDA</b>                  | <b>146</b>     | <b>(27)%</b>   | <b>283</b>     | <b>(23)%</b>   |
| Specialty Polymers              | 105            | 6%             | 197            | 1%             |
| Vinyls                          | 41             | (58)%          | 85             | (49)%          |

Chiffre d'affaires net

**998** millions EUR  
**+1%**

REBITDA

**146** millions EUR  
**(27)%** Par rapport à une forte comparaison

Comparé au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011 pro forma

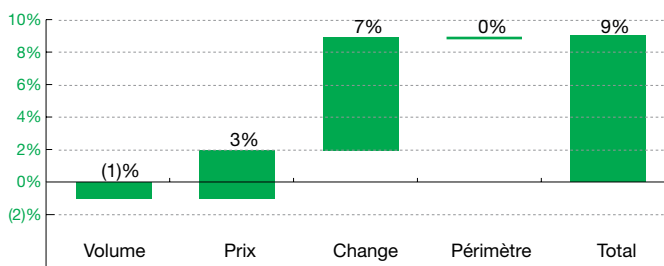
## Specialty Polymers

Le chiffre d'affaires net de Specialty Polymers atteint un nouveau record au 2<sup>ème</sup> trimestre 2012 avec une progression de 9% par rapport à l'année dernière. Les prix ont augmenté de 3% tandis que les volumes sont restés stables. Les effets de change ont un impact positif de 7% sur les résultats du trimestre.

Les marchés de pétrole & gaz, des appareils intelligents, de l'eau, de la pharmacie et des transports affichent un très fort dynamisme, soutenu par un besoin sans cesse croissant d'amélioration des performances. Parallèlement, les marchés des biens de consommation, de l'automobile et de l'industrie maintiennent un niveau satisfaisant d'activité mais les marchés de la construction, des biens électriques et de l'électronique connaissent une certaine morosité. Les nombreux programmes d'excellence opérationnelle mis en œuvre au sein de cette Global Business Unit contribuent à l'amélioration des résultats. Le développement de nouveaux produits bat son plein et plusieurs projets très prometteurs seront lancés au cours des prochains mois.

Le REBITDA s'élève à 105 millions EUR, en hausse de 6% par rapport à l'année dernière au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. La marge REBITDA s'élève à 30%, un niveau similaire à celui de l'année dernière. La rentabilité de ces activités est par ailleurs soutenue par un mix produit favorable.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 2T'11)

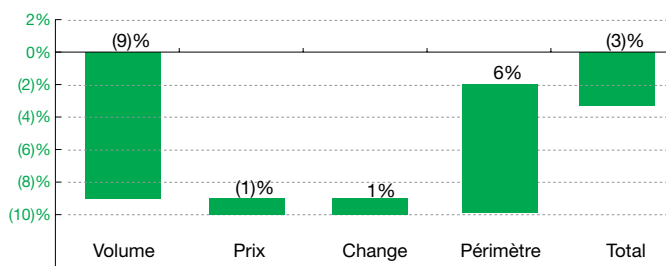


## Vinyls

Le chiffre d'affaires net des Vinyls s'élève à 645 millions EUR, en progression de 3% sur le trimestre, mais en baisse de (3)% par rapport au niveau élevé enregistré au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. On observe par rapport à l'année dernière une baisse du volume total de (9)%. En Europe, la demande de PVC recule pour revenir aux niveaux du 2<sup>ème</sup> trimestre 2009. L'anticipation des variations de prix entraîne une certaine volatilité. La demande reste faible en Argentine, mais elle se redresse légèrement au Brésil, soutenue par les mesures de relance mises en œuvre par le gouvernement brésilien et par la dépréciation du Real. En Thaïlande, l'unité de production de Vinythai est exploitée au maximum de ses capacités.

Le REBITDA ressort à 41 millions EUR, en baisse de (58)% par rapport à une base de comparaison élevée au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. En Europe, SolVin améliore sa rentabilité par rapport au point bas historique atteint au 1<sup>er</sup> trimestre 2012. Les résultats de Solvay Indupa sont pénalisés par une intensification marquée de la concurrence sur les prix au Brésil, qui fait obstacle à une amélioration de la marge malgré le redressement de la demande et le soutien apporté par la dépréciation du Real. Par ailleurs, une pénurie d'éthylène a pesé sur l'activité en Argentine. L'unité de production de Vinythai continue d'afficher un résultat opérationnel satisfaisant malgré un certain ralentissement de la demande de PVC observé dernièrement en Asie du Nord-Est.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 2T'11)



### Mise en service de l'unité de production de compound de polymères spéciaux en Chine

L'unité de production de polymères spéciaux de cette usine basée à Changshu en Chine sert maintenant la demande croissante de compounds fabriqués à partir de polymères spéciaux utilisées dans les applications électroniques, et des industries automobiles et industrielles. L'usine produit les compound Amodel® polyphthalamide (PPA), Ixef® polyarylamide (PARA) et Kalix® (PARA modifié).

Sur le même site de Changshu, Solvay construit actuellement une usine de production de polymères spéciaux pour le PVDF (polyfluorure de vinylidène) SOLEF®, les fluoroelastomères TECNOFLO® (FKM) et leur monomère essentiel VF2 qui devrait être opérationnelle en 2014.

# SECTEUR CHIMIQUE

## RÉSULTATS DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2012

### Faits marquants

- Essential Chemicals
  - Le REBITDA s'établit à 120 millions EUR, en hausse de 18 % par rapport à l'année dernière grâce à l'augmentation des prix
  - Marge REBITDA de 20%
  - Démarrage de l'usine d'Epirero<sup>®</sup> en Thaïlande
- Special Chemicals
  - Reprise progressive des composés fluorés, soutenue par l'amélioration des conditions d'approvisionnement du fluorspar

| Chiffres-clés (en millions EUR) | 2T 2012 Ajusté | Variation en % | 1H 2012 Ajusté | Variation en % |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires net</b>   | <b>760</b>     | <b>5%</b>      | <b>1 496</b>   | <b>4%</b>      |
| Essential Chemicals             | 597            | 7%             | 1 176          | 5%             |
| EMEA <sup>1</sup>               | 366            | *              | 741            | *              |
| North America                   | 131            | *              | 256            | *              |
| South America                   | 42             | *              | 74             | *              |
| Asia Pacific                    | 57             | *              | 105            | *              |
| Special Chemicals               | 163            | -              | 320            | 3%             |
| <b>REBITDA</b>                  | <b>139</b>     | <b>8%</b>      | <b>294</b>     | <b>10%</b>     |
| Essential Chemicals             | 120            | 18%            | 262            | 22%            |
| Special Chemicals               | 20             | (25)%          | 32             | (35)%          |

<sup>1</sup> Europe, Moyen-Orient and Afrique

\* Non pertinent lié au changement de périmètre entre les régions

Chiffre d'affaires net

**760** millions EUR

**+5%**

REBITDA

**139** millions EUR

**+8%**

Comparé au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011 pro forma

## Essential Chemicals

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 597 millions EUR, en hausse de 7% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011

- La demande de **carbonate** reste globalement à un bon niveau. Le ralentissement du secteur du verre plat observé en Europe à la fin du trimestre a été compensé par des volumes élevés, un effet mix favorable et l'augmentation des volumes à l'exportation. En Chine, la demande a quelque peu diminué. Les ventes de bicarbonate sont en augmentation. Le chiffre d'affaire du carbonate et du bicarbonate tirent parti des hausses de prix, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis

- La demande de **soude caustique** reste à des niveaux satisfaisants tandis que l'offre s'améliore par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2012. Les prix de vente diminuent mais restent supérieurs aux niveaux de l'année dernière.

- Dans l'**épichlorohydrine**, l'activité se trouve pénalisée par les travaux de maintenance effectués à l'usine de Tavaux. Dans le même temps, on assiste à la montée en puissance de la production de la nouvelle unité d'Epicerol® en Thaïlande. L'intégralité de la production d'Epicerol® a été écoulée, ce qui montre le succès de cette technologie auprès des clients du Groupe.

- Le chiffre d'affaires du **peroxyde d'hydrogène** est similaire à celui de l'année dernière. Les volumes sont tirés par la forte demande de pâte à papier, malgré le ralentissement de cette industrie en Europe. Les autres applications finales telles que les industries chimique et minière, ainsi que les applications environnementales ont maintenu une bonne performance. Les prix de vente du peroxyde d'hydrogène restent stables par rapport au trimestre précédent mais sont en hausse sur un an, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis.

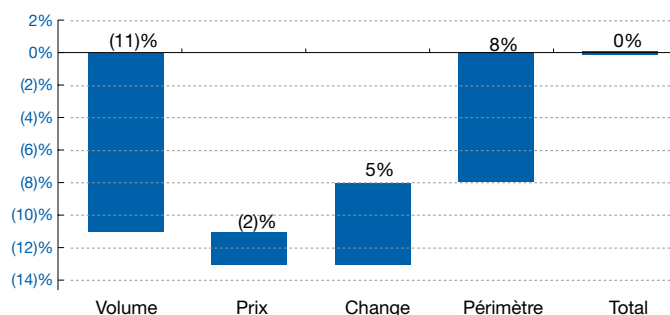
Le **REBITDA** s'élève à 120 millions EUR, en hausse de 18% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. L'amélioration de la performance opérationnelle s'explique par la hausse des prix de vente, dans un contexte de demande soutenue au niveau mondial, et à la stabilisation des coûts énergétiques.

## Special Chemicals

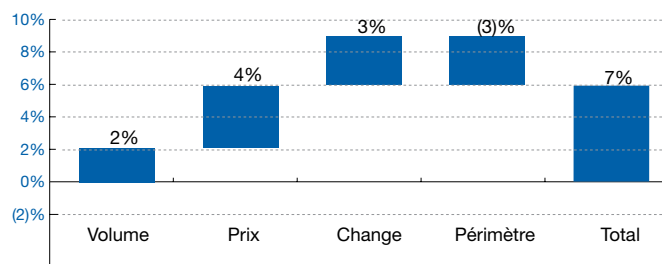
Le **chiffre d'affaires net** s'établit à 163 millions EUR, en ligne avec le 2<sup>ème</sup> trimestre 2011,

Le **REBITDA** ressort à 20 millions EUR, contre 12 millions EUR au 1<sup>er</sup> trimestre 2012 et 26 millions EUR au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. On observe une reprise progressive des composés fluorés par rapport au point bas atteint fin 2011, grâce à l'amélioration des conditions d'approvisionnement du fluorspar. Cependant, la performance négative de la division Sciences de la Vie pèse sur le résultat opérationnel.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 2T'11)



Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 2T'11)



### Usine d'épichlorohydrine biosourcée en Chine, le plus vaste marché dans le monde

Vinythai, la filiale thaïlandaise de Solvay va construire une nouvelle usine de production à Taixing en Chine basée sur le procédé breveté de Solvay, la technologie Epicerol®. Le marché chinois de l'épichlorohydrine devrait croître de 8% annuellement et représente 35% de la demande mondiale totale en 2016. Cette usine de 100.000 tonnes par an, nécessite un investissement de 155 millions d'EUR et devrait être opérationnelle dans le deuxième semestre de 2014. L'usine utilisera comme matière première de la glycérine naturelle, obtenue comme sous-produit lors de la production de biodiesel. La technologie Epicerol® est protégée par 1000 demandes de brevets dont certains ont déjà été accordés dans différents continents.



# SECTEUR RHODIA

## RÉSULTATS DU 2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2012

### Faits marquants

- Résultats records tirés par Consumer Chemicals et Acetow & Eco Services
- Excellent « pricing power » dans toutes les activités en dehors de Polyamide. Si l'on exclut ce dernier, le « pricing power » de Rhodia se traduit par un impact prix net positif de 20 millions EUR sur le REBITDA du trimestre, toutefois neutralisé par la baisse des marges de (26) millions EUR subie par Polyamide

| Chiffres-clés (en millions EUR) | 2T 2012 Ajusté | Variation en % | 1H 2012 Ajusté | Variation en % |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires net</b>   | <b>1 574</b>   | (1)%           | <b>3 125</b>   | 2%             |
| Consumer Chemicals              | 631            | 5%             | 1 229          | 5%             |
| Advanced Materials              | 226            | 4%             | 464            | 16%            |
| Polyamide Materials             | 440            | (7)%           | 898            | (2)%           |
| Acetow & Eco Services           | 236            | 10%            | 455            | 8%             |
| Energy Services                 | 40             | (18)%          | 80             | (21)%          |
| <b>REBITDA</b>                  | <b>318</b>     | 3%             | <b>579</b>     | (5)%           |
| Consumer Chemicals              | 156            | 59%            | 262            | 38%            |
| Advanced Materials              | 47             | (33)%          | 96             | (22)%          |
| Polyamide Materials             | 43             | (30)%          | 82             | (37)%          |
| Acetow & Eco Services           | 73             | 41%            | 127            | 29%            |
| Energy Services                 | 24             | (40)%          | 57             | (32)%          |
| Corporate & Others              | (26)           | 98%            | (44)           | 133%           |

Chiffre d'affaires net

**1 574** millions EUR  
(1)%

REBITDA

**318** millions EUR  
+3%

Comparé au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011 pro forma

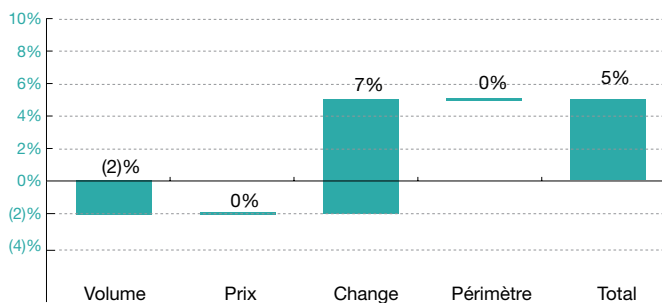
## Consumer Chemicals

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 631 millions EUR, en hausse de 5% par rapport à l'année dernière.

Novecare continue d'afficher une solide performance. S'ajoutant à la dynamique exceptionnelle des formulations à base de guar pour le marché pétrole & gaz, les segments cosmétique & détergence et applications industrielles contribuent aux bons résultats enregistrés au cours du trimestre. La forte demande de produits à base de guar permet à Novecare de se distinguer auprès de ses clients pour la qualité exceptionnelle de son offre. Coatis enregistre un chiffre d'affaires stable par rapport à l'année dernière, marqué par une forte performance de l'activité phénols et ce, malgré le ralentissement de la production lié à un incident industriel sur le site de Paulinia. Aroma Performance continue à déployer son nouveau positionnement sur la sécurité alimentaire.

Le **REBITDA** atteint 156 millions EUR, en hausse de 59% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011, soutenu principalement par Novecare qui affiche des volumes élevés et bénéficie d'un bon « pricing power ». Aroma a été confronté à des conditions moins favorables tandis que Coatis est pénalisé par une base de comparaison élevée au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. La marge de REBITDA atteint le niveau exceptionnel de 25% contre 16% l'année dernière.

### Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 2T'11)



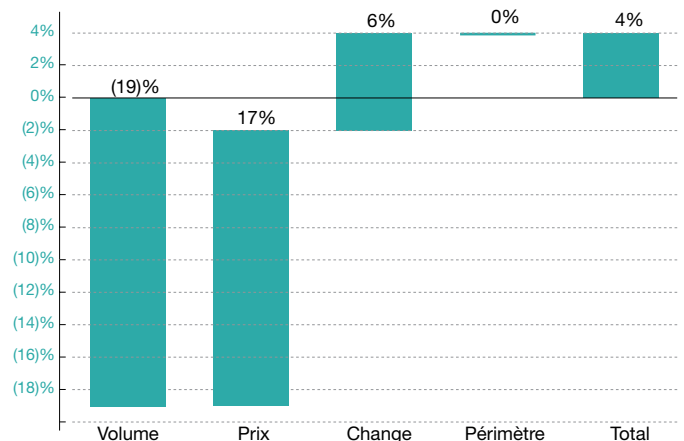
## Advanced Materials

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 226 millions EUR soit +4% par rapport à l'année dernière. Les hausses des prix et l'évolution favorable des taux de change est en partie contrebalancé par la baisse des volumes. Le recul de (19)% des volumes est principalement lié à Rare Earths Systems confronté au ralentissement mondial du marché électronique. La baisse des volumes reflète l'évolution du mix produit vers des segments à plus faible volume mais à plus forte valeur ajoutée. Au sein de Rare Earths, le segment Mixed Oxides continue de bénéficier d'une demande soutenue grâce à la catalyse automobile. Silica a été pénalisé par le ralentissement de la demande, notamment en Europe.

Le **REBITDA** atteint 47 millions EUR, en recul de (33)% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011, dû à la baisse des volumes dans l'électronique, un marché fortement consommateur de terres rares. Cet écart s'explique notamment par la demande record de terres rares enregistrée au premier semestre 2011. Silica et Rare Earths affichent tous deux un « pricing power » positif. La marge REBITDA ressort à 21%, en baisse comme prévu par rapport à la marge de 33% enregistrée l'année dernière dans des conditions tarifaires exceptionnelles.

Rare Earth Systems a mis en place un système d'approvisionnement unique et compétitif qui s'appuie à la fois sur sa présence en Chine et sur un savoir-faire à la pointe de la technologie en matière de recyclage.

### Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 2T'11)



### Rhodia, Valeo et PSA démontrent le bénéfice environnemental du polyamide Technyl® recyclé

Rhodia, Valeo et PSA Peugeot Citroën ont conjugué leur savoir-faire pour mener une étude multi-critères sur l'ensemble du cycle de vie du Groupe Moto-Ventilateur (GMV), un module clé du refroidissement moteur de la nouvelle Peugeot 208. Ce module est fabriqué par Valeo à partir du polyamide Technyl® recyclé de Rhodia Engineering Plastics.

L'étude compare l'impact environnemental de l'utilisation de Technyl® recyclé par rapport au Technyl® standard. Elle évalue 7 critères\* environnementaux. Les résultats démontrent que le choix de Technyl® recyclé apporte un bénéfice allant de -9% à -28% sur ces 7 critères.

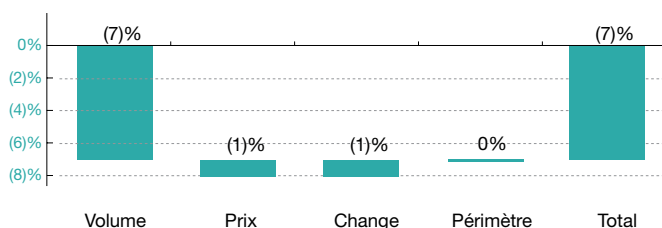
\* le changement climatique, l'épuisement des ressources non-renouvelables, la diminution de la couche d'ozone, l'acidification, l'eutrophisation, la consommation d'énergie primaire et l'oxydation photochimique.

## Polyamide Materials

Le **chiffre d'affaires net**, à 440 millions EUR, est en recul de (7)% par rapport à l'année dernière. Les volumes sont globalement comparables à ceux du 1<sup>er</sup> trimestre 2012 et prend en compte l'impact de l'incident survenu sur le site de production d'acide adipique de Paulinia. Toutefois, ils sont en baisse de (7)% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. Les pôles P&I et EP affichent des volumes en baisse, en raison du ralentissement de la demande en Europe et au Brésil, tandis que le redressement de l'activité Fibras se poursuit.

Le **REBITDA** s'inscrit à 43 millions EUR, en recul par rapport aux 62 millions EUR publiés l'année dernière. Cela s'explique par l'érosion des marges et la fermeture du site de Paulinia. La fermeture de notre site de production d'acide adipique de Paulinia à la suite d'une explosion a en effet un impact négatif de (9) millions EUR sur le REBITDA trimestriel du Groupe. La majeure partie de cet impact figure dans la rubrique Corporate & Others des comptes de Rhodia du fait de son recours à l'auto-assurance. Nous anticipons un impact négatif du même ordre sur les résultats du second semestre.

### Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 2T'11)



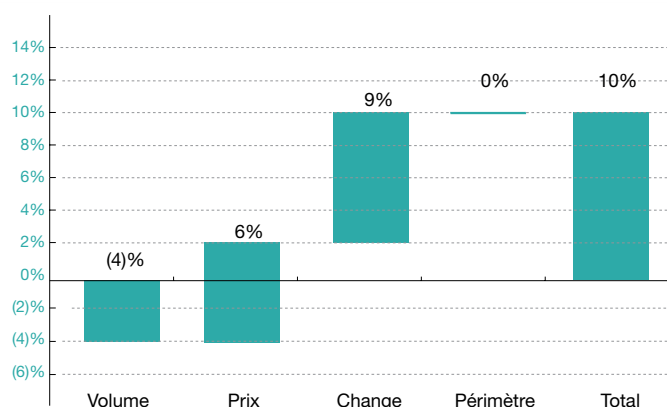
## Acetow & Eco Services

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 236 millions EUR, soit une augmentation de 10% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. La baisse des volumes de (4)% est plus que compensée par l'augmentation des prix +6% et par l'évolution favorable des taux de change +9%.

Eco Services affiche un niveau d'activité élevé qui correspond à la forte saisonnalité habituelle.

Le **REBITDA** s'élève à 73 millions EUR, en hausse de 41% par rapport à l'année dernière, notamment grâce à un bon « pricing power » et un mix plus favorable sur les deux segments. Acetow a bénéficié à la fois d'un mix produit favorable et des premières ventes de câbles en acétate de cellulose colorés, une innovation à plus forte valeur ajoutée.

### Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 2T'11)

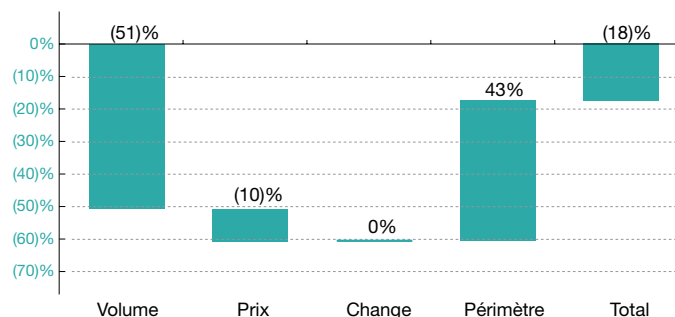


## Energy Services

Energy Services a enregistré un **REBITDA** de 24 millions EUR contre 40 millions EUR au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011. Les bons niveaux de vente de crédits carbone atteints sur le trimestre sont en ligne avec la production et les ventes de 14 millions de tonnes prévues sur l'année. Toutefois, les volumes sont en repli par rapport à l'année dernière (environ 35 %), le 2<sup>ème</sup> trimestre 2011 ayant bénéficié d'un processus de certification plus rapide.

Malgré l'évolution défavorable des prix sur le marché du CO<sub>2</sub>, la baisse des prix d'une année sur l'autre a pu être limitée grâce à une bonne politique de couverture. Le prix moyen de crédits carbone s'élève à 10,5 EUR par tonne au cours du trimestre.

### Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 2T'11)



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## COMPTE DE RÉSULTATS 2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2012

|   | IFRS         |              | Ajusté <sup>1</sup> | Pro forma <sup>2</sup> |
|---|--------------|--------------|---------------------|------------------------|
|   | 2012         | 2011         | 2012                | 2011                   |
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>3 418</b> | <b>1 718</b> | <b>3 418</b>        | <b>3 380</b>           |
| Autres produits de l'activité   | 88           | 6            | 88                  | 84                     |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>   | <b>3 331</b> | <b>1 713</b> | <b>3 331</b>        | <b>3 296</b>           |
| Coût des ventes   | (2 706)      | (1 353)      | (2 706)             | (2 608)                |
| <b>Marge brute</b>  | <b>713</b>   | <b>365</b>   | <b>713</b>          | <b>772</b>             |
| Frais commerciaux et administratifs   | (293)        | (126)        | (293)               | (286)                  |
| Frais de recherche et développement   | (68)         | (31)         | (68)                | (51)                   |
| Autres charges et produits d'exploitation   | (52)         | (2)          | (19)                | (6)                    |
| Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence | 59           | 13           | 59                  | 20                     |
| <b>REBITDA</b>  | <b>565</b>   | <b>304</b>   | <b>565</b>          | <b>604</b>             |
| <b>REBIT</b>  | <b>358</b>   | <b>219</b>   | <b>391</b>          | <b>449</b>             |
| Éléments non récurrents   | 75           | 14           | 75                  | 9                      |
| <b>EBIT</b>   | <b>433</b>   | <b>233</b>   | <b>466</b>          | <b>458</b>             |
| Charges sur emprunt   | (50)         | (36)         | (50)                | (54)                   |
| Intérêts sur prêts et produits de placement à terme   | 4            | 11           | 4                   | 8                      |
| Autres charges et produits sur endettement net  | (5)          | (3)          | (5)                 | (6)                    |
| Coût d'actualisation des provisions   | (59)         | (12)         | (59)                | (32)                   |
| Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente  | (1)          | 1            | (1)                 | 1                      |
| <b>Résultat avant impôts</b>  | <b>322</b>   | <b>195</b>   | <b>356</b>          | <b>376</b>             |
| Charges d'impôts  | (88)         | (19)         | (99)                | (79)                   |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>   | <b>234</b>   | <b>176</b>   | <b>257</b>          | <b>297</b>             |
| Résultat des «discontinued operations»  | 1            | (45)         | 1                   | (45)                   |
| <b>Résultat net</b>   | <b>236</b>   | <b>131</b>   | <b>258</b>          | <b>252</b>             |
| Participations ne donnant pas le contrôle   | (14)         | (19)         | (14)                | (22)                   |
| <b>Résultat net part Solvay</b>   | <b>222</b>   | <b>111</b>   | <b>244</b>          | <b>230</b>             |
| Résultat de base par action généré par les activités poursuivies  | 2,67         | 1,93         | 2,94                | 3,38                   |
| Résultat de base par action généré par les "discontinued operations"  | 0,02         | (0,55)       | 0,02                | (0,55)                 |
| Résultat de base par action   | 2,69         | 1,37         | 2,96                | 2,83                   |
| Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies  | 2,66         | 1,91         | 2,93                | 3,36                   |
| Résultat dilué par action généré par les "discontinued operations"  | 0,02         | (0,55)       | 0,02                | (0,55)                 |
| Résultat dilué par action   | 2,68         | 1,36         | 2,95                | 2,81                   |

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

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

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## COMPTE DE RÉSULTATS 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012

|   | IFRS         |              | Ajusté <sup>1</sup> | Pro forma <sup>2</sup> |
|---|--------------|--------------|---------------------|------------------------|
|   | 2012         | 2011         | 2012                | 2011                   |
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>6 756</b> | <b>3 388</b> | <b>6 756</b>        | <b>6 638</b>           |
| Autres produits de l'activité   | 186          | 11           | 186                 | 198                    |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>   | <b>6 570</b> | <b>3 377</b> | <b>6 570</b>        | <b>6 440</b>           |
| Coût des ventes   | (5 375)      | (2 675)      | (5 375)             | (5 129)                |
| <b>Marge brute</b>  | <b>1 381</b> | <b>713</b>   | <b>1 381</b>        | <b>1 509</b>           |
| Frais commerciaux et administratifs   | (570)        | (245)        | (570)               | (558)                  |
| Frais de recherche et développement   | (132)        | (63)         | (132)               | (102)                  |
| Autres charges et produits d'exploitation   | (93)         | (12)         | (24)                | (22)                   |
| Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence | 88           | 22           | 88                  | 33                     |
| <b>REBITDA</b>  | <b>1 088</b> | <b>589</b>   | <b>1 088</b>        | <b>1 178</b>           |
| <b>REBIT</b>  | <b>675</b>   | <b>416</b>   | <b>744</b>          | <b>860</b>             |
| Eléments non récurrents <sup>3</sup>  | (39)         | (1)          | 6                   | 25                     |
| <b>EBIT</b>   | <b>636</b>   | <b>416</b>   | <b>750</b>          | <b>885</b>             |
| Charges sur emprunt   | (101)        | (71)         | (101)               | (106)                  |
| Intérêts sur prêts et produits de placement à terme   | 10           | 20           | 10                  | 17                     |
| Autres charges et produits sur endettement net  | (5)          | (5)          | (5)                 | (13)                   |
| Coût d'actualisation des provisions   | (93)         | (24)         | (93)                | (63)                   |
| Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente  | (1)          | 1            | (1)                 | 1                      |
| <b>Résultat avant impôts</b>  | <b>446</b>   | <b>336</b>   | <b>559</b>          | <b>721</b>             |
| Charges d'impôts  | (148)        | (62)         | (179)               | (170)                  |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>   | <b>298</b>   | <b>274</b>   | <b>380</b>          | <b>551</b>             |
| Résultat des «discontinued operations»  | 3            | (44)         | 3                   | (44)                   |
| <b>Résultat net</b>   | <b>300</b>   | <b>230</b>   | <b>383</b>          | <b>507</b>             |
| Participations ne donnant pas le contrôle   | (23)         | (33)         | (23)                | (37)                   |
| <b>Résultat net part Solvay</b>   | <b>278</b>   | <b>197</b>   | <b>360</b>          | <b>470</b>             |
| Résultat de base par action généré par les activités poursuivies  | 3.35         | 2.98         | 4.36                | 6.33                   |
| Résultat de base par action généré par les "discontinued operations"  | 0.03         | (0.54)       | 0.03                | (0.54)                 |
| Résultat de base par action   | 3.38         | 2.43         | 4.39                | 5.79                   |
| Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies  | 3.34         | 2.96         | 4.34                | 6.30                   |
| Résultat dilué par action généré par les "discontinued operations"  | 0.03         | (0.54)       | 0.03                | (0.54)                 |
| Résultat dilué par action   | 3.37         | 2.42         | 4.37                | 5.76                   |

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

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



## 2012 pro-forma information

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

|  | IFRS 2T<br>2012 | impacts<br>PPA | 2T 2012<br>Ajusté | IFRS 1S<br>2012 | impacts<br>PPA | 1S 2012<br>Ajusté |
|--|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| <b>Chiffre d'affaires net</b>              | 3331            |                | 3331              | 6570            |                | 6570              |
| <b>REBITDA</b>                             | 565             |                | 565               | 1088            |                | 1088              |
| REBIT                                      | 358             | (33)           | 391               | 675             | (69)           | 744               |
| Elements non récurrents                    | 75              |                | 75                | (39)            | (45)           | 6                 |
| EBIT                                       | 433             | (33)           | 466               | 636             | (114)          | 750               |
| Charges sur emprunt                        | (111)           |                | (111)             | (190)           |                | (190)             |
| Résultat avant impôts                      | 322             | (33)           | 356               | 446             | (114)          | 559               |
| Charges d'impôts                           | (88)            | 11             | (99)              | (148)           | 31             | (179)             |
| Résultat net des activités poursuivies     | 234             | (22)           | 257               | 298             | (82)           | 380               |
| Résultat net des «discontinued operations» | 1               |                | 1                 | 3               |                | 3                 |
| <b>Résultat net</b>                        | 236             | (22)           | 258               | 300             | (82)           | 383               |
| Participations ne donnant pas le contrôle  | (14)            |                | (14)              | (23)            |                | (23)              |
| Résultat net part Solvay                   | 222             | (22)           | 244               | 278             | (82)           | 360               |

### Commentaires additionnels sur le compte de résultat du 2<sup>ème</sup> trimestre 2012 (IFRS / ajusté)

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à 75 millions EUR. Ils comprennent essentiellement la plus-value de 115 millions EUR liée à la cession de PipeLife et des locaux de l'entreprise, les (25) millions EUR liés à des mesures de restructuration et de réorganisation dans le cadre de l'intégration de Rhodia et du déploiement d'Horizon et les (9) millions EUR de charges au titre de la réévaluation des passifs financiers liée aux stock-options détenues par les employés de Rhodia avant l'acquisition.

Les **charges financières** s'établissent à (111) millions EUR, après retraitement et conformément aux normes IFRS. Les charges sur emprunt atteignent (50) millions EUR. La dette financière brute (3 960 millions EUR) est couverte à 78,9 % au taux fixe moyen de 5,6 % sur une durée de 4,5 ans. Les produits de placement de trésorerie s'élèvent à 4 millions EUR. L'augmentation du coût d'actualisation des provisions s'élève à (59) millions EUR versus (32) millions EUR l'année précédente. Cet impact, lié à la baisse de 75 points de base des taux d'actualisation des provisions pour HSE en zone Euro par rapport au taux utilisé en 2011 et en T1'12, s'élève à (22) millions EUR.

Les **charges d'impôts** s'élèvent à (88) millions EUR dans les comptes établis selon la norme IFRS. Après retraitement, les charges d'impôt atteignent (99) millions EUR, soit un taux d'imposition de 28 %. Cet écart de (11) millions EUR est lié à l'impact fiscal des retraitements effectués dans le cadre du PPA.

Le **résultat net retraité** s'élève à 258 millions EUR. Sur une base IFRS, le résultat net s'établit à 236 millions EUR, l'écart étant lié à l'impact PPA global après impôt.

Le **résultat net retraité part du Groupe** ressort à 244 millions EUR, ce qui équivaut à un résultat de base par action retraité de 2,96 EUR.

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL IFRS

| En millions EUR  | 2 <sup>ème</sup> trimestre |             | 1 <sup>er</sup> semestre |              |
|--|----------------------------|-------------|--------------------------|--------------|
|  | 2012                       | 2011        | 2012                     | 2011         |
| <b>Résultat net</b>  | <b>236</b>                 | <b>131</b>  | <b>300</b>               | <b>230</b>   |
| Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente  | 0                          | (3)         | 9                        | 3            |
| Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie  | (33)                       | (2)         | (19)                     | (1)          |
| Profits et pertes actuarielles sur les plans de pension à prestations définies   | (184)                      | (12)        | (247)                    | (23)         |
| Ecart de conversion  | 109                        | (43)        | 27                       | (196)        |
| Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence | (5)                        | (3)         | 15                       | (14)         |
| Impôt relatif aux autres éléments du résultat global   | 28                         | 5           | 21                       | 9            |
| <b>Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)</b>   | <b>(86)</b>                | <b>(58)</b> | <b>(194)</b>             | <b>(224)</b> |
| <b>Résultat global attribué aux</b>  | <b>150</b>                 | <b>72</b>   | <b>106</b>               | <b>7</b>     |
| Propriétaires de la société mère   | 136                        | 58          | 82                       | (2)          |
| Participations ne donnant pas le contrôle  | 13                         | 15          | 24                       | 8            |

# ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (BILAN)

| Million EUR   | 30-Jun-12    | 31-Dec-11    |
|---|--------------|--------------|
| <b>Actifs non courants</b>  | <b>12091</b> | <b>12064</b> |
| Immobilisations incorporelles   | 1 633        | 1 705        |
| Goodwill  | 2 600        | 2 599        |
| Immobilisations corporelles   | 5 627        | 5 652        |
| Participations disponibles à la vente   | 92           | 80           |
| Participations dans des coentreprises et des entreprises associées - méthode de mise en équivalence | 772          | 704          |
| Autres participations   | 120          | 125          |
| Actifs d'impôts différés  | 838          | 780          |
| Prêts et autres actifs long terme   | 409          | 420          |
| <b>Actifs courants</b>  | <b>6892</b>  | <b>7373</b>  |
| Stocks  | 1 611        | 1 578        |
| Créances commerciales   | 2 166        | 2 311        |
| Créances fiscales   | 57           | 43           |
| Dividendes à recevoir   | 6            | 0            |
| Autres créances courantes - Instruments financiers  | 627          | 464          |
| Autres créances courantes - Autres  | 895          | 938          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | 1 525        | 1 943        |
| Actifs détenus en vue de la vente   | 5            | 95           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>   | <b>18983</b> | <b>19437</b> |
| <b>Total des capitaux propres</b>   | <b>6667</b>  | <b>6653</b>  |
| Capital social  | 1 271        | 1 271        |
| Réserves  | 4 927        | 4 885        |
| Participations ne donnant pas le contrôle   | 470          | 497          |
| <b>Passifs non courants</b>   | <b>8576</b>  | <b>8179</b>  |
| Provisions à long terme: avantages du personnel   | 2 816        | 2 595        |
| Autres provisions à long terme  | 1 309        | 1 325        |
| Passifs d'impôts différés   | 768          | 710          |
| Dettes financières à long terme   | 3 496        | 3 374        |
| Autres passifs long terme   | 187          | 174          |
| <b>Passifs courants</b>   | <b>3740</b>  | <b>4605</b>  |
| Provisions à court terme: avantages du personnel  | 43           | 39           |
| Autres provisions à court terme   | 241          | 230          |
| Dettes financières à court terme  | 471          | 794          |
| Dettes commerciales   | 1 886        | 2 232        |
| Dettes fiscales   | 125          | 51           |
| Dividendes à payer  | 19           | 100          |
| Autres passifs court terme  | 955          | 1 159        |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>  | <b>18983</b> | <b>19437</b> |

# 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 |
| <b>Solde au 31/12/2010</b>  | <b>1 271</b>   | <b>18</b>         | <b>5 791</b>             | <b>(301)</b>    | <b>(374)</b>        | <b>11</b>                               | <b>4</b>                          | <b>(131)</b>                            | <b>6 289</b> | <b>419</b>                                | <b>6 708</b>               |
| Résultat net de la période  |                |                   | 247                      |                 |                     |   |                                   |   | 247          | 50  | 296                        |
| Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres                           |                |                   |                          |                 | 42                  | (8)                                     | 8                                 | (86)                                    | (44)         | (10)                                      | (54)                       |
| <b>Résultat global</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>          | <b>247</b>               | <b>0</b>        | <b>42</b>           | <b>(8)</b>                              | <b>8</b>                          | <b>(86)</b>                             | <b>202</b>   | <b>40</b>                                 | <b>242</b>                 |
| Coût des stock options  |                |                   | 9                        |                 |                     |   |                                   |   | 9            |   | 9                          |
| Dividendes  |                |                   | (250)                    |                 |                     |   |                                   |   | (250)        | (14)                                      | (263)                      |
| Acquisition / vente d'actions propres   |                |                   |                          | 10              |                     |   |                                   |   | 10           |   | 10                         |
| Augmentation de capital   |                |                   |                          |                 |                     |   |                                   |   | 0            |   | 0                          |
| Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle |                |                   | (100)                    |                 |                     |   |                                   |   | (100)        | 52  | (48)                       |
| Autres  |                |                   | (4)                      |                 |                     |   |                                   |   | (4)          | 0   | (4)                        |
| <b>Solde au 31/12/2011</b>  | <b>1 271</b>   | <b>18</b>         | <b>5 693</b>             | <b>(292)</b>    | <b>(332)</b>        | <b>3</b>                                | <b>12</b>                         | <b>(217)</b>                            | <b>6 156</b> | <b>497</b>                                | <b>6 653</b>               |
| Résultat net de la période  |                |                   | 278                      |                 |                     |   |                                   |   | 278          | 23  | 301                        |
| Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres                           |                |                   |                          |                 | 34                  | 9                                       | (17)                              | (221)                                   | (195)        | 1   | (194)                      |
| <b>Résultat global</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>          | <b>278</b>               | <b>0</b>        | <b>34</b>           | <b>9</b>                                | <b>(17)</b>                       | <b>(221)</b>                            | <b>82</b>    | <b>24</b>                                 | <b>106</b>                 |
| Coût des stock options  |                |                   | 5                        |                 |                     |   |                                   |   | 5            |   | 5                          |
| Dividendes  |                |                   | (153)                    |                 |                     |   |                                   |   | (153)        | (21)                                      | (175)                      |
| Acquisition / vente d'actions propres   |                |                   |                          | 106             |                     |   |                                   |   | 106          |   | 106                        |
| Augmentation de capital   |                |                   |                          |                 |                     |   |                                   |   | 0            |   | 0                          |
| Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle |                |                   | 2                        |                 |                     |   |                                   |   | 2            | (30)                                      | (28)                       |
| Autres  |                |                   | 0                        |                 |                     |   |                                   |   | 0            | 0   | 0                          |
| <b>Solde au 30/06/2012</b>  | <b>1 271</b>   | <b>18</b>         | <b>5 824</b>             | <b>(186)</b>    | <b>(299)</b>        | <b>12</b>                               | <b>(5)</b>                        | <b>(438)</b>                            | <b>6 198</b> | <b>470</b>                                | <b>6 667</b>               |

# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE IFRS

| En millions EUR   | 2 <sup>e</sup> trimestre |              | 1 <sup>er</sup> semestre |              |
|---|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|   | 2012                     | 2011         | 2012                     | 2011         |
| EBIT  | 433                      | 187          | 637                      | 368          |
| Amortissements et dépréciations d'actifs  | 209                      | 86           | 415                      | 176          |
| Variation du fonds de roulement   | (101)                    | (48)         | (321)                    | (294)        |
| Variation des provisions  | (58)                     | (42)         | (59)                     | (48)         |
| Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence | 18                       | 10           | 24                       | 30           |
| Impôts payés  | (45)                     | (45)         | (65)                     | (57)         |
| Autres  | (212) <sup>1</sup>       | (23)         | (195)                    | (42)         |
| <b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>   | <b>243</b>               | <b>125</b>   | <b>435</b>               | <b>133</b>   |
| Acquisition (-) de filiales   | 0                        | 0            | 0                        |              |
| Acquisition (-) de participations - Autres  | (4)                      | (35)         | (11)                     | (130)        |
| Vente (+) de filiales   | 0                        | 0            | 0                        |              |
| Cession (+) de participations - Autres  | 170                      | 0            | 173                      |              |
| Acquisition (-) d'immobilisations   | (180)                    | (89)         | (324)                    | (141)        |
| Cession (+) d'immobilisations   | 57                       | 2            | 65                       | 5            |
| Revenus sur participations disponible à la vente  | 1                        | 1            | 1                        | 1            |
| Variation des actifs financiers non courants  | 17                       | 34           | 13                       | 29           |
| <b>Flux de trésorerie d'investissement</b>  | <b>61</b>                | <b>(88)</b>  | <b>(83)</b>              | <b>(236)</b> |
| Augmentation (+) / remboursement (-) de capital   | (28)                     | (20)         | (28)                     | (20)         |
| Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres   | 6                        | 29           | 106                      | 29           |
| Variation des emprunts  | (348)                    | 70           | (289)                    | 50           |
| Variation des autres actifs financiers courants   | 28                       | 1 557        | (151)                    | 2 565        |
| Charges sur emprunt   | (42)                     | (42)         | (101)                    | (71)         |
| Intérêts sur prêts et produits de placements à terme  | 4                        | 20           | 10                       | 20           |
| Autres  | 8                        | (5)          | (60)                     | (5)          |
| Dividendes payés  | (171)                    | (168)        | (261)                    | (267)        |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>  | <b>(544)</b>             | <b>1 441</b> | <b>(775)</b>             | <b>2 301</b> |
| <b>Variation nette de trésorerie</b>  | <b>(240)</b>             | <b>1 477</b> | <b>(423)</b>             | <b>2 197</b> |
| Ecarts de conversion  | 12                       | (2)          | 3                        | (12)         |
| Autres  | 2                        | 0            | 2                        | 0            |
| Trésorerie à l'ouverture  | 1 752                    | 2 664        | 1 943                    | 1 954        |
| Trésorerie à la clôture   | 1 525                    | 4 139        | 1 525                    | 4 139        |
| <b>Free Cash Flow<sup>2</sup> des activités poursuivies</b>   | <b>144</b>               | <b>86</b>    | <b>99</b>                | <b>43</b>    |
| <b>Free Cash Flow<sup>2</sup> des discontinued operations</b>   | <b>(6)</b>               | <b>(14)</b>  | <b>91</b>                | <b>(16)</b>  |

1. La ligne autres comprend les résultats de mise en équivalence non cash(59) millions EUR, le reclassement des plus values de cession d'activités (PipeLife et bâtiments) (116) millions EUR dans les flux d'investissement, les coûts d'actualisations (58) millions EUR non cash et d'autres éléments mineurs non cash 21 millions EUR

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



## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE DES DISCONTINUED OPERATIONS

| En millions EUR                                  | 2 <sup>e</sup> trimestre |             | 1 <sup>er</sup> semestre |             |
|--|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
|  | 2012                     | 2011        | 2012                     | 2011        |
| Flux de trésorerie des activités opérationnelles | (6)                      | (14)        | 91                       | (16)        |
| Flux de trésorerie d'investissement              | 0                        | 0           | 0                        | 0           |
| Flux de trésorerie de financement                | 0                        | 0           | (47)                     | 0           |
| <b>Variation nette de trésorerie</b>             | <b>(6)</b>               | <b>(14)</b> | <b>44</b>                | <b>(16)</b> |

### Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie du 2<sup>ème</sup> trimestre 2012

Les **flux de trésorerie des activités opérationnelles** ressortent à 243 millions EUR contre 125 millions EUR l'année dernière. Outre l'EBIT de 433 millions EUR, les éléments suivants sont à mettre en évidence :

- Les amortissements et dépréciations d'actifs s'élèvent à 209 millions EUR.
- Le fonds de roulement augmente de 101 millions EUR.

Les **flux de trésorerie d'investissement** s'élèvent à 61 millions EUR tandis que les dépenses d'investissement atteignent (180) millions EUR.

Le **Free Cash Flow** a atteint 138 millions EUR, un chiffre qui intègre (6) millions EUR au titre des cash flows des activités cédées liés aux ajustements après clôture intervenus après la cession des activités pharmaceutiques.

# RÉSULTATS PAR SEGMENT AVANT ÉLIMINATION DES VENTES ENTRE SEGMENTS

| En millions EUR                  | 2 <sup>e</sup> trimestre |             | 1 <sup>er</sup> semestre |             |
|----------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
|                                  | 2012                     | 2011        | 2012                     | 2011        |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>    | <b>3331</b>              | <b>1713</b> | <b>6570</b>              | <b>3377</b> |
| Plastiques                       |                          |             |                          |             |
| Chiffre d'affaires net           | 1 065                    | 1 072       | 2 087                    | 2 095       |
| Vente intersectorielles          | (67)                     | (82)        | (138)                    | (152)       |
| Chiffre d'affaires externe       | 998                      | 990         | 1 949                    | 1 944       |
| Chimie                           |                          |             |                          |             |
| Chiffre d'affaires net           | 789                      | 746         | 1 551                    | 1 483       |
| Vente intersectorielles          | (29)                     | (23)        | (55)                     | (50)        |
| Chiffre d'affaires externe       | 760                      | 723         | 1 496                    | 1 433       |
| Rhodia                           |                          |             |                          |             |
| Chiffre d'affaires net           | 1 574                    |             | 3 128                    |             |
| Vente intersectorielles          | (1)                      |             | (3)                      |             |
| Chiffre d'affaires externe       | 1 573                    |             | 3 125                    |             |
| <b>REBITDA</b>                   | <b>565</b>               | <b>304</b>  | <b>1 088</b>             | <b>589</b>  |
| Plastiques                       | 146                      | 200         | 283                      | 366         |
| Chimie                           | 139                      | 128         | 294                      | 265         |
| Rhodia                           | 318                      |             | 579                      |             |
| New Business Development         | (13)                     | (7)         | (21)                     | (14)        |
| Corporate et Support d'activités | (25)                     | (17)        | (45)                     | (28)        |
| <b>REBIT</b>                     | <b>358</b>               | <b>219</b>  | <b>675</b>               | <b>416</b>  |
| Plastiques                       | 98                       | 153         | 187                      | 270         |
| Chimie                           | 100                      | 92          | 213                      | 193         |
| Rhodia                           | 200                      |             | 345                      |             |
| New Business Development         | (13)                     | (7)         | (22)                     | (14)        |
| Corporate et Support d'activités | (27)                     | (19)        | (49)                     | (32)        |
| <b>EBIT</b>                      | <b>433</b>               | <b>233</b>  | <b>636</b>               | <b>416</b>  |
| Plastiques                       | 164                      | 146         | 248                      | 257         |
| Chimie                           | 98                       | 116         | 208                      | 210         |
| Rhodia                           | 180                      |             | 245                      |             |
| New Business Development         | (13)                     | (7)         | (22)                     | (14)        |
| Corporate et Support d'activités | 4                        | (21)        | (43)                     | (37)        |

# 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. Les principales variations de périmètre entre les premiers semestres 2011 et 2012 concernent :

- Le traitement de la participation dans Pipelife dans les comptes de Solvay jusqu'à sa cession effective en mai 2012: la participation dans Pipelife était comptabilisée en "actifs détenus en vue de la vente" au 31 décembre 2011, depuis la décision de céder la participation de 50 % de Pipelife à Wienerberger en février 2012.

## 2. 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](http://www.solvay.com)).

## 3. Principaux taux de change

| 1 Euro           |     | Clôture        |                |         | Moyen          |                |         |
|------------------|-----|----------------|----------------|---------|----------------|----------------|---------|
|                  |     | 6 mois<br>2012 | 6 mois<br>2011 | 2011    | 6 mois<br>2012 | 6 mois<br>2011 | 2011    |
| Livre Sterling   | GBP | 0,807          | 0,903          | 0,835   | <b>0,823</b>   | 0,868          | 0,868   |
| Dollar américain | USD | 1,259          | 1,445          | 1,294   | <b>1,296</b>   | 1,403          | 1,392   |
| Peso argentin    | ARS | 5,703          | 5,954          | 5,577   | <b>5,701</b>   | 5,688          | 5,754   |
| Réal brésilien   | BRL | 2,579          | 2,260          | 2,416   | <b>2,414</b>   | 2,288          | 2,327   |
| Baht thaïlandais | THB | 39,873         | 44,380         | 40,991  | <b>40,372</b>  | 42,676         | 42,430  |
| Yen japonais     | JPY | 100,130        | 116,250        | 100,200 | <b>103,310</b> | 114,966        | 110,960 |

## 4. Allocation du prix d'acquisition relatif à l'acquisition de Rhodia

Le traitement comptable de l'acquisition de Rhodia est soumis à la Comptabilité d'Acquisition selon IFRS 3. L'impact comptable de cette acquisition sur les états financiers consolidés de Solvay est présenté en détail dans le communiqué de presse présentant les résultats de l'exercice 2011.

La Comptabilité d'Acquisition doit être effectuée dans un délai de 12 mois à partir de la date d'acquisition (7 septembre 2011). La comptabilité transitoire est maintenue pour les raisons suivantes :

- Les ajustements effectués sont toujours susceptibles d'être revus et, le cas échéant, adaptés, et ce jusqu'au 7 septembre 2012 ;
- L'allocation du goodwill, qui doit être réalisée pour le 7 septembre 2012, n'est pas terminée.

## 5. Actions Solvay

|  | 6 mois 2012 | 6 mois 2011 | 2011       |
|--|-------------|-------------|------------|
| 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        | 81 995 834  | 81 150 522  | 81 223 941 |
| Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS | 82 318 495  | 81 586 803  | 81 546 384 |

## 6. Déclaration des personnes responsables

Jean-Pierre Clamadieu, Président du Comité Exécutif (CEO), et Bernard de Laguiche, Directeur Général Financier, du Groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

- a. 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 ;
- b. le rapport intermédiaire contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des trois premiers mois de 2012, et de leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés ;
- c. il n'y a pas de transaction entre parties liées.
- d. Les principaux risques et incertitudes sur les mois restants de l'exercice 2012 sont conformes à l'évaluation présentée dans la section "Gestion des risques" du rapport annuel 2011 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

## 7. Rapport de revue limitée sur l'information financière intermédiaire consolidée

Solvay SA

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2012

Au conseil d'administration

Nous avons effectué une revue limitée de l'état consolidé de la situation financière clôturé le 30 juin 2012, du compte de résultats consolidé, de l'état consolidé du résultat global, du tableau consolidé des flux de trésorerie, de l'état consolidé des variations des capitaux propres et des notes sélectives (conjointement les «informations financières intermédiaires») de Solvay SA (la «société») et ses filiales (conjointement le «groupe») pour le semestre clôturé le 30 juin 2012. Ces informations financières intermédiaires ont été établies sous la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les informations financières intermédiaires sur base de notre revue.

Les informations financières intermédiaires ont été préparées conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 – Information financière intermédiaire tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Notre revue limitée a été réalisée conformément à la norme internationale ISRE 2410 – Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité. 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, exécuté suivant les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing). De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières intermédiaires.

Sur base de notre revue limitée, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous porterait à croire que l'information financière intermédiaire pour le semestre clôturé le 30 juin 2012 n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 Information financière intermédiaire tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Diegem, 26 juillet 2012

Le commissaire



# GLOSSAIRE

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

### Chiffre d'affaires net

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

### EBIT

Résultat avant charges financières et impôts

### Free cash flow

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

### IFRS

International Financial Reporting Standards

### Pro forma figures

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

### REBIT

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

### REBIT ajusté

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

### REBITDA

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

### Résultat net par action ajusté

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

### Résultat net ajusté (part Solvay)

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

### Résultat net ajusté

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

### Résultat net par action

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

## Prochaines dates-clés pour les investisseurs

**Le 25 octobre 2012**: Résultats du troisième trimestre et des 9 mois de 2012 et annonce de l'acompte de dividende pour l'exercice 2012 (payable en janvier 2013, coupon n°91) (7 h 30)

### Pour obtenir des informations complémentaires:

#### > Lamia Narcisse

Media Relations

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

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

#### > Maria Alcon Hidalgo

Investor Relations

Tel: 33 (0)1 53 56 64 89

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

#### > Erik De Leye

Media Relations

Tel: 32 2 264 15 30

E-mail: erik.deleye@solvay.com

#### > Patrick Verelst

Investor Relations

Tel: 32 2 264 15 40

E-mail: patrick.verelst@solvay.com

#### Solvay Investor Relations

E-mail: investor.relations@solvay.com

SOLVAY est un groupe chimique international résolument engagé dans le développement durable et focalisé sur l'innovation et l'excellence opérationnelle. Il réalise plus de 90% de ses ventes dans des marchés où il figure parmi les trois premiers mondiaux. Le Groupe 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. Basé à Bruxelles, Solvay a réalisé un chiffre d'affaires net de 12,7 milliards d'euros en 2011 et emploie environ 31.000 personnes dans 55 pays. Solvay SA (SOLB.BE) est coté à la bourse NYSE Euronext de Bruxelles et Paris (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