

**Résultat opérationnel au 3<sup>ème</sup> trimestre (285 millions EUR)  
en ligne par rapport à l'an dernier (-2%)  
et en progrès par rapport aux 2 trimestres précédents**

- ✓ **Chiffre d'affaires (6.286 millions EUR)** en recul de 13% par rapport aux 9 mois 2008. L'évolution par Secteur est contrastée.
- ✓ **Résultat opérationnel (592 millions EUR aux 9 mois 2009):**
  - **Pharmaceutique (410 millions EUR):** en hausse de 10% (+36% hors les éléments ponctuels des 9 mois 2008); croissance soutenue des principaux médicaments
  - **Chimique (178 millions EUR):** recul limité malgré la faiblesse de la demande et la pression sur certains prix de vente, en particulier de la soude caustique
  - **Plastiques (46 millions EUR):** en net recul par rapport à fin septembre 2008, la crise économique mondiale affectant encore les principaux marchés de ce Secteur (construction, automobile, électronique) ; amélioration sensible au 3<sup>ème</sup> trimestre
- ✓ **Résultat net Groupe (354 millions EUR)**, en baisse de 17% par rapport au résultat net de 426 millions EUR des 9 mois 2008
- ✓ **Acompte sur dividende** de 0,90 EUR net par action (1,20 EUR brut par action)
- ✓ **Structure financière solide:**
  - **Endettement net sur capitaux propres : 36%**
  - **Aucune échéance significative de remboursement de dette avant 2014**

Le **chiffre d'affaires** du Groupe à fin septembre 2009 (6.286 millions EUR) est inférieur de 13% à celui de l'an dernier. L'évolution par Secteur est contrastée: Pharmaceutique: +5%, Chimique: -11%, Plastiques: -26%. La demande est en progrès au 3<sup>ème</sup> trimestre dans certaines activités de la Chimie et des Plastiques; son niveau demeure toutefois nettement inférieur à l'an dernier compte tenu de la crise qui affecte durement l'économie mondiale depuis le dernier trimestre 2008. Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre baisse de 10% par rapport à la même période de 2008 et s'élève à 2.235 millions EUR.

Le résultat opérationnel du Groupe (**REBIT**<sup>1</sup>; 592 millions EUR) est en recul de 30% par rapport aux 9 mois 2008. Au 3<sup>ème</sup> trimestre, il s'élève à 285 millions EUR, en forte progression par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre et en ligne avec le 3<sup>ème</sup> trimestre de l'an dernier (-2%). Le résultat opérationnel du Secteur Pharmaceutique à fin septembre 2009 (410 millions EUR) est en hausse de 10% par rapport à l'an dernier. Au 3<sup>ème</sup> trimestre (204 millions EUR), il est en hausse significative (+63%) par rapport à l'an dernier. Le résultat opérationnel de nos activités industrielles continue à être impacté par le contexte économique difficile. Le Secteur Chimique résiste bien malgré la faiblesse de la demande et la pression sur certains prix de vente, en particulier de la soude caustique. Il affiche à fin septembre 2009 un REBIT de 178 millions EUR, en retrait de 14%. En Plastiques, à fin septembre 2009, le REBIT s'établit à 46 millions EUR. Au 3<sup>ème</sup> trimestre (39 millions EUR), il est en progrès par rapport aux deux trimestres précédents.

La **marge opérationnelle** (REBIT sur chiffre d'affaires) du Groupe est de 9,4% à fin septembre 2009 contre 11,6% à fin septembre 2008. Un contrôle strict des coûts et la poursuite des optimisations de structure (modulation de la production et réduction des effectifs) a permis de limiter le recul. A périmètre et taux de change EUR/USD constants, le Groupe a réalisé une baisse des frais fixes de production et des frais commerciaux et administratifs pour un montant total d'environ 140 millions EUR par rapport aux 9 mois 2008. Les effectifs continuent à baisser (à périmètre constant: d'environ 1.200 personnes durant les 9 premiers mois de l'année).

Le **résultat net Groupe** (354 millions EUR) baisse de 17% par rapport aux 9 mois 2008.

Le **REBITDA**<sup>2</sup> est de 962 millions EUR, en baisse de 19% par rapport à fin septembre 2008 ; il est stable au 3<sup>ème</sup> trimestre. Dans le contexte de crise actuel, la priorité continue à être donnée à la génération de cash et au maintien d'une situation financière saine. Outre les mesures de réduction de coût, cette priorité s'est matérialisée par une diminution importante du besoin en fonds de roulement (de 759 millions EUR) et des dépenses d'investissement (de 43%, en ligne avec l'objectif de réduction) par rapport à fin septembre 2008. Le **ratio d'endettement net sur capitaux propres** atteint 36% à fin septembre 2009 contre 39% à fin septembre 2008. Notons que la première échéance significative de remboursement de dette ne se présentera qu'en 2014.

Le Conseil d'Administration du 28 octobre 2009 a décidé la mise en paiement, pour l'année en cours, d'un **acompte sur dividende** de 0,90 EUR net par action (1,20 EUR brut par action), soit, comme précédemment, 40% (arrondi) du dividende total de l'an dernier.

Le Groupe a annoncé à fin septembre 2009 sa décision de recentrer ses activités et de vendre la totalité de ses activités pharmaceutiques afin d'accélérer sa stratégie de croissance rentable et durable. Cette transaction devrait être clôturée au premier trimestre 2010, sous réserve de l'approbation des autorités concernées. A la clôture, cette cession dégagerait dans les comptes consolidés une plus-value d'un montant estimé au 30 septembre 2009 à 1,7 milliards EUR. Il faudra cependant en déduire des provisions pour risques et prendre en compte les variations de l'actif net de l'activité jusqu'à la clôture. Par ailleurs, des provisions pour adapter l'organisation du Groupe devront

<sup>1</sup> REBIT : mesure de la performance opérationnelle (ce n'est pas une notion IFRS en tant que telle)

<sup>2</sup> REBITDA : REBIT, avant amortissements récurrents

être constituées. Ces montants ne sont pas déterminés à ce stade ; ils feront l'objet de communication ultérieurement.

Les résultats du Secteur Pharmaceutique seront repris en « discontinued operations » jusqu'à la clôture de la transaction.

Le chiffre d'affaires du **Secteur Pharmaceutique** (2.043 millions EUR) est en hausse de 5% par rapport à fin septembre 2008 (+3% à taux de change constants) et de 8% au 3<sup>ème</sup> trimestre. Il bénéficie de la croissance soutenue de certains médicaments tels qu'Androge<sup>®</sup> (+88 millions EUR), Creon<sup>®</sup> (+35 millions EUR) et Influvac<sup>®</sup> (+34 millions EUR) et d'effets de change globalement positifs (+33 millions EUR). A l'inverse, il est négativement impacté par la pression importante résultant de la concurrence générique (impact de -37 millions EUR sur Marinol<sup>®</sup>, devenu générique en juin 2008). Les revenus enregistrés en 2009 sur la franchise fénofibrate aux Etats-Unis sont moindres suite aux ventes importantes en décembre 2008 (39 millions EUR) liées au lancement de Trilipix<sup>™</sup> après son approbation par la FDA et suite à une diminution des stocks aux Etats-Unis. Le chiffre d'affaires des marchés émergents continue à progresser, malgré des effets de change négatifs. Le résultat opérationnel (410 millions EUR) est en hausse (+10%) par rapport à celui de fin septembre 2008 (372 millions EUR). Ce dernier incluait des revenus ponctuels pour un montant total de 71 millions EUR liés à la vente de produits non stratégiques. Hors ces éléments, le résultat opérationnel à fin septembre 2009 serait nettement supérieur à celui de fin septembre 2008 (+36%). Au 3<sup>ème</sup> trimestre (204 millions EUR), il est en hausse significative (+63%) par rapport à l'an dernier. Les dépenses de recherche et développement s'élèvent à 316 millions EUR, soit 15,5% du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires du **Secteur Chimique** à fin septembre 2009 (2.064 millions EUR) recule de 11% suite à la baisse importante de la demande par rapport à l'an dernier. Les quantités vendues des produits chimiques sont en légère amélioration depuis quelques mois. Cette amélioration est toutefois accompagnée d'une pression sur les prix de vente. A fin septembre 2009, le résultat opérationnel (178 millions EUR) baisse de 14% par rapport à l'an dernier. Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2009, il s'établit à 56 millions EUR contre 71 millions EUR l'an dernier, principalement sous l'effet de la forte chute du prix de la soude caustique. Le strict contrôle des coûts à tous les niveaux et la baisse des coûts énergétiques permettent de limiter l'impact sur le résultat de la baisse des volumes et de l'évolution des prix de vente depuis début 2009.

Le chiffre d'affaires du **Secteur Plastiques** (2.180 millions EUR) baisse de 26% par rapport à fin septembre 2008. L'impact de la crise est encore significatif pour les débouchés principaux du Secteur, à savoir l'automobile, la construction ainsi que l'électronique et l'électricité. On note toutefois depuis quelques mois une amélioration de la demande dans la plupart des activités, ce qui se reflète dans le résultat opérationnel du Secteur du 3<sup>ème</sup> trimestre (39 millions EUR), en progrès par rapport aux deux trimestres précédents. Sur base cumulée, à fin septembre 2009 (46 millions EUR), il reste cependant très inférieur à l'an dernier (291 millions EUR). Hors effets saisonniers, l'amélioration de la demande en Plastiques se poursuit au début du 4<sup>ème</sup> trimestre alors que des menaces d'importation de PVC américain se concrétisent, ce qui devrait mettre les marges des producteurs européens davantage sous pression. Le strict contrôle du cash et la réduction des coûts à tous les niveaux assure au Secteur une bonne résistance.

La décision de vendre les activités Pharmaceutiques, annoncée le 28 septembre, sera sans impact sur la performance opérationnelle du Groupe en 2009.

Comme annoncé, le Secteur Pharmaceutique réalisera en 2009 un résultat opérationnel supérieur à l'an dernier. Les Secteurs Chimique et Plastiques ont bien résisté à la crise grâce à leur compétitivité et aux mesures prises, mais les conditions de marché restent difficiles.

Le résultat opérationnel du Groupe sur l'ensemble de l'année sera inférieur à celui de l'an dernier.

## Éléments financiers résumés du Groupe SOLVAY

<i>En millions EUR (sauf les données par action, en EUR)</i>	9 mois 2008	9 mois 2009	9 mois 2009/ 9 mois 2008	3 <sup>ème</sup> trimestre 2008	3 <sup>ème</sup> trimestre 2009	3 <sup>ème</sup> trimestre 2009/ 3 <sup>ème</sup> trimestre 2008
	Total <sup>3</sup>	Total <sup>3</sup>	% on total	Total <sup>3</sup>	Total <sup>3</sup>	% on total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7.217</b>	<b>6.286</b>	<b>-13%</b>	<b>2.486</b>	<b>2.235</b>	<b>-10%</b>
<b>REBIT</b>	<b>840</b>	<b>592</b>	<b>-30%</b>	<b>292</b>	<b>285</b>	<b>-2%</b>
<i>REBIT/Chiffre d'affaires</i>	<i>11,6%</i>	<i>9,4%</i>		<i>11,7%</i>	<i>12,8%</i>	
Eléments non récurrents	50	-64		84	-30	
<b>EBIT<sup>4</sup></b>	<b>890</b>	<b>527</b>	<b>-41%</b>	<b>376</b>	<b>255</b>	<b>-32%</b>
Charges sur endettement net	-64	-117	83%	-13	-46	265%
Revenus sur participations	-247	-3		-256	0	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>580</b>	<b>407</b>	<b>-30%</b>	<b>107</b>	<b>209</b>	<b>95%</b>
Charges d'impôts	-153	-53	-66%	-32	-36	14%
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>426</b>	<b>354</b>	<b>-17%</b>	<b>75</b>	<b>173</b>	<b>129%</b>
Résultat net part Solvay	376	328	-13%	41	160	290%
Amortissements totaux	278	395	42%	32	133	317%
REBITDA	1.184	962	-19%	411	410	0%
Cash flow	705	749	6%	107	306	185%
<b>Résultat par action<sup>5</sup></b>	<b>4,52</b>	<b>3,99</b>	<b>-12%</b>	<b>0,49</b>	<b>1,95</b>	<b>294%</b>
Ratio endettement net sur fonds propres	39%	36%				

### Notes sur les éléments financiers résumés du Groupe Solvay

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à -64 millions EUR aux 9 mois 2009 (-30 millions EUR au 3<sup>ème</sup> trimestre). Ils incluent des dépréciations d'actifs de 14 millions EUR dans le pôle Organique et de 12 millions EUR dans le Secteur Pharmaceutique ainsi que diverses charges de restructurations (mise sous cocon de l'unité de peroxyde d'hydrogène de Bitterfeld, fermeture de l'unité de production de carbonate de calcium précipité à Angera).

Les **charges sur endettement net** s'élèvent à -117 millions EUR à fin septembre 2009. Elles sont impactées par les charges du financement en devises locales de notre développement dans les pays de l'est, notamment en Russie et en Bulgarie, et par le rendement bas de la trésorerie. La dette financière est couverte à 80% au taux fixe moyen de 5,1% avec une durée de 6,5 ans; la première échéance significative de dette ne se présentera qu'en 2014. En mai 2009, le Groupe a émis un emprunt obligataire à 6 ans pour un montant de 500 millions EUR à 5%. Cette émission lui permet de consolider sa structure de financement à long terme, entre autres en refinançant le papier commercial émis à court terme.

Les **charges d'impôts** s'élèvent à -53 millions EUR. Le taux d'imposition effectif à fin septembre 2009 est de 13%, grâce notamment à des crédits d'impôt en matière de recherche.

Le **résultat net Groupe** (354 millions EUR) baisse de 17% par rapport à fin septembre 2008. Il progresse fortement au 3<sup>ème</sup> trimestre (173 millions EUR contre 75 millions EUR en 2008). Rappelons que le résultat net du 3<sup>ème</sup> trimestre 2008 avait été impacté par la réduction de valeur exceptionnelle (256 millions EUR) de la participation dans Fortis. Les intérêts des tiers s'élèvent à 26 millions EUR. Le **résultat net par action** s'élève à 3,99 EUR (contre 4,52 EUR à fin septembre 2008).

Le **REBITDA** s'élève à 962 millions EUR (en baisse de 19% par rapport à 2008). Il est stable au 3<sup>ème</sup> trimestre. A noter que les **amortissements totaux** (395 millions EUR) sont nettement supérieurs à ceux des 9 mois 2008 (278 millions EUR) suite à la reprise de la réduction de valeur (89 millions EUR), au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008, sur la mine de trona (carbonate de soude naturel).

Les **capitaux propres** s'élèvent à 4.925 millions EUR à fin septembre 2009, en hausse de 180 millions EUR par rapport à fin 2008 (4.745 millions EUR).

Le Groupe a fixé le maintien d'une situation financière saine comme une priorité majeure, en particulier dans le contexte économique actuel. A fin septembre 2009 le ratio **d'endettement net sur capitaux propres** est de 36% (contre 39% à fin septembre 2008). **L'endettement net** s'élève à 1.759 millions EUR contre 1.597 millions EUR à fin 2008. Le fonds de roulement (1.220 millions EUR) baisse de 759 millions EUR par rapport à fin septembre 2008. Cette baisse concerne en particulier le fonds de roulement industriel (en recul de 561 millions EUR) ; ceci montre l'importance que le management du Groupe accorde à ce sujet.

<sup>3</sup> Total = activités poursuivies et "discontinued operations" comme présenté dans le tableau « compte de résultat consolidé »

<sup>4</sup> EBIT : résultat avant charges financières et impôts

<sup>5</sup> Calculé sur base de la moyenne pondérée du nombre d'actions de la période, après déduction des actions propres rachetées pour couvrir les programmes de stock options, soit au total 82.372.038 actions aux 9 mois 2008 et 82.136.569 actions aux 9 mois 2009

## RESULTATS PAR SEGMENT<sup>6</sup>

<i>En millions EUR</i>	9 mois 2008	9 mois 2009	9 mois 2009 / 9 mois 2008	3 <sup>ème</sup> trimestre 2008	3 <sup>ème</sup> trimestre 2009	3 <sup>ème</sup> trimestre 2009 / 3 <sup>ème</sup> trimestre 2008
<b>Chiffre d'affaires GROUPE<sup>7</sup></b>	<b>7.217</b>	<b>6.286</b>	<b>-13%</b>	<b>2.486</b>	<b>2.235</b>	<b>-10%</b>
Chimique	2.330	2.064	-11%	802	658	-18%
Plastiques	2.942	2.180	-26%	988	827	-16%
« Corporate et Support d'activités »	0	0		0	0	
Pharmaceutique – « Discontinued Operations »	1.944	2.043	5%	696	751	8%
<b>REBIT GROUPE</b>	<b>840</b>	<b>592</b>	<b>-30%</b>	<b>292</b>	<b>285</b>	<b>-2%</b>
Chimique	206	178	-14%	71	56	-21%
Plastiques	291	46	-84%	104	39	-63%
« Corporate et Support d'activités »	-29	-43	50%	-8	-13	62%
Pharmaceutique – « Discontinued Operations »	372	410	10%	125	204	63%
<b>REBITDA GROUPE</b>	<b>1.184</b>	<b>962</b>	<b>-19%</b>	<b>411</b>	<b>410</b>	<b>0%</b>
Chimique	325	303	-7%	112	98	-12%
Plastiques	431	203	-53%	153	91	-41%
« Corporate et Support d'activités »	-22	-37	69%	-6	-11	89%
Pharmaceutique – « Discontinued Operations »	450	492	10%	152	231	52%

## Recentrage stratégique des activités du Groupe Solvay

Le Conseil d'Administration a décidé à fin septembre 2009 de recentrer les activités du Groupe Solvay et de vendre la totalité de ses activités pharmaceutiques afin d'accélérer sa stratégie de croissance rentable et durable.

Cette décision résulte de l'analyse et de l'évaluation approfondie des différentes options stratégiques pour le développement futur des activités pharmaceutiques du Groupe. Parmi les différentes options analysées, l'option de vendre les activités pharmaceutiques a été retenue. Elle offre à toutes les activités du Groupe, pharmaceutiques et non pharmaceutiques, les meilleures possibilités pour leur développement futur.

Les activités pharmaceutiques du Groupe seront vendues à Abbott pour une valeur d'entreprise totale d'environ 5,2 milliards d'EUR. Cette valeur inclut 4,5 milliards d'EUR, payable en espèces, ainsi que des versements additionnels potentiels jusqu'à 300 millions d'EUR, en fonction de la réalisation d'objectifs de chiffre d'affaires de la franchise testostérone (Androgel<sup>®</sup>) entre 2011 et 2013. Elle comprend également la reprise de certains engagements financiers que Solvay estime aujourd'hui à approximativement 400 millions d'EUR.

Cette transaction devrait être clôturée au premier trimestre 2010, sous réserve de l'approbation des autorités concernées.

Celle-ci une fois clôturée, Solvay s'attachera à réinvestir le produit de la transaction à des fins de croissance interne et de croissance externe substantielle, en mettant l'accent sur la création de valeur à long terme. Cela se réalisera par des investissements dans des activités à haute valeur ajoutée et dans des projets stratégiques en chimie et en plastiques, en continuant l'expansion géographique dans des régions avec un potentiel de croissance, et en poursuivant le développement d'activités et de nouveaux produits avec une empreinte énergétique basse, qui devraient réduire significativement la cyclicité du portefeuille d'activités de Solvay. Les évaluations relatives à de tels réinvestissements sont en cours.

La philosophie du Groupe Solvay reste inchangée : réaliser une croissance soutenue en se positionnant parmi les leaders, tout en maintenant une structure financière prudente.

<sup>6</sup> Les résultats par segment comprennent les résultats des 3 secteurs du Groupe ainsi que le « Corporate et support d'activités ».

<sup>7</sup> Il s'agit du chiffre d'affaires après élimination des ventes entre secteurs.

# ETATS FINANCIERS IFRS

## COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS AUX 9 MOIS

En millions EUR (sauf les données par action, en EUR)	9 mois 2008			9 mois 2009		
	Activités poursuivies	« Discontinued operations »	Total	Activités poursuivies	« Discontinued operations »	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5.273</b>	<b>1.944</b>	<b>7.217</b>	<b>4.243</b>	<b>2.043</b>	<b>6.286</b>
Coût des ventes	-4.287	-554	-4.841	-3.518	-575	-4.093
<b>Marge Brute</b>	<b>986</b>	<b>1.391</b>	<b>2.376</b>	<b>725</b>	<b>1.468</b>	<b>2.193</b>
Frais commerciaux et administratifs	-404	-723	-1.127	-394	-728	-1.121
Frais de recherche et développement	-102	-338	-440	-105	-316	-421
Autres charges et produits d'exploitation	-15	45	30	-34	-10	-43
Autres charges et produits financiers	3	-3	0	-12	-4	-16
<b>REBIT</b>	<b>468</b>	<b>372</b>	<b>840</b>	<b>181</b>	<b>410</b>	<b>592</b>
Eléments non récurrents	91	-41	50	-41	-23	-64
<b>EBIT</b>	<b>559</b>	<b>331</b>	<b>890</b>	<b>140</b>	<b>388</b>	<b>527</b>
Charges sur emprunt	35	-131	-97	-12	-92	-104
Intérêts sur prêts et produits de placement à court terme	-13	33	20	0	7	7
Autres charges et produits sur endettement net	0	13	13	-17	-4	-20
Revenus de participations	-247	0	-247	-3	0	-3
<b>Résultats avant impôts</b>	<b>335</b>	<b>245</b>	<b>580</b>	<b>108</b>	<b>299</b>	<b>407</b>
Charges d'impôts	-101	-52	-153	-35	-18	-53
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>234</b>	<b>193</b>	<b>426</b>	<b>74</b>	<b>281</b>	<b>354</b>
Intérêts minoritaires	-49	-1	-50	-25	-1	-26
<b>Résultat net part Solvay</b>	<b>185</b>	<b>192</b>	<b>376</b>	<b>49</b>	<b>279</b>	<b>328</b>
Résultat net par action (en EUR)	2,22	2,30	4,52	0,60	3,40	3,99
Résultat net dilué par action <sup>(*)</sup> (en EUR)	2,21	2,30	4,51	0,60	3,40	3,99

(\*) Calculé sur le nombre d'actions dilué par les "stock options" émises

## RESULTAT GLOBAL TOTAL DU GROUPE AUX 9 MOIS (TOTAL COMPREHENSIVE INCOME)

En millions EUR	9 mois 2008			9 mois 2009		
	Activités poursuivies	« Discontinued operations »	Total	Activités poursuivies	« Discontinued operations »	Total
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>234</b>	<b>193</b>	<b>426</b>	<b>74</b>	<b>281</b>	<b>354</b>
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	38	19	57	27		27
Partie efficace des profits et des pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	4	-1	3	9	-11	-2
Ecart de conversion	-14	-3	-17	-43	3	-40
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global				0	5	5
<b>Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)</b>	<b>28</b>	<b>15</b>	<b>43</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>
<b>Résultat global total du Groupe (total comprehensive income)</b>	<b>262</b>	<b>208</b>	<b>469</b>	<b>67</b>	<b>278</b>	<b>344</b>



## COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE

<i>En millions EUR</i> (sauf les données par action, en EUR)	3 <sup>ème</sup> trimestre 2008			3 <sup>ème</sup> trimestre 2009		
	Activités poursuivies	« Discontinued operations »	Total	Activités poursuivies	« Discontinued operations »	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1.790</b>	<b>696</b>	<b>2.486</b>	<b>1.484</b>	<b>751</b>	<b>2.235</b>
Coût des ventes	-1.455	-200	-1.655	-1.237	-203	-1.439
<b>Marge Brute</b>	<b>335</b>	<b>496</b>	<b>831</b>	<b>247</b>	<b>548</b>	<b>795</b>
Frais commerciaux et administratifs	-133	-245	-378	-130	-238	-368
Frais de recherche et développement	-35	-111	-146	-36	-95	-131
Autres charges et produits d'exploitation	-8	-8	-16	-2	-6	-8
Autres charges et produits financiers	8	-6	2	1	-4	-3
<b>REBIT</b>	<b>166</b>	<b>125</b>	<b>292</b>	<b>81</b>	<b>204</b>	<b>285</b>
Eléments non récurrents	88	-3	84	-26	-4	-30
<b>EBIT</b>	<b>254</b>	<b>122</b>	<b>376</b>	<b>55</b>	<b>200</b>	<b>255</b>
Charges sur emprunt	7	-42	-34	-10	-28	-38
Intérêts sur prêts et produits de placement à court terme	-2	10	9	0	2	2
Autres charges et produits sur endettement net	0	13	13	-5	-5	-10
Revenus de participations	-256	0	-256	0	0	0
<b>Résultats avant impôts</b>	<b>4</b>	<b>103</b>	<b>107</b>	<b>40</b>	<b>169</b>	<b>209</b>
Charges d'impôts	-18	-14	-32	-13	-23	-36
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>-15</b>	<b>90</b>	<b>75</b>	<b>27</b>	<b>146</b>	<b>173</b>
Intérêts minoritaires	-34	0	-34	-12	-1	-12
<b>Résultat net part Solvay</b>	<b>-48</b>	<b>89</b>	<b>41</b>	<b>15</b>	<b>145</b>	<b>160</b>
Résultat net par action (en EUR)	-0,58	1,08	0,49	0,18	1,77	1,95
Résultat net dilué par action <sup>(*)</sup> (en EUR)	-0,58	1,07	0,49	0,18	1,76	1,95

(\*) Calculé sur le nombre d'actions dilué par les "stock options" émises

## RESULTAT GLOBAL TOTAL DU GROUPE DU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE (TOTAL COMPREHENSIVE INCOME)

<i>En millions EUR</i>	3 <sup>ème</sup> trimestre 2008			3 <sup>ème</sup> trimestre 2009		
	Activités poursuivies	« Discontinued operations »	Total	Activités poursuivies	« Discontinued operations »	Total
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>-15</b>	<b>90</b>	<b>75</b>	<b>27</b>	<b>146</b>	<b>173</b>
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	164	18	182	11	-1	10
Partie efficace des profits et des pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	8	-8	0	1	-6	-5
Ecart de conversion	97	3	100	-55	-4	-59
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global				1	1	2
<b>Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)</b>	<b>269</b>	<b>13</b>	<b>282</b>	<b>-42</b>	<b>-9</b>	<b>-51</b>
<b>Résultat global total du Groupe (total comprehensive income)</b>	<b>254</b>	<b>103</b>	<b>358</b>	<b>-15</b>	<b>136</b>	<b>121</b>

## BILAN CONSOLIDÉ

<i>en millions EUR</i>	31 décembre 2008	30 septembre 2009
<b>Actifs non courants</b>	<b>7.752</b>	<b>4.970</b>
Immobilisations incorporelles	726	156
Goodwill	1.667	123
Immobilisations corporelles	4.218	3.779
Participations disponibles à la vente	30	79
Autres participations	187	158
Actifs d'impôts différés	649	492
Prêts et autres actifs long terme	273	183
<b>Actifs courants</b>	<b>4.513</b>	<b>7.275</b>
Stocks	1.255	816
Créances commerciales	1.666	1.488
Créances fiscales	92	27
Autres créances court terme	555	318
Trésorerie et équivalents de trésorerie	883	1.124
Actifs détenus en vue de la vente - Pharma		3.451
Actifs détenus en vue de la vente - Autres	61	51
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>12.264</b>	<b>12.245</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>4.745</b>	<b>4.925</b>
Capital social	1.271	1.271
Réserves	3.179	3.352
Intérêts minoritaires	296	303
<b>Passifs non courants</b>	<b>4.185</b>	<b>4.597</b>
Provisions à long terme: avantages du personnel	1.106	890
Autres provisions à long terme	922	762
Passifs d'impôts différés	258	198
Dettes financières à long terme	1.852	2.692
Autres passifs long terme	46	54
<b>Passifs courants</b>	<b>3.334</b>	<b>2.723</b>
Provisions à court terme: avantages du personnel	43	9
Autres provisions à court terme	80	55
Dettes financières à court terme	627	191
Dettes commerciales	1.337	823
Dettes fiscales	49	50
Autres passifs court terme	1.183	558
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente - Pharma		1.026
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente - Autres	14	12
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>12.264</b>	<b>12.245</b>

## ETAT CONSOLIDE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

<i>en millions EUR</i>	Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère						Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Actions propres	Ecart de conversion	Ecart de juste valeur			
<b>Valeur comptable au terme de la période (31/12/2008)</b>	<b>1.271</b>	<b>18</b>	<b>3.994</b>	<b>-226</b>	<b>-621</b>	<b>14</b>	<b>4.449</b>	<b>296</b>	<b>4.745</b>
Résultat net de l'exercice			328				328	26	354
Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres					-45	30	-15	5	-10
<b>Résultat global total</b>			<b>328</b>		<b>-45</b>	<b>30</b>	<b>313</b>	<b>31</b>	<b>344</b>
Coûts des stocks options			8				8		8
Dividendes			-142				-142	-7	-149
Acquisition /vente d'actions propres				-1			-1		-1
Autres variations			-5				-5	-17	-22
<b>Valeur comptable au terme de la période (30/09/2009)</b>	<b>1.271</b>	<b>18</b>	<b>4.182</b>	<b>-226</b>	<b>-666</b>	<b>43</b>	<b>4.622</b>	<b>303</b>	<b>4.925</b>

## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>en millions EUR</i>	9 mois 2008	9 mois 2009
EBIT	890	527
Amortissements et dépréciations d'actifs	278	395
Variation du fonds de roulement	-557	-183
Variation des provisions	-85	-78
Impôts payés	-167	-28
Autres	-30	-10
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	<b>329</b>	<b>624</b>
Acquisition/cession de participations	-102	-39
Acquisition/cession d'immobilisations	-498	-342
Revenus de participations	10	0
Variation des prêts	0	12
Effet des changements de méthode de consolidation	11	4
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>-580</b>	<b>-366</b>
Augmentation/remboursement de capital	-11	-17
Acquisition/cession d'actions propres	10	-1
Variation des emprunts	578	371
Charges sur emprunt	-97	-104
Intérêts sur prêts et produits de placement à court terme	20	7
Autres charges et produits sur endettement net	13	-20
Dividendes payés	-246	-253
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>267</b>	<b>-17</b>
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>16</b>	<b>240</b>
Ecart de conversion	2	1
Trésorerie à l'ouverture	575	883
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>592</b>	<b>1.124</b>

### FLUX DE TRÉSORERIE DES « DISCONTINUED OPERATIONS »

<i>en millions EUR</i>	9 mois 2008	9 mois 2009
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	13	239
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	-70	-22
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	72	-211
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>16</b>	<b>6</b>

## RESULTATS PAR SEGMENT

<i>En millions EUR</i>	9 mois 2008	9 mois 2009	9 mois 2009 / 9 mois 2008	3 <sup>ème</sup> trimestre 2008	3 <sup>ème</sup> trimestre 2009	3 <sup>ème</sup> trimestre 2009 / 3 <sup>ème</sup> trimestre 2008
<b>Chiffre d'affaires<sup>8</sup> GROUPE</b>	<b>7.623</b>	<b>6.806</b>	<b>-11%</b>	<b>2.573</b>	<b>2.417</b>	<b>-6%</b>
Chimique	2.525	2.188	-13%	876	708	-19%
Plastiques	3.154	2.575	-18%	1.001	959	-4%
« Corporate et Support d'activités »	0	0		0	0	
Pharmaceutique – « Discontinued Operations »	1.944	2.043	5%	696	751	8%
<b>EBIT GROUPE</b>	<b>890</b>	<b>527</b>	<b>-41%</b>	<b>376</b>	<b>255</b>	<b>-32%</b>
Chimique	231	128	-45%	154	35	-77%
Plastiques	312	39	-87%	101	36	-65%
« Corporate et Support d'activités »	16	-28		-1	-15	
Pharmaceutique – « Discontinued Operations »	331	388	17%	122	200	65%

8 Il s'agit du chiffre d'affaires avant élimination des ventes entre secteurs.



# ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS DES 9 MOIS 2009 DU GROUPE SOLVAY

## SECTEUR PHARMACEUTIQUE

Dans les comptes consolidés du Groupe Solvay, les résultats du Secteur Pharmaceutiques à fin septembre 2009 sont comptabilisés en « discontinued operations » suite à la décision de fin septembre 2009 de vendre la totalité des activités pharmaceutiques.

### Chiffre d'affaires des principaux produits par classe thérapeutique

<i>En millions EUR</i>	2008	9 mois 2008	9 mois 2009	9 mois 2009 / 9 mois 2008	9 mois 2009 / 9 mois 2008 <i>(à taux de change constants)</i>
<b>SECTEUR PHARMACEUTIQUE</b>	<b>2.699</b>	<b>1.944</b>	<b>2.043</b>	<b>+5%</b>	<b>+3%</b>
<b>CARDIOMETABOLIQUE</b>	<b>812</b>	<b>573</b>	<b>551</b>	<b>-4%</b>	<b>-5%</b>
Fénofibrate	511	345	324	-6%	-10%
Teveten®	116	88	82	-8%	-6%
Physiotens®	47	36	33	-9%	-5%
<b>NEUROSCIENCE</b>	<b>411</b>	<b>309</b>	<b>270</b>	<b>-13%</b>	<b>-12%</b>
Serc®	165	123	105	-15%	-10%
Luvox®	89	63	67	+6%	-4%
Duodopa®	42	30	42	+40%	+42%
<b>VACCINS ANTIGRIPPAUX</b>	<b>137</b>	<b>96</b>	<b>136</b>	<b>+42%</b>	<b>+49%</b>
Influvac®	116	78	112	+43%	+47%
<b>ENZYMES PANCREATIQUES (Creon®)</b>	<b>217</b>	<b>158</b>	<b>193</b>	<b>+22%</b>	<b>+21%</b>
<b>GASTRO-ENTEROLOGIE</b>	<b>243</b>	<b>184</b>	<b>169</b>	<b>-8%</b>	<b>-4%</b>
Duphalac®	104	78	77	0%	+3%
Duspatal®	67	51	48	-6%	0%
Dicetel®	34	26	22	-18%	-14%
<b>GYNECOLOGIE/ANDROLOGIE</b>	<b>648</b>	<b>462</b>	<b>552</b>	<b>+19%</b>	<b>+12%</b>
Androgel®	337	239	327	+37%	+24%
Duphaston®	96	71	75	+6%	+13%
Prometrium®	82	58	75	+29%	+16%

### Commentaires

- Le **chiffre d'affaires** du Secteur Pharmaceutique aux 9 mois 2009 s'élève à 2.043 millions EUR, en hausse de 5% par rapport aux 9 mois 2008. A taux de change constants, il aurait augmenté de 3%.

La franchise fénofibrate (Trilipix™, TriCor®, Lipanthyl®) continue à bien se développer. Ainsi, aux Etats-Unis, les ventes de TriCor® 145mg NFE et Trilipix™ (919 millions USD) réalisées par Abbott ont progressé de 4% durant les 9 premiers mois 2009. Les prescriptions de Trilipix™ sont en ligne avec nos attentes. Les ventes sont en croissance dans d'autres pays et régions tels que l'Australie et certains pays émergents. Le chiffre d'affaires à fin septembre 2009 de la franchise fénofibrate (324 millions EUR) ne reflète pas totalement les ventes de la période. Cela s'explique par les 39 millions EUR de revenus enregistrés pour Trilipix™ en décembre 2008 après son approbation par la FDA et relatifs à des ventes pour alimenter le réseau de distribution de ce médicament aux Etats-Unis ainsi que par une diminution des stocks aux Etats-Unis.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires du Secteur a bénéficié de la croissance continue et soutenue d'autres médicaments importants tels qu'Androgel® et Creon®, en hausse de respectivement 37% et 22% par rapport à l'an dernier. Les ventes de vaccins anti-grippe sont également nettement supérieures (Influvac®: +43%) à l'an dernier avec un volume de production en forte hausse par rapport au niveau bas de 2008.

Le chiffre d'affaires du Secteur a par contre été négativement impacté par la diminution des ventes de Marinol® (-37 millions EUR), devenu générique en juin 2008.

Sur le plan géographique, le chiffre d'affaires est en hausse aux Etats-Unis (hormis Marinol®, évolution favorable des principaux médicaments et impact de change positif) ainsi que, malgré des effets de change négatifs, dans les pays émergents (Europe de l'Est, Amérique Latine, zone Asie-Pacifique et Moyen Orient) et, dans une moindre mesure, en Europe.

- Les dépenses de **recherche & développement** s'élèvent à 316 millions EUR (15,5% du chiffre d'affaires) contre 338 millions EUR à fin septembre 2008. Elles sont destinées principalement au développement de molécules dans les domaines cardiométabolique et neuroscience.

- Le **résultat opérationnel** (410 millions EUR) à fin septembre 2009 est en hausse (+10%) par rapport à celui de fin septembre 2008 (372 millions EUR). Ce dernier incluait des revenus ponctuels pour un montant total de 71 millions EUR liés à la vente de produits non stratégiques. Hors ces éléments, le résultat opérationnel à fin septembre 2009 serait nettement supérieur à celui de fin septembre 2008 (+36%). Au 3<sup>ème</sup> trimestre (204 millions EUR), il est en hausse significative (+63%) par rapport à l'an dernier.

## SECTEUR CHIMIQUE

### Développements stratégiques

La stratégie du secteur Chimique se caractérise :

- par le **renforcement continu de la compétitivité** (l'excellence opérationnelle, des usines de taille mondiale et une gestion performante de l'énergie et du portefeuille de produits)

Dans un souci d'optimisation permanente de son portefeuille de produits, Solvay a décidé en 2008 de mettre en vente son activité de carbonate de calcium précipité.

Plusieurs mesures de restructuration sont actuellement menées, dans la suite de celles annoncées et déployées en 2008. Ainsi, au mois d'août 2009, Solvay a mis sous cocon l'unité de peroxyde d'hydrogène de Bitterfeld (Allemagne). La petite taille de cette usine ne permet en effet plus de l'exploiter de façon compétitive dans le contexte de la restructuration de l'industrie papetière européenne. D'autres mesures sont en cours en Belgique (reconfiguration de l'activité de Peptisyntha), en Egypte (réduction de personnel au sein d'Alexandria Sodium Carbonate Company) et en Italie (fermeture de l'unité de production de carbonate de calcium précipité à Angera). Le site de production de produits fluorés aux Etats-Unis (Catoosa) a été fermé récemment.

L'efficacité énergétique constitue un facteur essentiel de réussite. Plusieurs projets s'inscrivent dans cette perspective. Solvay s'est notamment engagé dans un partenariat avec la société Tönsmeier pour la construction d'une centrale thermique alimentée par des combustibles dérivés de matériaux de récupération sur le site de Bernburg (Allemagne) ainsi que dans le développement de son partenariat avec la société Dalkia sur le site de Tavaux (France) pour la construction d'une centrale thermique alimentée par de la biomasse. Ces deux centrales thermiques seront opérationnelles respectivement en 2010 et 2011. Signalons par ailleurs que la société Solvay Energy est opérationnelle depuis juillet 2009. Pour rappel, elle a pour objectif premier d'assurer, au bénéfice des différents Secteurs et SBU's, l'approvisionnement et la couverture de leurs besoins énergétiques principaux (électricité, gaz, charbon, coke, ...).

- par **l'innovation technologique et l'expansion géographique**

En peroxyde d'hydrogène, dans le cadre d'un partenariat avec Dow Chemical Company, la construction d'une méga-usine à haut rendement (330 kt/an) a débuté en Thaïlande (démarrage prévu en 2011). Rappelons qu'à Anvers, une première méga-usine à haut rendement (230 kt/an) est opérationnelle depuis mars 2009. Ces deux usines assureront l'approvisionnement en peroxyde d'hydrogène d'unités de production d'oxyde de propylène. Elles marquent une nouvelle étape dans la technologie de fabrication de ce produit : investissements réduits, économies d'échelle, consommation énergétique et de matières premières optimisée.

Par ailleurs, Solvay a annoncé récemment la construction, en partenariat avec le Groupe Huatai, d'une usine de peroxyde d'hydrogène en Chine. Cette usine, d'une capacité annuelle de 50 kt, sera opérationnelle à fin 2011. Elle utilisera la technologie de classe mondiale de Solvay pour la production de grades à haute pureté de peroxyde d'hydrogène et d'acide péracétique.

La construction en Thaïlande d'une unité de production d'épichlorhydrine (100 kt/an) sur base de glycérine naturelle (procédé EPICEROL<sup>®</sup>) sera réalisée via la société Vinythai, filiale du Groupe Solvay. Cette unité sera opérationnelle début 2012. Elle permettra de répondre à la demande d'épichlorhydrine dans la région Asie-pacifique.

En carbonate de soude, le Groupe poursuit sa stratégie d'expansion géographique dans des marchés à forte croissance.

- En Egypte, Solvay a acquis en octobre 2008 une unité de carbonate de soude (Alexandria Sodium Carbonate Company) d'une capacité de 130 kt/an. Elle permettra de répondre à terme à la demande croissante de carbonate de soude des clients égyptiens et des pays du Moyen-Orient et de l'Afrique du Nord.
- En Russie, Solvay a signé en septembre 2009 un accord avec Sodium Group Investments Limited en vue d'acquérir sa part majoritaire dans l'usine de carbonate de soude de Berezniki. L'usine a une capacité de 500 kt/an et une part de marché domestique de 20%. La valeur d'entreprise de la participation s'élève à 160 millions d'EUR. Solvay entend finaliser cette acquisition au début de 2010, à l'issue des procédures normales et des notifications appropriées. L'acquisition sera payée au cours des trois prochaines années.
- En Bulgarie, la capacité de l'unité de production de carbonate de soude a été augmentée en 2009 de 150 kt pour atteindre 1.350 kt/an. Le projet d'augmentation à 1.500 kt/an est reporté dans le contexte de la crise économique mondiale. Signalons en outre que la nouvelle unité de production de vapeur du site est opérationnelle depuis le 3<sup>ème</sup> trimestre 2009.

➤ par la **croissance dans les spécialités**

En bicarbonate de soude, une nouvelle unité de production est opérationnelle à Rosignano (Italie). Elle permet de faire face à la croissance dynamique de ce marché. Citons par ailleurs le produit SOLVAIR® Select 300, spécifiquement destiné au traitement du dioxyde de soufre (SO<sub>2</sub>), pour lequel une nouvelle unité de production de 125 kt/an est en cours de construction aux Etats-Unis et démarrera en 2010.

Poursuivant l'extension de son portefeuille de spécialités fluorées, Solvay a lancé le F1EC, additif pour électrolyte capable de prolonger la durée de vie des batteries lithium-ion. L'unité pilote de Bad Wimpfen (Allemagne) a permis de parfaire et d'optimiser le procédé de fabrication, en vue de son transfert industriel à l'usine d'Onsan (Corée du Sud) à fin 2009.

A noter que, suite à la décision de la Commission Européenne d'imposer une amende en mai 2006 pour non respect des règles de la concurrence dans le domaine des peroxydés (contre laquelle Solvay a introduit un recours), au cours de l'année 2009, certains clients européens ont introduit des réclamations contre Solvay. L'examen de celles-ci est en cours. En particulier, certains producteurs se sont regroupés dans le cadre de « Cartel Damage Claims » pour introduire une action à l'encontre de Solvay et d'autres producteurs. Cette procédure est à un stade préliminaire.

## Chiffres-clés

(en millions EUR)	Chiffre d'affaires				Evolution REBIT
	2008	9 mois 2008	9 mois 2009	9 mois 09/ 9 mois 08 (%)	9 mois 09 / 9 mois 08
<b>CHIMIQUE<sup>9</sup></b>	<b>3.096</b>	<b>2.330</b>	<b>2.064</b>	<b>-11%</b>	<b>-14%</b>
Pôle "Minéraux" <sup>10</sup>	1.426	1.059	955	-10%	↘
Pôle "Electrochimie et Produits Fluorés"	1.154	875	763	-13%	↘
Pôle "Oxygène" <sup>11</sup>	448	344	329	-4%	↘

## Commentaires

- ♦ **Amélioration légère et progressive de la demande dans certaines activités**
- ♦ **Après avoir fortement baissé ces derniers mois, une hausse légère du prix de la soude caustique a été constatée ces dernières semaines**
- ♦ **Résilience du résultat opérationnel grâce à la baisse des coûts fixes et des coûts énergétiques**

Le chiffre d'affaires du **Secteur Chimique** à fin septembre 2009 (2.064 millions EUR) recule de 11% suite à la baisse importante de la demande par rapport à l'an dernier. Les quantités vendues des produits chimiques sont en légère amélioration depuis quelques mois. Cette amélioration est toutefois accompagnée d'une pression sur les prix de vente. A fin septembre 2009, le résultat opérationnel (178 millions EUR) baisse de 14% par rapport à l'an dernier. Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2009, il s'établit à 56 millions EUR contre 71 millions EUR l'an dernier, principalement sous l'effet de la forte chute du prix de la soude caustique. Le strict contrôle des coûts à tous les niveaux et la baisse des coûts énergétiques permettent de limiter l'impact sur le résultat de la baisse des volumes et de l'évolution des prix de vente depuis début 2009.

### « Pôle Minéraux »

- Le chiffre d'affaire du carbonate de soude à fin septembre 2009 est inférieur de 10% à celui des 9 mois 2008. Les volumes de vente en Europe et aux Etats-Unis sont en net recul par rapport à l'an dernier. Les hausses significatives de prix de vente intervenues en début d'année ont permis de compenser la forte augmentation des coûts énergétiques observée pendant la majeure partie de l'année 2008. Depuis le 2<sup>ème</sup> trimestre, les prix de vente subissent une pression baissière du fait de la faiblesse de la demande. Les prix de revient sont impactés par l'adaptation à la baisse de la production mais bénéficient de la poursuite du recul des coûts énergétiques et du strict contrôle des coûts fixes. Les résultats des spécialités dérivées du carbonate de soude, en particulier le bicarbonate, restent soutenus, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis, bénéficiant de volumes globalement stables et de prix de vente en hausse.

### « Pôle Electrochimie et Produits Fluorés »

En **Electrochimie**, le chiffre d'affaires des 9 mois 2009 est en recul par rapport à l'an dernier. Le déséquilibre significatif entre la demande, en forte baisse depuis le quatrième trimestre de l'an dernier, et l'offre, en hausse suite à une demande de PVC en progrès, a fait chuter les prix de vente de la soude caustique aux 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres. Au 3<sup>ème</sup> trimestre, malgré une nette amélioration des volumes, le résultat opérationnel est en recul marqué suite à la baisse des prix de vente. Une hausse légère des prix est observée depuis quelques semaines. La situation des activités Allyliques, en particulier de l'épichlorhydrine, reste difficile en termes de volume et de prix de vente ; une amélioration graduelle de la demande et des prix est toutefois notée depuis avril 2009.

<sup>9</sup> Y compris le pôle Organique (SBU Molecular Solutions)

<sup>10</sup> Incluant les SBUs Carbonate de soude & Dérivés et Advanced Functional Minerals

<sup>11</sup> Incluant les SBUs Peroxyde d'hydrogène et Détergence

- Les **produits fluorés** bénéficient de la restructuration des activités fluorées déployée en 2008 ainsi que de la baisse significative du coût des matières premières. Le résultat opérationnel est en net progrès par rapport à l'an dernier, malgré des volumes de vente inférieurs dans le contexte de la crise économique mondiale.

#### « Pôle Oxygène »

- Bien qu'encore nettement inférieur à l'an dernier, le niveau de la demande du peroxyde d'hydrogène s'est sensiblement amélioré au 3<sup>ème</sup> trimestre, en particulier en Europe. Notons que l'unité HPPO d'Anvers, opérationnelle depuis mars 2009, contribue aux volumes de vente. L'industrie papetière européenne reste toutefois confrontée à une situation structurellement difficile. Au Mercosur, les volumes de ventes ont retrouvé leur niveau d'avant crise. Le résultat du 3<sup>ème</sup> trimestre bénéficie en outre de la poursuite de la baisse des dépenses énergétiques (hydrogène, électricité et vapeur).

## SECTEUR PLASTIQUES

### Développements stratégiques

Le **Secteur Plastiques** renforce continuellement sa large gamme de plastiques et de matériaux innovants afin de proposer des solutions aux nombreux défis environnementaux, économiques et humains de demain, en partenariat étroit avec ses clients. Sa stratégie se caractérise par :

- **Pôle «Spécialités»** : La création et la capture de la croissance dans les polymères à hautes performances, l'innovation ainsi que la globalisation et les extensions sélectives de capacité.

Le Groupe met l'accent sur l'élargissement de son portefeuille de Polymères Spéciaux à haute performance, notamment en Asie. Signalons en 2008 le démarrage de la nouvelle usine de poudre de polytétrafluoroéthylène (PTFE) micronisée en Chine et de la nouvelle unité de production de polyétheréthercétone (PEEK) en Inde. Ces derniers plastiques présentent une combinaison de propriétés mécaniques, thermiques, chimiques et/ou électriques parmi les plus élevées, ce qui donne accès à de nombreuses applications en remplacement de matériaux traditionnels.

L'innovation et la recherche jouent un rôle clef dans ce domaine d'activité, tant pour élargir la gamme de polymères que pour optimiser les processus et les coûts de production. Le récent lancement d'une nouvelle gamme de polyfluorure de vinylidène (PVDF) destinée aux batteries Li-ion en est une illustration. Cette nouvelle génération de PVDF augmente significativement la densité énergétique des batteries ainsi que leur durée de vie.

En mars 2009, une nouvelle unité de production de DIOFAN<sup>®</sup> (latex de PVDC), d'une capacité annuelle de 20.000 tonnes, a été démarrée sur le site de Tavaux (France). Le latex de PVDC est un matériau-barrière utilisé pour l'enduction d'emballages lorsque l'intégrité dans le temps des marchandises est critique, en particulier dans les secteurs alimentaire et pharmaceutique. D'autres extensions sélectives de capacité de production ont été réalisées en 2009, notamment celle de SOLEF<sup>®</sup> sur le site de Tavaux (France) et de FLUOROLINK<sup>®</sup> sur le site de Spinetta (Italie). Elles permettront de poursuivre la croissance du FLUOROLINK<sup>®</sup> sur le marché de l'enduction du papier et du textile ainsi que du SOLEF<sup>®</sup> dans de nouvelles applications telles que les cellules photovoltaïques, les capteurs et les batteries Li-ion.

En ce qui concerne Inergy Automotive Systems<sup>12</sup>, les efforts importants réalisés ces dernières années en termes de réduction de coûts et d'amélioration de la compétitivité se poursuivent en 2009 et lui permettent de faire face au contexte très dégradé de l'industrie automobile. Ainsi, récemment, l'usine de Nucourt (France) a été fermée et un redimensionnement de l'ensemble de l'organisation a été réalisé. En contrepartie, des développements dans des zones à forte croissance sont en cours. Inergy a annoncé la construction d'une seconde usine en Chine (dans la région de Beijing) et d'une usine en Inde (dans la région de Chennai) afin de bénéficier de la forte croissance de l'industrie automobile dans cette région. Soulignons par ailleurs qu'Inergy a signé ces derniers mois plusieurs contrats importants avec différents constructeurs et que son leadership technologique a été reconnu d'une part par l'attribution de commandes pour son nouveau système « Selective Catalytic Reduction » visant à réduire les émissions de NOx des moteurs diesel et d'autre part par quatre Innovation Awards décernés par la Society of Plastics Engineers et la Society of Plastics Industry aux Etats-Unis pour sa technologie Twin-Sheet-Blow-Molding (TSBM).

- **Pôle Vinylique** : Des unités de production complètement intégrées et compétitives, l'excellence opérationnelle et le développement dans les pays à forte croissance.

En Europe, SolVin<sup>13</sup> poursuit le renforcement de sa compétitivité par des diminutions de coûts, des économies d'énergie et sa concentration sur des sites de taille mondiale. Dans ce cadre, la capacité de PVC du site de Jemeppe (Belgique) sera portée à fin 2009 de 400 kt/an à 475 kt/an. Cette politique permet à Solvin de renforcer sa place de leader en termes de compétitivité parmi les producteurs européens.

En 2009, les compounds de PVC (BENVIC) en Europe ont recentré leur production sur trois sites (par la fermeture de l'unité du site de Jemeppe en Belgique), afin d'également renforcer leur compétitivité.

<sup>12</sup> Joint venture 50% Solvay / 50% Plastic Omnium dans les systèmes à carburant pour l'industrie automobile.

<sup>13</sup> Joint venture 75% Solvay / 25% BASF

Par ailleurs, SolVin a franchi une étape significative de son développement géographique en concluant en 2007 un contrat de co-entreprise (50/50) avec Sibur. Ce contrat prévoit la construction en Russie d'une usine entièrement intégrée d'une capacité initiale de PVC de 330 kt/an, avec une possibilité d'extension ultérieure à 500 kt/an. Le démarrage de l'usine est prévu pour 2013, en fonction de la reprise attendue.

Au Brésil, un vaste projet de modernisation de l'outil de production réalisé début 2009 va permettre d'améliorer sensiblement la compétitivité du site, entre autres par la mise en production d'une électrolyse à membrane. Par ailleurs, la capacité de PVC a été augmentée de 245 à 300 kt/an, en ligne avec la capacité de VCM, afin d'accompagner la croissance à long terme de ce marché. Une seconde phase de développement du site permettra d'atteindre une capacité intégrée de PVC de 360 kt/an et sera en partie alimentée en éthylène fabriqué sur base de bioéthanol.

En Argentine, Solvay Indupa poursuit la construction d'une centrale électrique à cycle combiné afin d'assurer de façon fiable et compétitive l'approvisionnement du site en électricité. Les deux turbines à gaz d'une capacité totale de 120 MW ont démarré pendant l'été 2009. Ultérieurement, l'unité sera étendue à 165 MW.

En Thaïlande, Vinythai a augmenté, en 2008, de 70 kt/an sa capacité de production de PVC dans son usine de Map Ta Phut, pour atteindre 280 kt/an. Ceci lui permet de soutenir les projets de croissance de ses clients sur les marchés dynamiques du sud-est asiatique tout en augmentant sa compétitivité.

Aux côtés de l'Europe, l'Asie du Sud-Est, le Mercosur et, dans le futur, la Russie constituent des pôles de croissance importants pour les activités vinyliques.

La stratégie de Pipelife<sup>14</sup> s'articule autour du déploiement géographique, en particulier en Europe centrale et de l'Est, de l'excellence opérationnelle, du renforcement de sa compétitivité (diminution des coûts et restructurations, notamment en Irlande et en Espagne) et de l'innovation.

## Chiffres-clés

(en millions EUR)	Chiffres d'affaires				Evolution REBIT
	2008	9 mois 2008	9 mois 2009	9 mois 09/9 mois 08 (%)	9 mois 09 / 9 mois 08
<b>PLASTIQUES</b>	<b>3.695</b>	<b>2.942</b>	<b>2.180</b>	<b>-26%</b>	<b>-84%</b>
Pôle Spécialités <sup>15</sup>	1.512	1.172	897	-23%	⬇
Pôle Vinylique <sup>16</sup>	2.183	1.770	1.283	-28%	⬇

## Commentaires

- **Amélioration du résultat opérationnel du 3<sup>ème</sup> trimestre par rapport aux 2 trimestres précédents: demande en augmentation dans la plupart des activités, poursuite de la baisse des coûts et forte génération de cash**
- **Aux 9 mois, chiffre d'affaires et résultat opérationnel en net recul par rapport à 2008 dans le contexte de la crise économique mondiale affectant particulièrement les principaux marchés du Secteur Plastiques**
- **Au 4<sup>ème</sup> trimestre, pression attendue sur les marges des producteurs de PVC européens compte tenu d'importations en provenance des Etats-Unis**

Le chiffre d'affaires du **Secteur Plastiques** (2.180 millions EUR) baisse de 26% par rapport à fin septembre 2008,. L'impact de la crise est encore significatif pour les débouchés principaux du Secteur, à savoir l'automobile, la construction ainsi que l'électronique et l'électricité. On note toutefois depuis quelques mois une amélioration de la demande dans la plupart des activités, ce qui se reflète dans le résultat opérationnel du Secteur du 3<sup>ème</sup> trimestre (39 millions EUR), en progrès par rapport aux deux trimestres précédents. Sur base cumulée, à fin septembre 2009 (46 millions EUR), il reste cependant très inférieur à l'an dernier (291 millions EUR). Hors effets saisonniers, l'amélioration de la demande en Plastiques se poursuit au début du 4<sup>ème</sup> trimestre alors que des menaces d'importation de PVC américain se concrétisent, ce qui devrait mettre les marges des producteurs européens davantage sous pression. Le strict contrôle du cash et la réduction des coûts à tous les niveaux assure au Secteur une bonne résistance.

### « Pôle Spécialités »

- La demande de **Polymères Spéciaux** est restée, au 3<sup>ème</sup> trimestre, à un niveau significativement inférieur à celui de l'an dernier. On note toutefois une certaine amélioration sur la plupart des marchés, notamment ceux qui avaient été très affectés au 1<sup>er</sup> semestre (automobile et semi-conducteurs). Certains segments tels que le segment pharmaceutique (PVDC) continuent à bien se comporter. La faiblesse de la demande pèse sur le résultat opérationnel, nettement inférieur à celui des 9 premiers mois 2008. Les mesures prises pour renforcer la compétitivité (adaptation de la production, réduction de tous les coûts, adaptation des effectifs, amélioration des rendements de fabrication, ...) ont permis d'atténuer l'impact de la baisse de la demande sur

14 Joint venture 50% Solvay / 50% Wienerberger dans les tubes et raccords.

15 Incluant les SBUs Polymères Spéciaux et Inergy Automotive Systems (systèmes à carburant)

16 Incluant les SBUs Vinyli et Pipelife (tubes et raccords)

le résultat. Les efforts de recherche et développement à fin septembre 2009 sont similaires à ceux de l'an dernier.

- Les volumes de vente de systèmes à carburant d'**Inergy Automotive Systems** se sont sensiblement redressés au 3<sup>ème</sup> trimestre, en particulier en septembre. Cette progression a permis de limiter la baisse des volumes de vente des 9 premiers mois 2009 à 29% (6,3 millions de systèmes à carburant) contre 37% au premier semestre 2009. L'impact significatif de cette baisse des volumes sur le résultat a été partiellement compensé par la poursuite des efforts très importants de réduction des coûts. Ainsi, les effectifs d'Inergy ont diminué d'environ 450 postes de travail durant les 12 derniers mois.

#### « Pôle Vinyliques »

- Bien qu'en progrès au 3<sup>ème</sup> trimestre, les résultats des **Vinyliques**<sup>17</sup> à fin septembre 2009 sont en forte baisse par rapport à l'an dernier. En Europe, les volumes de vente de Solvin se sont améliorés au 3<sup>ème</sup> trimestre dans un contexte de marché marqué par une demande en très léger progrès et par une offre en retrait suite aux problèmes de production rencontrés par certains concurrents. Ce déséquilibre entre l'offre et la demande a permis une augmentation des prix de vente du PVC, supérieure à la hausse du coût de l'éthylène. La marge à la tonne reste toutefois nettement inférieure à celle de l'an dernier. Les prix et les volumes de vente de Solvin sur le marché européen seront probablement impactés au 4<sup>ème</sup> trimestre par des importations à plus bas prix des Etats-Unis. Au Mercosur, la demande continue à bien progresser au 3<sup>ème</sup> trimestre. Solvay Indupa n'en bénéficie à ce stade que partiellement du fait du délai nécessaire à la montée en régime de ses nouvelles installations de production. Malgré des prix de vente du PVC à la hausse depuis le 2<sup>ème</sup> trimestre, les marges restent à un niveau bas. En Asie, les volumes de vente de Vinythai restent très soutenus malgré une certaine reprise de la production de la concurrence chinoise (production sur base d'acétylène). Le résultat des 9 premiers mois 2009 continue à bénéficier d'un bon niveau de marge.
- Les volumes de vente de **Pipelife** s'améliorent au 3<sup>ème</sup> trimestre, notamment sur le marché du génie civil. Toutefois, sur base cumulée, à fin septembre 2009, ils restent très inférieurs à ceux de l'an dernier. Pipelife réussit à limiter l'impact de cette baisse de la demande sur son résultat grâce à des mesures importantes de réduction des coûts, y compris une diminution de ses effectifs, et grâce à l'amélioration de sa gamme de produits par l'innovation.

---

17 Incluent depuis juillet 2008 la consolidation de Solvin à 100% (contre 75% précédemment)



## REMARQUES

### 1. Etats financiers consolidés.

Deloitte a procédé à la revue limitée de la situation consolidée arrêtée au 30 septembre 2009. Celle-ci a consisté principalement en l'analyse, la comparaison et la discussion des informations financières et a dès lors été moins étendue qu'une révision qui aurait pour objet le contrôle plénier des comptes annuels. Cette revue n'a pas révélé d'éléments qui impliqueraient des corrections significatives de la situation intermédiaire.

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes du référentiel IFRS tel qu'adopté actuellement dans l'Union Européenne. Ces normes n'ont pas généré d'impact sur les états financiers consolidés, tant sur la période en cours que sur la période comparative. Les principales variations de périmètre entre les 9 mois 2008 et 2009 concernent :

- La consolidation globale d'Innogenetics au 30 septembre 2008
- La consolidation globale des sociétés du Groupe Solvin au 1<sup>er</sup> juillet 2008
- L'acquisition de la société Alexandria Sodium Carbonate Co. au 17 octobre 2008.
- L'acquisition des actifs d'Ajedium Film Group LLC au 29 août 2008.
- Au 1<sup>er</sup> janvier 2009, la consolidation des sociétés Okorusu Fluorspar Ltd (Namibie), Solvay Biochemicals Company Ltd (Thaïlande) et de la Joint Venture MTP HP JV (Thaïlande)
- Suite à la décision de vente, le passage en « discontinued operations » de l'activité Pharmaceutique pour les 9 premiers mois 2008 et 2009 dans la cascade de résultat.

### 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-investors.com](http://www.solvay-investors.com)).

### 3. Principaux cours du change.

1 Euro =		Clôture			Moyen		
		2008	9 mois 2008	9 mois 2009	2008	9 mois 2008	9 mois 2009
Livre Sterling	GBP	0,9525	0,7903	0,9093	0,7963	0,7820	0,8863
Dollar américain	USD	1,3917	1,4303	1,4643	1,4708	1,5217	1,3662
Peso argentin	ARS	4,8175	4,4706	5,6442	4,6379	4,7239	5,0718
Réal brésilien	BRL	3,2436	2,7525	2,6050	2,6736	2,5614	2,8345
Baht thaïlandais	THB	48,28	48,473	48,988	48,48	49,3345	47,3196
Yen japonais	JPY	126,14	150,47	131,07	152,46	161,0383	129,5252

### 4. Actions Solvay.

	2008	9 mois 2008	9 mois 2009
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	82.317.792	82.372.038	82.136.569
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS	82.447.048	82.544.775	82.155.163

### 5. Déclaration des personnes responsables.

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

- les états financiers résumés, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe Solvay ;
- le rapport intermédiaire contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2009, et de leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés ;
- il n'y a pas de transaction entre parties liées.

#### Dates-clés de la communication financière

- Le 14 janvier 2010 : paiement de l'acompte sur dividende pour l'exercice 2009
- Le 18 février 2010 : résultats annuels 2009 (à 7h30)

#### Pour obtenir des informations complémentaires :

##### **Erik De Leye**

Corporate Press Officer (SOLVAY S.A.)

Tel: 32 2 509 72 30

E-mail : [erik.deleye@solvay.com](mailto:erik.deleye@solvay.com)

Internet: [www.solvaypress.com](http://www.solvaypress.com)

##### **Patrick VERELST**

Head of Investor Relations (SOLVAY S.A.)

Tel: 32 2 509 72 43

E-mail : [patrick.verelst@solvay.com](mailto:patrick.verelst@solvay.com)

Internet: [www.solvay-investors.com](http://www.solvay-investors.com)

**Solvay Investor Relations**, SOLVAY S.A., Tél. 32-2-509.60.16, E-mail : [investor.relations@solvay.com](mailto:investor.relations@solvay.com)

**SOLVAY** est un groupe chimique et pharmaceutique international dont le siège se trouve à Bruxelles. Il emploie plus de 29.000 personnes dans 50 pays. En 2008, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 9,5 milliards EUR généré par ses trois secteurs d'activité : Chimique, Plastique et Pharmaceutique. Solvay (NYSE-Euronext : SOLB.BE - Bloomberg: SOLB.BB - Reuters: SOLBt.BR) est coté sur NYSE-Euronext à Bruxelles.

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