



SOLVAY

asking more from chemistry®

RAPPORT FINANCIER 3^E TRIMESTRE & NEUF MOIS 2013

INFORMATION
RÉGULÉE
25 OCTOBRE 2013
07H30 (CET)

NOTE PRELIMINAIRE

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

De plus, à partir du 30 septembre 2013, suite à la notification de son projet de joint venture dans les Chlorovinyles auprès de la Commission Européenne, Solvay présente ces activités en tant que « Actifs détenus en vue de la vente » dans son Bilan et en « Activités non poursuivies » dans son compte de résultat (sur une seule ligne). Les données du compte de résultat 2012 ont par conséquent été retraitées pour refléter un périmètre comparable (voir p.23 dans la section « Note aux comptes IFRS »).

GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 3^E TRIMESTRE 2013

SUITE À LA NOTIFICATION DU PROJET DE JOINT VENTURE DANS LES "CHLOROVINYLES" AUPRES DE LA COMMISSION EUROPEENNE, SOLVAY PRÉSENTE LES ACTIVITÉS ASSOCIÉES DANS "ACTIVITÉS NON POURSUIVIES" À PARTIR DU T3 2013. TOUTES LES DONNÉES FINANCIÈRES ONT ÉTÉ RETRAITÉES EN CONSÉQUENCE.

Faits marquants

- Chiffre d'affaires net à 2 458 M€, en recul de (8)% par rapport au T3'12, avec des volumes stables, des prix en baisse de (4)%, des effets de change négatifs de (5)%, et un effet périmètre de 1%
 - REBITDA à 439 M€, en baisse de (13)% par rapport à une base de comparaison élevée au T3'12, en hausse de 2% en excluant les impacts exceptionnels du guar (47 M€) et des CER (30 M€). Tous les segments opérationnels ont surperformé par rapport à 2012, à l'exception de Consumer Chemicals
 - > Consumer Chemicals à 77 M€, en baisse de (52)%, impacté par la diminution des prix du guar natif, au plus haut l'an passé (47 M€) et par la compression des marges sur le guar dérivé (28 M€). Les autres activités présentent une performance satisfaisante
 - > Advanced Materials à 170 M€ reste solide, proche du niveau élevé de l'an passé, ce qui compense la faiblesse persistante de Rare Earths
 - > Performance Chemicals enregistre des résultats record à 202 M€, en hausse de 3%, en croissance dans l'ensemble des activités, à l'exception de Emerging Biochemicals
 - > Functional Polymers ressort à 19 M€, les résultats de Polyamide étant stables par rapport à l'an passé
- REBITDA de l'ancien périmètre (avant traitement des Chlorovinyles en activité non poursuivie) à 478 M€**
- L'EBIT ajusté s'établit à 253 M€ contre 313 M€ au T3'12
 - Le Résultat net part du Groupe ajusté ressort à 118 M€ contre 143 M€ au T3'12; Bénéfice net par action ajusté à 1,43 € contre 1,73 € l'an passé
 - Free cash flow élevé à 224 M€; dette nette en baisse de 97 M€ à 1 475 M€
 - Acompte sur dividende à 1,33 € brut par action (1,0 € net par action)

Citation du CEO

Au 3ème trimestre, les très bons résultats d'Advanced Materials et les résultats record de Performance Chemicals, tirés par les progrès réalisés en matière d'excellence opérationnelle, n'ont pas suffi à compenser les impacts liés au guar. Avec l'acquisition de Chemlogics et l'avancée de son projet de co-entreprise dans les chlorovinyles, Solvay accélère sa transformation.

Perspectives

L'Europe sort lentement de la récession, ce qui devrait conduire au redressement progressif de la demande. Dans ce contexte, nous anticipons un effet de saisonnalité relativement moins marqué au quatrième trimestre. Afin de refléter la comptabilisation des chlorovinyles en activité non poursuivie, Solvay a mis à jour ses prévisions annuelles. Le Groupe table désormais sur un REBITDA 2013 de l'ordre de 1,65 milliard d'euros, globalement en ligne avec la précédente prévision qui était basée sur l'ancien périmètre.

GRUPE SOLVAY

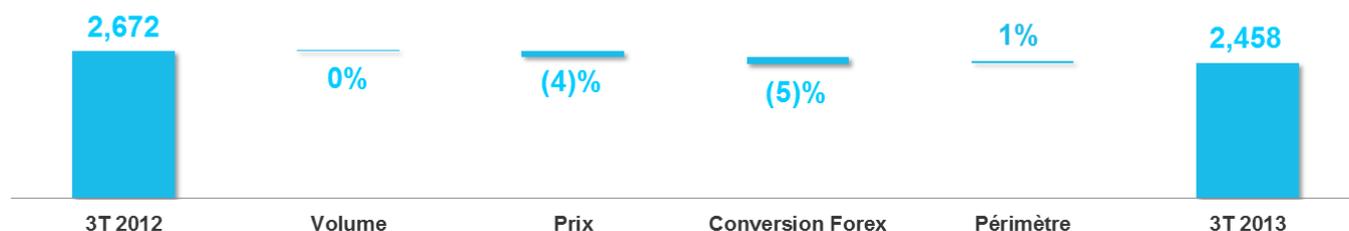
RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 3^E TRIMESTRE 2013

Chiffres clés (en millions EUR)	3T 2013 ajusté	3T 2012 ajusté	%	IFRS 3T 2013	IFRS 3T 2012
Chiffre d'affaires net	2 458	2 672	(8)%	2 458	2 672
REBITDA	439	502	(13)%	439	502
REBIT	286	357	(20)%	250	327
Eléments non récurrents	(33)	(44)	(24)%	(33)	(44)
EBIT	253	313	(19)%	216	283
Charges sur emprunt	(59)	(95)	(38)%	(59)	(95)
Résultat avant impôts	194	218	(11)%	157	187
Charges d'impôts	(69)	(60)	(14)%	(59)	(52)
Résultat net des activités poursuivies	125	158	(21)%	98	135
Résultat net des «discontinued operations»	5	0	n,s,	5	0
Résultat net	129	158	(18)%	103	135
Participations ne donnant pas le contrôle	(11)	(15)	(28)%	(11)	(15)
Résultat net part Solvay	118	143	(17)%	92	120
Résultat de base par action (EUR)	1,43	1,73	(17)%	1,11	1,46
Free cash flow	224	346	(35)%	224	346

Chiffre d'affaires net

Au 3^{ème} trimestre 2013, le chiffre d'affaires net du Groupe s'élève à 2 458 M€, en baisse de (8)% par rapport à l'année dernière. Ceci s'explique par un impact prix négatif de (4)% dans un contexte déflationniste pour les matières premières et par un effet de change défavorable de (5)%, alors que les volumes sont restés stables. Le chiffre d'affaires net a baissé de (15)% pour Consumer Chemicals, de (5)% pour Advanced Materials, de (4) % pour Performance Chemicals et de (7) % pour Functional Polymers.

Facteurs influençant l'évolution du chiffre d'affaires net du Groupe sur un an (en % du chiffre d'affaires net du Groupe au T3 2012)



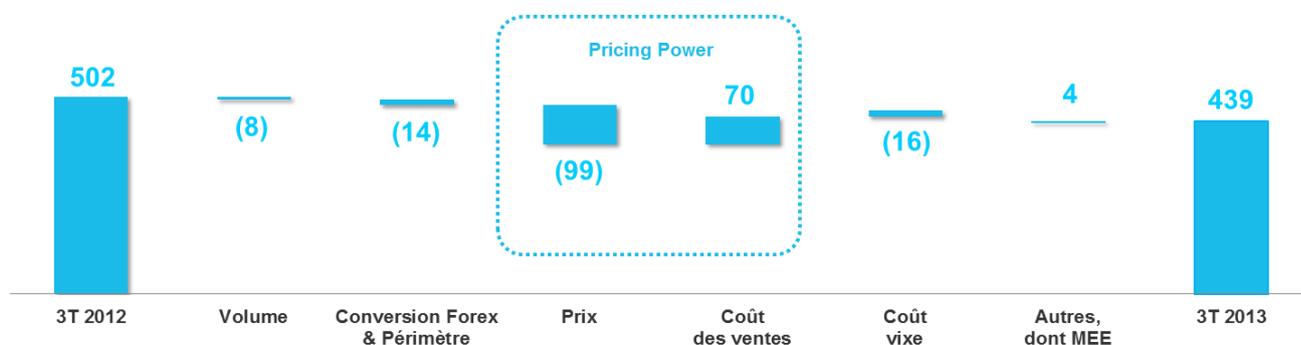
Abstraction faite des conditions de prix exceptionnelles du guar natif l'an dernier et de l'arrêt des ventes de CER (Crédits d'Emission Certifiés) chez Energy Services, le REBITDA de 439 M€ est en hausse de 2% sur un an, mais en baisse de (13)% sur les données publiées. Globalement, dans un contexte déflationniste des coûts des matières premières, la réduction de nos prix de ventes de (99) M€ sur un an a été plus importante que les économies réalisées sur les matières premières et l'énergie qui se sont élevées à 70 M€, avec pour conséquence un impact prix net négatif de (28) M€ sur le REBITDA. Par segment opérationnel, Consumer Chemicals a enregistré l'impact prix négatif le plus important de (30) M€, suivi de Advanced Materials, toujours affecté par la compression des marges chez Rare Earth Systems. Cependant, Functional Polymers a bénéficié d'un impact prix positif grâce au succès des initiatives d'excellence commerciale chez Engineering Plastics.

Corporate and Business Services a intégré ce trimestre une reprise de provisions de 22 M€ liée au réaligement des polices d'assurances au sein de la nouvelle captive du Groupe.

L'évolution sur un an du REBITDA trimestriel par segment opérationnel se répartit comme suit : Consumer Chemicals (52)%, Advanced Materials 1%, Performance Chemicals 3% and Functional Polymers 9%.

La marge de REBITDA du Groupe sur le chiffre d'affaires net est de 17,8% cette année contre 18,8% l'an passé.

Evolution du REBITDA T3 2013 en année glissante



Les éléments non-récurrents représentent (33) M€ cette année contre (44) M€ l'année dernière. Ils sont liés à des provisions environnementales et pour contentieux.

L'EBIT ajusté ressort à 253 M€, en baisse de (19) % sur un an, et comprend des charges d'amortissement et de dépréciation de 148 M€. En normes IFRS, l'EBIT ressort à 216 M€. La différence entre le chiffre IFRS et le chiffre ajusté vient de la dépréciation de 37 M€ dans le cadre du PPA.

Les charges financières reculent à (59) M€ contre (95) M€ un an auparavant. Les coûts d'emprunt s'élèvent à (44) M€, en ligne avec l'année dernière. Le coût d'actualisation des provisions pour réserves environnementales et charges de retraite baisse à (16) M€ contre (53) M€ l'an passé. Cet effet est principalement lié aux réserves environnementales, le T3'13 inclut un impact ponctuel positif de 15 M€ en raison d'une hausse des taux d'escompte au Brésil, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis, alors que le T3'12 incluait un impact ponctuel négatif de (14) M€ lié à la baisse des taux d'escompte.

La charge d'impôts ajustée est de (69) M€, (9) M€ de plus que l'an passé, principalement du fait d'éléments non-récurrents liés à l'exercice précédent.

Le résultat des activités cédées s'élève à 5 M€ contre un résultat nul au T3'12 et correspond au résultat net des activités Chlorovinyles qui s'élève à 9 M€. Le solde correspond aux activités Pharma et Indupa de Solvay.

Le résultat net ajusté est de 129 M€ contre 158 M€ au T3'12. Le résultat net (part du Groupe) ressort à 118 M€ et le bénéfice net par action à 1,43 €. En normes IFRS, le résultat net (part du Groupe) ressort à 92 M€.

GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 3^E TRIMESTRE ET NEUF MOIS 2013

Chiffres clés (en millions EUR)	3T 2013	3T 2012	%	9M 2013	9M 2012	%
Chiffres d'affaires net	2 458	2 672	(8)%	7 521	7 974	(6)%
Consumer Chemicals	580	680	(15)%	1 788	1 919	(7)%
Advanced Materials	651	685	(5)%	1 948	2 117	(8)%
Performance Chemicals	788	817	(4)%	2 341	2 365	(1)%
Functional Polymers	428	458	(7)%	1 379	1 461	(6)%
Corporate and Business Services	10	31	(67)%	65	112	(42)%
REBITDA	439	502	(13)%	1 279	1 489	(14)%
Consumer Chemicals	77	159	(52)%	282	414	(32)%
Advanced Materials	170	168	1%	486	492	(1)%
Performance Chemicals	202	196	3%	538	571	(6)%
Functional Polymers	19	17	9%	79	101	(22)%
Corporate and Business Services	(29)	(38)	26%	(105)	(88)	(19)%



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



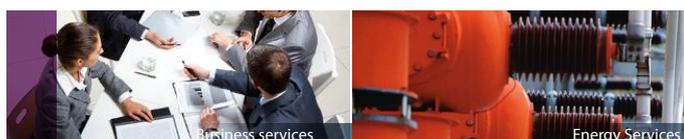
Advanced Materials propose des applications de très haute performance pour l'aéronautique, les trains à grande vitesse, la santé, les pneus à basse consommation d'énergie, la dépollution automobile, les smartphones ou encore les batteries de véhicules hybrides.



Functional Polymers comprend les activités polyamide qui servent principalement les marchés de l'automobile, de la construction, de l'électricité et de l'électronique et différents marchés de biens de consommation.



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



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

GROUPE SOLVAY ACTUALITÉ DU TRIMESTRE



Solvay élargit son portefeuille de spécialités pour l'extraction du pétrole et du gaz avec l'acquisition de Chemlogics

Solvay a annoncé la signature d'un accord pour acquérir la société américaine Chemlogics, pour un montant total de 1,345 milliard de dollars, accélérant sa transformation en un fournisseur de solutions innovantes. Fort de cette nouvelle activité, Solvay Novecare sera en mesure d'offrir un portefeuille de spécialités chimiques sur-mesure pour répondre aux besoins croissants du marché de l'extraction du pétrole & gaz, notamment dans les domaines de la stimulation, la cimentation, la production ou encore dans la gestion de l'eau. Chemlogics a enregistré une croissance à deux chiffres de son EBITDA sur les cinq dernières années grâce à un modèle d'innovation rapide, un savoir-faire solide et une forte proximité avec ses clients. Cette acquisition générera d'importantes synergies grâce à la constitution d'une offre complète de produits et technologies innovants qui permettront aux grands acteurs pétroliers d'extraire le pétrole et le gaz de manière plus compétitive et plus durable, tout en assurant une meilleure gestion de l'eau. ■

Solvay va construire la plus grande usine de bicarbonate du sud-est asiatique en Thaïlande

Solvay investit 20 millions d'euros pour construire en Thaïlande la plus grande usine de bicarbonate du sud-est asiatique. Ce nouveau site, d'une capacité de 100 000 tonnes par an, permettra de répondre à la demande de produits de haute qualité pour la santé et l'alimentation, des secteurs en forte croissance dans la région. La mise en service est prévue au 1^{er} trimestre 2015 pour produire l'ensemble de la gamme de produits BICAR®. L'usine utilisera une technologie de production de nouvelle génération permettant de réduire les déchets et d'optimiser à la fois la récupération d'énergie et le rendement. L'usine sera implantée sur le site existant de Solvay au sein du complexe industriel Map Ta Phut (province de Rayong, Thaïlande) et bénéficiera ainsi de fortes synergies en termes d'infrastructures, de services et de chaîne d'approvisionnement. ■

Solvay et Sadara construisent une usine de peroxyde d'hydrogène d'envergure mondiale en Arabie saoudite

Saudi Hydrogen Peroxide Company, joint-venture récemment créée par Sadara et Solvay, a entamé la construction de l'une des plus grandes usines de peroxyde d'hydrogène (H₂O₂) du monde, au royaume d'Arabie saoudite. Cette usine fournira à Sadara une matière première essentielle et renforcera le leadership mondial de Solvay dans les technologies H₂O₂ et sur ses marchés. Avec une capacité de production annuelle de plus de 300 000 tonnes et une mise en service prévue en 2015, cette méga-usine, construite sur le complexe chimique de Sadara dans la ville industrielle Jubail Industrial City II, sera le tout premier site de production de H₂O₂ du royaume. Avec cette joint-venture, Solvay célébrera quant à lui la construction de sa troisième méga-usine de PH, après celle de 230 kt/an à Anvers en Belgique - en partenariat avec Dow Chemical et BASF - et celle de 330 kt/an à Map Ta Phut en Thaïlande - en collaboration avec Dow Chemical. ■

Solvay intègre l'indice Dow Jones Sustainability Index (DJSI Europe)

Solvay intègre le Dow Jones Sustainability Index Europe (DJSI Europe), indice extra-financier qui référence les entreprises les plus performantes en matière de responsabilité sociale et environnementale. La performance de Solvay a été particulièrement reconnue par le DJSI pour sa gestion environnementale, la qualité du suivi de ses produits ainsi que son management de l'innovation. ■

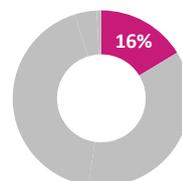
CONSUMER CHEMICALS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 3^E TRIMESTRE ET NEUF MOIS 2013



€ 77 m
REBITDA

- Chez Novecare,
 - Impact du guar (75 M€)
 - L'agro et les revêtements bénéficient d'une forte demande
- Les marchés alimentaires et pharmaceutiques sont résilients chez Aroma Performance ; moindre performance des inhibiteurs
- Coatis est résilient grâce aux marchés indexés sur le dollar US



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

Chiffres clés (en millions EUR)	3T 2013	%	9M 2013	%
Chiffre d'affaires net	580	(15)%	1 788	(7)%
Novecare	367	(19)%	1 143	(9)%
Coatis	122	(9)%	372	(3)%
Aroma Performance	91	(1)%	273	(1)%
REBITDA	77	(52)%	282	(32)%

Le chiffre d'affaires net de Consumer Chemicals à 580 M€ recule de (15) % par rapport à l'année dernière.

Novecare publie un chiffre d'affaires net de 367 M€, en baisse de (19) %. Sur les marchés finaux, les bonnes performances enregistrées par Agro, Coatings et les applications industrielles ont été plus que contrebalancées par les activités Oil & Gas et HPC. Dans l'Oil & Gas, même si l'on voit un retour de la rentabilité dans les activités de guar dérivé qui ont redémarré ce trimestre, nous nous comparons toujours à une année 2012 particulièrement élevée en termes de prix et continuons à être pénalisés par la baisse des prix du guar. Globalement, les volumes de guar ont été inférieurs à l'an passé et en-deçà de nos estimations.

Le chiffre d'affaires de Coatis baisse de (9) % à 122 M€. L'économie brésilienne continue à souffrir de son manque de compétitivité. Les volumes vendus sont restés stables en Solvants mais ont fortement diminué dans le Phénol.

Aroma Performance publie un chiffre d'affaires net de 91 M€, proche de celui du T3 2012. Solvay a continué à se renforcer sur ce marché en fort développement grâce à son repositionnement et au Govanil™, un produit innovant, tandis que les volumes d'hydroquinone restaient stables dans un contexte de pression sur les prix dans un environnement de plus en plus compétitif.

Le REBITDA de Consumer Chemicals s'élève à 77 M€, en baisse de (52) % par rapport à l'année dernière, principalement dû à la situation de Novecare et dans une moindre mesure à Aroma Performance.

Chez Novecare, la baisse du résultat est principalement attribuée à l'impact du guar : (i) la non-réurrence du profit exceptionnel de l'an passé lié aux prix élevés dans notre JV Hichem (qui représente une diminution de (47) M€), couplée à (ii) une forte compression des marges (qui représente une diminution de (28) M€) causée par une volatilité importante des prix du guar natif et une baisse constante des volumes de guar dérivé. La pression sur les marges dans le guar dérivé va probablement perdurer pendant les deux prochains trimestres.

A l'exclusion du guar, tous les marchés sont en hausse, en particulier ceux de l'Agro et des revêtements qui ont bénéficié d'une bonne dynamique.

La performance de Coatis s'est légèrement améliorée grâce à un pricing power positif lié à l'indexation du chiffre d'affaires sur le dollar US. La contribution d'Aroma Performance dans le REBITDA diminue, principalement du fait de la pression sur les prix de l'hydroquinone en Chine.

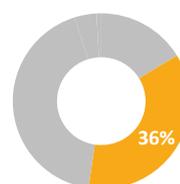
ADVANCED MATERIALS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 3^E TRIMESTRE ET NEUF MOIS 2013



- Le REBITDA est proche du niveau élevé de l'an dernier, dopé par les bons résultats des programmes d'excellence opérationnelle
- Specialty Polymers atteint les niveaux record du T3'12
- Forte performance et marge de REBITDA record chez Silica
- Rare Earth Systems souffre toujours de la faiblesse des prix
- Amélioration de la rentabilité chez Special Chemicals, grâce à la sortie stratégique des activités Life Science déficitaires

€ 170 m
REBITDA



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

Chiffres clés (en millions EUR)	3T 2013	%	9M 2013	%
Chiffre d'affaires net	651	(5)%	1 948	(8)%
Specialty Polymers	334	(7)%	980	(5)%
Silica	102	12%	314	9%
Rare Earth Systems	70	(21)%	229	(34)%
Special Chemicals	144	(1)%	425	(4)%
REBITDA	170	1%	486	(1)%

Le chiffre d'affaires net de 651 M€ au 3^{ème} trimestre est en baisse de (5)% par rapport à l'année dernière à cause des effets de change (5)%, alors que les volumes ont progressé de 2%. Les prix ont baissé dans un contexte déflationniste.

Le chiffre d'affaires net de Specialty Polymers est de 334 M€, en baisse de (7)%, avec un effet de change défavorable lié au Yen japonais. L'environnement des marchés de la santé, l'automobile et les biens de consommation est resté solide. Les livraisons d'applications pour les smartphones ont augmenté par rapport au T3 '12, mais restent en-deçà des volumes record de l'an passé. Le chiffre d'affaires des nouveaux traitements antiallergie a augmenté. La demande du secteur de l'énergie est restée atone à cause du retard des investissements dans le forage pétrolier et gazier en eaux profondes et à une activité en berne dans le photovoltaïque.

Silica affiche un chiffre d'affaires net en croissance de (12)% à 102 M€ par rapport à l'année dernière. Le succès grandissant des pneus à basse consommation tire la croissance du segment. L'augmentation des volumes a été particulièrement notable en Asie et en Europe. En Asie, le marché automobile a poursuivi sa dynamique de croissance, alors qu'en Europe le segment des pneumatiques de remplacement a soutenu la demande.

Le chiffre d'affaires net chez Rare Earth est en baisse de (21)% à 70 M€. L'augmentation des volumes sur le marché de la catalyse a largement compensé la baisse des prix.

Special Chemicals a enregistré un chiffre d'affaires net de 144 M€, en baisse de (1)%. La hausse du chiffre d'affaires dans l'électronique n'a pas compensé la cession des activités déficitaires de Life Science.

Le REBITDA d'Advanced Materials progresse de 1% à 170 M€. L'amélioration des performances tant chez Silica que chez Special Chemicals ont largement compensé la diminution des prix chez Rare Earth Systems.

Le REBITDA de Specialty Polymers a atteint les niveaux record de l'an passé grâce au pricing power et aux résultats des programmes d'excellence commerciale, de production et logistique qui ont permis de plus que compenser la baisse des volumes.

Silica continue à enregistrer une croissance à deux chiffres de son REBITDA, grâce à la bonne santé de la demande et à des produits innovants. Les marges ont atteint des niveaux record.

La baisse des prix des terres rares a entraîné une nouvelle compression de la marge de REBITDA de Rare Earth Systems, malgré la diminution du prix de revient et l'augmentation des volumes.

Le REBITDA de Special Chemicals s'est amélioré, notamment grâce à une diminution des pertes dans le segment Life Science dont la cession est en voie de finalisation.

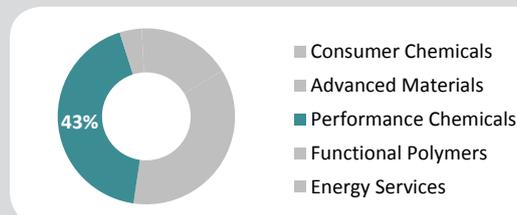
PERFORMANCE CHEMICALS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 3^E TRIMESTRE ET NEUF MOIS 2013



€ 202 m
REBITDA

- REBITDA record
- REBITDA d'Essential Chemicals dopé par l'excellence opérationnelle
- Nouveaux résultats record chez Acetow
- Contribution d'Eco Services en hausse, augmentation des volumes
- Baisse des volumes et des marges de Emerging Biochemicals



Chiffres clés (en millions EUR)	3T 2013	%	9M 2013	%
Chiffre d'affaires net	788	(4)%	2 341	(1)%
Essential Chemicals	445	(4)%	1 305	(4)%
Acetow	163	5%	494	8%
Eco Services	79	(3)%	220	(7)%
Emerging Biochemicals	101	(12)%	323	3%
REBITDA	202	3%	538	(6)%

Le chiffre d'affaires net est en baisse de (4)% à 788 M€. L'augmentation du chiffre d'affaires chez Acetow est contrebalancé par la baisse du chiffre d'affaires chez Emerging Biochemicals et dans une moindre mesure, dans les autres segments, tous impactés par une évolution défavorable des prix.

Le chiffre d'affaires net chez Essential Chemicals s'établit à 445 M€, une baisse de (4)% liée à l'évolution défavorable des prix. L'augmentation des volumes de carbonate de sodium en Europe par rapport au T3'12 et une forte demande du marché américain ont soutenu le chiffre d'affaires. Malgré une constante amélioration sur l'année, les prix à l'exportation ont diminué par rapport à l'année dernière. Le bicarbonate a vu son chiffre d'affaires augmenter légèrement grâce aux industries alimentaires et minières. Les activités de peroxyde d'hydrogène ont été soutenues par la demande des pays émergents et par de nouvelles applications qui ont compensé la diminution du chiffre d'affaires dans le secteur de la pâte à papier dans les régions matures.

Le chiffre d'affaires net d'Acetow est en augmentation de 5% à 163 M€, grâce à un excellent pricing power. Les volumes sont en ligne avec ceux de 2012, la demande d'acétate de cellulose étant stable sur la période.

Le chiffre d'affaires net d'Eco Services est en baisse de (3)% à 79 M€. L'augmentation des volumes de chiffre d'affaires dans les services de régénération d'acide sulfurique, soutenue par un niveau d'activité élevé dans les secteurs Oil & Gas aux Etats-Unis, a été contrebalancée par un effet de change négatif lors de la conversion du chiffre d'affaires de cette activité basée aux Etats-Unis.

Emerging Biochemicals affiche un chiffre d'affaires net de 101 M€,

en baisse de (12)%. Malgré un marché stable dans la région du Sud-Est asiatique pour les vinyles, des importations en provenance de Chine, entraînées par les dévaluations monétaires, ont accru la pression concurrentielle. De plus, un problème d'approvisionnement a impacté négativement le chiffre d'affaires de la soude caustique. Le chiffre d'affaires de l'épichlorhydrine est en hausse, mais une pression accrue sur les prix se fait toujours sentir sur le marché.

Le REBITDA du segment opérationnel a augmenté de 3% pour atteindre un record de 202 M€. La forte augmentation dans les segments Essential Chemicals, Acetow et Eco Services compense la baisse de l'activité chez Emerging Biochemicals.

Malgré une baisse du chiffre d'affaires chez Essential Chemicals, le REBITDA est en augmentation sur un an. Il bénéficie d'un effet mix produit positif et d'une augmentation de la productivité grâce aux efforts d'excellence opérationnelle.

Le REBITDA d'Acetow est en forte augmentation. Il bénéficie du pricing power mentionné plus haut et d'une optimisation du processus d'approvisionnement.

Chez Eco Services, le REBITDA est en hausse. L'augmentation des volumes a largement compensé les effets de change négatifs.

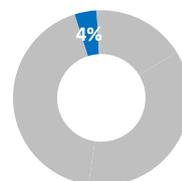
Le REBITDA d'Emerging Biochemicals baisse de manière significative. A la diminution du chiffre d'affaires s'est ajoutée une augmentation des prix des matières premières et de l'énergie.

FUNCTIONAL POLYMERS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 3^E TRIMESTRE ET NEUF MOIS 2013

€ 19 m
REBITDA

- Les activités chlorovinyles classées dans les « Activités non poursuivies »
- Pricing power positif
- Polyamide & Intermediates et Fibras : pression sur les marges et faible demande
- Amélioration de la performance de Engineering Plastics



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

Chiffres clés (en millions EUR)	3T 2013	%	9M 2013	%
Chiffre d'affaires net	428	(7)%	1 379	(6)%
Polyamide	380	(8)%	1 221	(6)%
Chlorovinyls	48	3%	158	0%
REBITDA	19	9%	79	(22)%

Suite à la notification de son projet de joint venture dans les Chlorovinyles auprès de la Commission Européenne, les activités liées ont été classées dans les "Activités non poursuivies" à compter du 30 septembre 2013.

Les activités résiduelles dans les chlorovinyles ne sont pas destinées à être intégrées dans la JV. Il s'agit principalement de notre activité de compounds (Plastic Integration).

Functional Polymers enregistre un **chiffre d'affaires net** de 428 M€ ce trimestre, en baisse de (7)%.

Le chiffre d'affaires net de Polyamide Materials s'est établi à 380 M€, en baisse de 8% sur un an. Tandis qu'Engineering Plastics a vu une augmentation constante de ses volumes en Europe et en Asie, Polyamide & Intermediates a continué à souffrir de la faible demande de PA 6.6 et de la pression sur les prix. Fibras a également été touché par des conditions difficiles dans le marché des fils et fibres pour le Textile et l'Industrie au Brésil.

Le **REBITDA** de Functional Polymers atteint 19 M€. Polyamide Materials reste stable par rapport à l'année dernière. Comparé au T3'13, Polyamide & Intermediates est impacté par la chute des prix du butadiène. En revanche, Engineering Plastics enregistre une amélioration de sa performance par rapport à l'an dernier, porté par la hausse des volumes et le succès des initiatives d'excellence commerciale.

Activités non poursuivies

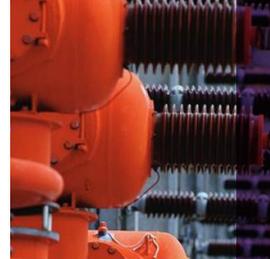
Les résultats de l'activité chlorovinyles qui sera apporté à la joint venture avec Ineos sont globalement comparables à ceux de l'an dernier. Le chiffre d'affaires net du 3^{ème} trimestre s'élève à 505 M€ et à 1 624 M€ sur les 9 premiers mois de l'année.

Le REBITDA trimestriel ressort à 39 M€ et à 141 M€ depuis le début de l'année.

Les conditions de marché et la pression sur les prix ont continué à peser sur la performance de l'activité.

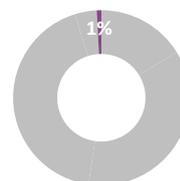
CORPORATE & BUSINESS SERVICES

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 3^E TRIMESTRE ET NEUF MOIS 2013



- Aucun CER ce trimestre, comme prévu
- Le réaligement des polices d'assurance au sein de la nouvelle captive du Groupe entraîne une reprise de provisions de 22 M€

€ (29) m
REBITDA



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

Chiffres clés (en millions EUR)	3T 2013	%	9M 2013	%
Chiffre d'affaires net	10	(67)%	65	(42)%
Energy Services	10	(66)%	65	(41)%
CBS and NBD	0	n.m	0	n.m
REBITDA	(29)	26%	(105)	(19)%

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 10 M€ et provient de notre usine de cogénération à Paraiso au Brésil et de ventes mineures de quotas d'émission européens (EUA* :European Union Allowances).

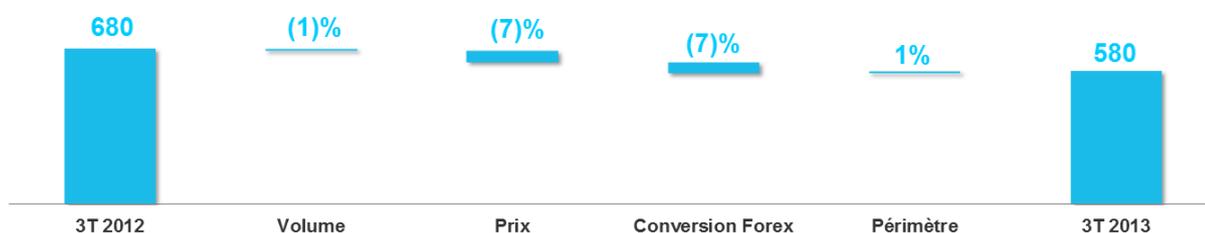
Le **REBITDA** reflète essentiellement les coûts Corporate qui, sur cette période, incluent une reprise de provisions de 22 M€ suite au réaligement des polices d'assurance au sein de la nouvelle captive du Groupe.

*European Union allowances – Crédits carbone émis par les Etats Membres de l'Union Européenne et utilisés dans le cadre du « European Union Emissions Trading Scheme (EU ETS) ».

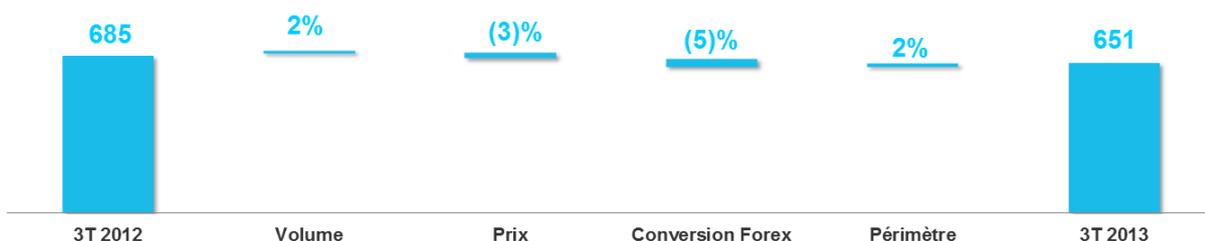
SOLVAY GROUPE

DONNÉES COMPLÉMENTAIRES - 3^E TRIMESTRE 2013

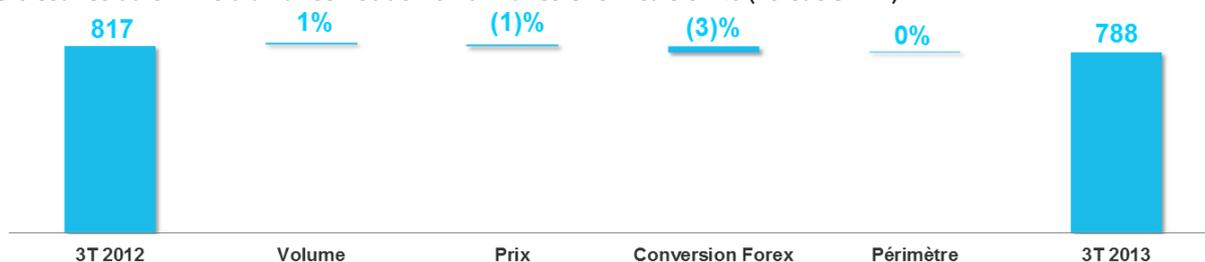
Croissance du chiffre d'affaires net de Consumer Chemicals en % (versus 3T'12)



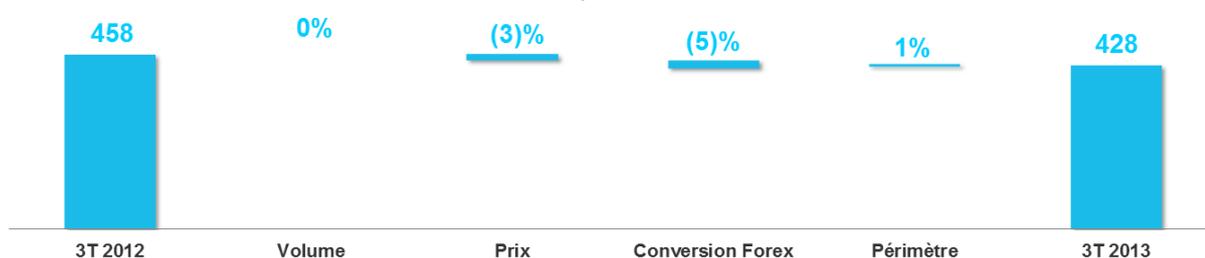
Croissance du chiffre d'affaires net de Advanced Materials en % (versus 3T'12)



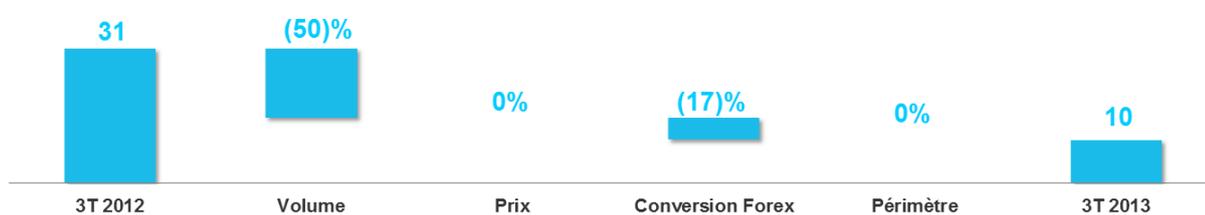
Croissance du chiffre d'affaires net de Performance Chemicals en % (versus 3T'12)



Croissance du chiffre d'affaires net de Functional Polymers en % (versus 3T'12)



Croissance du chiffre d'affaires net de Corporate & Energy en % (versus 3T'12)



ÉTAT FINANCIER CONSOLIDÉ

COMPTE DE RÉSULTAT¹

En millions EUR (données par actions en €)	3 ^e Trimestre			
	IFRS		Ajusté ²	
	2013	2012	2013	2012
Chiffre d'affaires	2 546	2 752	2 546	2 752
Autres produits de l'activité	88	79	88	79
Chiffre d'affaires net	2 458	2 672	2 458	2 672
Coût des ventes	(1 974)	(2 171)	(1 974)	(2 171)
Marge brute	572	581	572	581
Frais commerciaux et administratifs	(293)	(257)	(293)	(257)
Frais de recherche et développement	(60)	(62)	(60)	(62)
Autres charges et produits d'exploitation	13	(6)	49	25
Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	18	71	18	71
REBIT	250	327	286	357
Éléments non récurrents	(33)	(44)	(33)	(44)
EBIT	216	283	253	313
Charges sur emprunt	(44)	(48)	(44)	(48)
Intérêts sur prêts et produits de placement à terme	4	3	4	3
Autres charges et produits sur endettement net	(4)	2	(4)	2
Coût d'actualisation des provisions	(16)	(53)	(16)	(53)
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	(0)	(0)	(0)	(0)
Résultat avant impôts	157	187	194	218
Charges d'impôts	(59)	(52)	(69)	(60)
Résultat des activités poursuivies	98	135	125	158
Résultat des "discontinued operations"	5	0	5	0
Résultat net	103	135	129	158
Participations ne donnant pas le contrôle	(11)	(15)	(11)	(15)
Résultat net part Solvay	92	120	118	143
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies hors éléments non récurrents	1,03	1,44	1,35	1,72
Résultat de base par action	1,11	1,46	1,43	1,73
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies	1,02	1,44	1,33	1,71
Résultat dilué par action	1,09	1,45	1,41	1,72

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

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

ÉTAT FINANCIER CONSOLIDÉ

COMPTE DE RÉSULTAT¹

En millions EUR (données par actions en €)	NEUF MOIS			
	IFRS		Ajusté ²	
	2013	2012	2013	2012
Chiffre d'affaires	7 825	8 239	7 825	8 239
Autres produits de l'activité	304	265	304	265
Chiffre d'affaires net	7 521	7 974	7 521	7 974
Coût des ventes	(6 027)	(6 436)	(6 027)	(6 391)
Marge brute	1 798	1 803	1 798	1 848
Frais commerciaux et administratifs	(892)	(786)	(892)	(786)
Frais de recherche et développement	(180)	(185)	(180)	(185)
Autres charges et produits d'exploitation	(76)	(82)	43	18
Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	66	158	66	158
REBIT	716	909	835	1 053
Éléments non récurrents	(170)	(38)	(170)	(38)
EBIT	545	871	665	1 016
Charges sur emprunt	(134)	(138)	(134)	(138)
Intérêts sur prêts et produits de placement à terme	13	13	13	13
Autres charges et produits sur endettement net	(7)	(3)	(7)	(3)
Coût d'actualisation des provisions	(66)	(147)	(66)	(147)
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	2	(1)	2	(1)
Résultat avant impôts	353	595	473	740
Charges d'impôts	(113)	(177)	(145)	(216)
Résultat des activités poursuivies	240	418	328	523
Résultat des "discontinued operations"	65	7	65	7
Résultat net	304	425	393	530
Participations ne donnant pas le contrôle	(40)	(38)	(40)	(38)
Résultat net part Solvay	264	387	352	492
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies hors éléments non récurrents	2,58	4,52	3,64	5,80
Résultat de base par action	3,17	4,71	4,24	5,99
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies	2,55	4,50	3,60	5,77
Résultat dilué par action	3,14	4,69	4,19	5,96

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

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

Rapprochement entre les données IFRS et les données ajustées

Le tableau ci-dessous réconcilie les résultats IFRS du T3 2013 et 9 mois 2013 et les résultats ajustés du T3 2013 et 9 mois 2013.

Key data (in million EUR)	Q3		9M	
	2013	2012	2013	2012
REBIT IFRS	250	327	716	909
Ajustement sur REBIT IFRS				
Ajustement des Stocks Rhodia à la Juste valeur (PPA)				45
Amortissement lié au PPA	37	31	120	99
REBIT ajusté	286	357	835	1 053
Amortissement et dépréciation IFRS (recurrent)	148	144	439	436
Equity Earnings Rusvinyll (pre-operational stage)	5		5	
REBITDA (indicateur de performance clé suivi par le management)	439	502	1 279	1 489

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (IFRS)

En millions EUR	3 ^e Trimestre		NEUF MOIS	
	2013	2012	2013	2012
Résultat net	103	135	304	425
Autres éléments du résultat global				
Eléments recyclables				
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	5	4	12	13
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	12	25	(16)	6
Ecart de conversion	(161)	(95)	(226)	(53)
Eléments non recyclables				
Profits et pertes actuarielles sur les plans de pension à prestations définies	97	20	175	(213)
Charges d'impôts relatives aux éléments recyclables et non recyclables				
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat	(41)	(6)	(25)	12
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)	(87)	(53)	(80)	(235)
Résultat global attribué aux	15	83	224	192
Propriétaires de la société mère	18	77	208	161
Participations ne donnant pas le contrôle	(3)	7	16	31

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (BILAN) IFRS

En millions EUR	30-sept-13	31-déc-12
Actifs non courants	10 476	11 602
Immobilisations incorporelles	1 338	1 462
Goodwill	2 582	2 717
Immobilisations corporelles	4 641	5 393
Participations disponibles à la vente	83	66
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées - méthode de mise en équivalence	836	869
Autres participations	109	123
Actifs d'impôts différés	472	548
Prêts et autres actifs long terme	414	424
Actifs courants	7 159	6 728
Stocks	1 325	1 422
Créances commerciales	1 487	1 657
Créances fiscales	25	13
Dividendes à recevoir	0	0
Autres créances courantes - Instruments	874	758
Autres créances courantes - Autres	630	685
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	1 207	1 768
Actifs détenus en vue de la vente	1 610	425
TOTAL DE L'ACTIF	17 635	18 330
Total des capitaux propres	6 588	6 574
Capital social	1 271	1 271
Réserves	4 894	4 859
Participations ne donnant pas le contrôle	424	443
Passifs non courants	7 564	8 226
Provisions à long terme: avantages du personnel	2 644	2 987
Autres provisions à long terme	1 008	1 214
Passifs d'impôts différés	427	489
Dettes financières à long terme*	3 306	3 321
Autres passifs long terme	180	216
Passifs courants	3 483	3 530
Provisions à court terme: avantages du personnel	0	63
Autres provisions à court terme	281	243
Dettes financières à court terme*	251	331
Dettes commerciales	1 355	1 617
Dettes fiscales	31	69
Dividendes à payer	0	103
Autres passifs court terme	670	768
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la	895	337
TOTAL DU PASSIF	17 635	18 330

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

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

En millions EUR	RÉSERVES DE RÉÉVALUATION (JUSTE VALEUR)										
	CAPITAL SOCIAL	PRIMES D'ÉMISSION	RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS	ACTIONS PROPRES	ECARTS DE CONVERSION	PARTICIPATIONS DISPONIBLES À LA VENTE	COUVERTURES DE FLUX DE TRÉSORERIE	PLANS DE PENSION À PRESTATIONS DÉFINIES	TOTAL	PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
Solde au 31/12/2012	1 271	18	6 039	(160)	(455)	17	15	(592)	6 152	444	6 597
IAS19 Révisé			(40)					18	(22)	(1)	(23)
Solde au 31/12/2012 après révision IAS19	1 271	18	5 999	(160)	(455)	17	15	(574)	6 130	443	6 574
Résultat net de la période			264						264	40	304
Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres					(201)	12	(4)	138	(56)	(25)	(80)
Résultat global			263		(201)	12	(4)	138	208	16	224
Coût des stock options			8						8		8
Dividendes			(166)						(166)	(43)	(209)
Acquisition / vente d'actions propres				(7)					(7)		(7)
"Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle"			(8)						(8)	8	
Solde au 30/09/2013	1 271	18	6 096	(167)	(656)	29	11	(437)	6 165	424	6 588

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (IFRS)

En millions EUR	3 ^e Trimestre		NEUF MOIS	
	2013	2012	2013	2012
Résultat net	103	135	304	425
Amortissements et dépréciations d'actifs	213	201	632	616
Variation du fonds de roulement	153	154	(111)	(167)
Variation des provisions	(77)	(6)	(93)	(65)
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	13	24	46	48
Charges d'impôts (-)	66	56	146	202
Impôts payés	(71)	(44)	(271)	(109)
Equity earnings (-)	(18)	(71)	(66)	(159)
Charges financières nettes / résultats sur participations disponibles à la vente (-)	47	55	139	165
Autres	(24)	8	36	(7)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	405	514	760	949
Acquisition (-) de filiales	2	0	4	0
Acquisition (-) de participations - Autres	(51)	(13)	(96)	(24)
Cession (+) de participations - Autres	0	5	(6)	178
Acquisition (-) d'immobilisations	(181)	(176)	(511)	(500)
Cession (+) d'immobilisations	7	10	25	75
Revenus sur participations disponible à la vente	0	0	2	1
Variation des actifs financiers non courants	(6)	(2)	2	11
Flux de trésorerie d'investissement	(229)	(176)	(581)	(259)
Augmentation (+) / remboursement (-) de capital	1	(0)	1	(29)
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	4	5	(7)	111
Variation des emprunts	(50)	51	25	(238)
Variation des autres actifs financiers courants	(35)	(373)	(176)	(524)
Variation de la trésorerie liée aux charges financières nettes	(17)	(50)	(173)	(141)
Autres	(43)	(2)	(38)	(62)
Dividendes payés	(4)	(11)	(312)	(272)
Flux de trésorerie de financement	(143)	(379)	(680)	(1 155)
Variation nette de trésorerie	32	(41)	(501)	(464)
Ecart de conversion	(26)	(14)	(54)	(9)
Trésorerie à l'ouverture	1 218	1 525	1 778	1 943
Trésorerie à la clôture	1 224	1 470	1 224	1 470
FREE CASH FLOW				
Free Cash Flow des activités poursuivies	176	305	55	462
Free Cash Flow des discontinued operations	48	40	222	73
Total Free Cash Flow	224	346	278	536

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE DES «DISCONTINUED OPERATIONS»

En millions EUR	3 ^e Trimestre		NEUF MOIS	
	2013	2012	2013	2012
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	73	73	293	176
Flux de trésorerie d'investissement	(25)	(33)	(71)	(102)
Flux de trésorerie de financement	(6)	(5)	(15)	(36)
Variation nette de trésorerie	42	35	208	37

Commentaires supplémentaires sur le tableau des flux de trésorerie du 3^e trimestre 2013

Les flux de trésorerie des activités opérationnelles ressortent à 405 M€ contre 514 M€ l'année dernière. Outre un résultat net de 103 M€, les éléments suivants sont à mettre en évidence:

- les amortissements et dépréciations d'actifs s'élèvent à 213 M€.
- Les variations du besoin en fonds de roulement s'élèvent à (153) M€ dont (111) M€ de besoin en fonds de roulement industriel.

Les flux de trésorerie d'investissement s'élèvent à (229) M€ tandis que les dépenses d'investissement atteignent (156) M€.

Le Free Cash Flow s'élève à 224 M€, et intègre 48 M€ au titre des cash flow des activités cédées principalement liés à Solvay Indupa.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS :

1. Informations générales

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

La publication de ces états financiers consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 24 octobre 2013.

Les éléments exceptionnels suivants ont un impact sur les états financiers consolidés condensés pour les 9 mois au 30 septembre 2013 :

- L'adoption de la norme IAS-19 révisée (cf. § 2 ci-après)
- la réorganisation de Solvay en cinq segments opérationnels (cf. § 3 ci-après)
- la classification en tant qu'"activités abandonnées" des activités Chlorovinyles (cf. § 4 ci-après).

2. Méthodes comptables

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

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés au 30 septembre 2013 ont été établis selon des méthodes comptables identiques à celles appliquées pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012, sauf pour l'adoption de la norme IAS 19 révisée.

Adoption de la norme IAS 19 révisée

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

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

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

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

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

Dans le compte de résultat consolidé pour les 9 mois au 30 septembre 2012, l'impact négatif sur le résultat net s'élevait à 15 M€. Cet impact est lié principalement au fait que le coût net de l'actualisation des engagements résultant de régimes à prestations définies et le rendement attendu sur les actifs du régime sont remplacés par le coût net de l'actualisation basé sur le passif du régime à prestations définies et le taux d'actualisation.

3. Présentation par segment

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

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

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

Functional Polymers comprend les activités polyamide qui servent principalement les marchés de l'automobile, de la construction, de l'électricité et de l'électronique et différents marchés de biens de consommation.

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

Chiffres clés (en millions EUR)	9M 2013	9M 2012	3T2013	3T 2012
Net de vente par Segment				
Consumer Chemicals	1 788	1 919	580	680
Advanced Materials	1 948	2 116	651	685
Performance Chemicals	2 341	2 364	788	817
Functional Polymers	1 379	1 461	428	458
Corporate and Energy	65	112	10	31
Total Net de Vente	7 521	7 974	2 458	2 672
REBITDA par segment				
Consumer Chemicals	282	414	77	159
Advanced Materials	486	492	170	168
Performance Chemicals	538	571	202	196
Functional Polymers	79	101	19	17
Corporate and Energy	(105)	(88)	(29)	(38)
REBITDA total	1 279	1 489	439	502
Amortissement lié au PPA	(120)	(99)	(37)	(31)
Amortissement et dépréciation récurrent	(439)	(436)	(148)	(144)
Ajustement des Stocks Rhodia à la Juste valeur (PPA)		(45)		
Ajustement RusVinyl (pre-operational stage)	(5)		(5)	
REBIT	716	909	250	327
Non recurring items	(170)	(38)	(33)	(44)
EBIT par Segment				
Consumer Chemicals	181	316	44	127
Advanced Materials	316	312	112	116
Performance Chemicals	314	390	144	124
Functional Polymers	(13)	113	(10)	23
Corporate and Energy	(252)	(259)	(73)	(107)
EBIT total	545	871	216	283
Charges financières nettes	(192)	(276)	(59)	(95)
Résultat avant impôts	353	595	157	187
Charges d'impôts	(113)	(177)	(59)	(52)
Résultat des activités poursuivies	240	418	98	135
Résultat des «discontinued operations»	65	7	5	0
Résultat net	304	425	103	135

4. Activités non poursuivies

Le 7 mai 2013, Solvay et INEOS ont signé une lettre d'intention en vue de fusionner leurs activités européennes de Chlorovinyles en une joint venture à 50/50. La transaction est soumise au processus d'information-consultation des représentants du personnel dans les différents pays concernés et à l'approbation des autorités de la concurrence concernées. Le 17 septembre 2013, Ineos et Solvay ont déposé la notification de leur projet auprès de la Commission Européenne.

Etant donné l'état d'avancement des négociations, la direction de Solvay considère que les critères requis pour classer cette opération dans la catégorie "Actifs détenus pour cession" et "Activités non poursuivies" en accord avec la norme IFRS5-Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, sont remplis au 30 septembre 2013.

5. Plans de restructuration

Le 8 avril 2013, la troisième vague du plan d'intégration de Rhodia a été annoncée au Comité d'Entreprise Européen. La provision de restructuration correspondante s'élève à 19 M€ au 30 septembre 2013.

Le 6 juin 2013, Solvay a annoncé la fermeture de son unité de carbonate de soude à Pova (Portugal) pour répondre au problème de surcapacité structurelle dans le bassin méditerranéen. La provision correspondante couvre les coûts sociaux, environnementaux et légaux afférents à la décision de restructuration. Elle s'élève à 45 M€ au 30 septembre 2013.

6. Rémunération en actions

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

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

6.1. Plan de stock options

Les détails du plan de stock options sont les suivants :

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

Ce plan est comptabilisé comme un plan de rémunération en actions réglé en instruments de capitaux propres. Au 30 septembre 2013, l'impact sur le compte de résultat est de 1 M€.

6.1. Performance Share Units »

Les détails du plan Performance Share Units sont les suivants :

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

Les actions attribuées sous condition de performance (PSU) répondent aux critères des plans de rémunération en actions réglés en numéraire. Au 30 septembre 2013, l'impact sur le compte de résultat s'élève à 6 M€.

7. Instruments financiers

7.1. Techniques de valorisation

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

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

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas intégrés à leur juste valeur dans le bilan de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers n'est pas sensiblement différente de celle publiée dans la note 34.1 du compte de résultat consolidé au 31 décembre 2012.

7.3. Instruments financiers évalués à la juste valeur

Pour tous les instruments financiers évalués à leur juste valeur au bilan de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 30 septembre 2013 n'est pas sensiblement différente de celle qui est publiée dans la note 34.3 « Instruments financiers évalués à leur juste valeur dans l'état de situation financière consolidé » des états financiers consolidés au 31 décembre 2012.

Au cours des 9 mois se terminant le 30 septembre 2013, les écarts de juste valeur n'ont donné lieu à aucun reclassement, et aucune variation significative n'est apparue dans la juste valeur des actifs et passifs financiers évaluée au niveau 3.

8. Bénéfice net par action Solvay

Entre le 1^{er} janvier 2013 et le 30 septembre 2013, 719,600 stock options ont été exercées

	9 mois 2013	9 mois 2012	2012
Nombre d'actions émises en fin de période	84 701 133	84 701 133	84 701 133
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats par action IFRS	83 162 142	82 168 943	82 304 773
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS	84 113 228	82 508 827	82 695 868

9. Événements postérieurs à la clôture

Le 7 octobre 2013, Solvay a signé un accord pour acquérir la société américaine Chemlogics pour un montant de 1,345 milliard de dollars. Fort de cette nouvelle activité, Solvay Novincare sera en mesure d'offrir un portefeuille de spécialités chimiques sur-mesure pour répondre aux besoins croissants du marché de l'extraction du pétrole & gaz, notamment dans les domaines de la stimulation, la cimentation, la production ou encore dans la gestion de l'eau. La finalisation de la transaction devrait être réalisée avant la fin de l'année. Elle est soumise aux conditions habituelles de clôture, y compris l'approbation des autorités de concurrence américaines.

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

Solvay SA/NV

Rapport d'examen limité sur les informations financières intermédiaires consolidées pour les neuf mois prenant fin au 30 septembre 2013.

A l'attention du Conseil d'Administration

Nous avons effectué une revue limitée de l'état consolidé de la situation financière clôturé le 30 septembre 2013, 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/NV (la « société ») et de ses filiales (conjointement le « groupe »), pour la période de 9 mois close le 30 septembre 2013. 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 la base de notre revue.

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

Notre examen limité des informations financières intermédiaires a été exécuté conformément à la norme internationale ISRE 2410 – Examen des informations financières intermédiaires conduit 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 (ISA). De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières intermédiaires.

Sur la 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2013 n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 – Informations Financières Intermédiaires telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Diegem, le 24 octobre 2013 Le Commissaire aux comptes

DELOITTE Bedrijfsrevisoren / Reviseurs d'Entreprises

BV o.v.v.e. CVBA / SC s.f.d. SCRL

Représenté par Eric Nys

GLOSSAIRE

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

Charges sur emprunt

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

Chiffre d'affaires net

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

EBIT

Résultat avant charges financières et impôts

Free cash flow

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

IFRS

International Financial Reporting Standards

REBIT

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

REBIT ajusté

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

REBITDA

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

Résultat net par action ajusté

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

Résultat net ajusté (part Solvay)

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

Résultat net ajusté

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

Résultat net par action

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

Dates-clés de la communication financière

27 novembre 2013 : Capital Markets Day

23 janvier 2014 : Paiement de l'acompte sur dividende 2013

26 février 2014 : Annonce des résultats du 4^e trimestre et de l'année 2013



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

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

Geoffroy Raksin
Investor Relations
+32 2 264 1540
E-mail: geoffroy.raksin@solvay.com

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

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

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

www.solvay.com

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