



SOLVAY

asking more from chemistry®

RAPPORT FINANCIER 1ER TRIMESTRE 2014

INFORMATION
RÉGULÉE
06/05/2014
07H30 CET

NOTE PRELIMINAIRE

Toutes les données 2013 ont été retraitées à des fins de comparaison suite à l'adoption de la norme IFRS 11 par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2014.

Par ailleurs, Solvay présente des indicateurs de performance du compte de résultat ajusté qui excluent les impacts comptables non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) de Rhodia

GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITÉ 1^{ER} TRIMESTRE 2014

Faits marquants du 1^{er} trimestre

- Chiffre d'affaires net à 2 552 M€, **en hausse de 1%** par rapport au T1'13 : volumes +3%, prix -1%, effets de change -4% et de périmètre +4%
- REBITDA à 467 M€, **en hausse de 11%** par rapport au T1'13, grâce à la croissance des volumes (organique et externe) et aux très bons résultats des programmes d'excellence ; et ce, en dépit de taux de change défavorables et d'événements non récurrents. La marge de REBITDA atteint 18,3% du chiffre d'affaires net, soit 150 points de base de plus par rapport à l'année dernière
 - > Advanced Formulations ressort à 102 M€, **en recul de 9%** par rapport au T1'13. La forte contribution de Chemlogics n'a pas suffi à compenser les impacts non récurrents liés aux difficultés sur un site industriel et aux conditions météorologiques extrêmes, effets de change défavorables
 - > Advanced Materials atteint un niveau record de 175 M€, **en hausse de 13%** par rapport au T1'13, tiré par l'excellence opérationnelle et une forte croissance des volumes portée par les dernières innovations
 - > Performance Chemicals s'établit à 188 M€, **en hausse de 14%** par rapport au T1'13, grâce aux mesures d'excellence et à un bon pricing power
 - > Functional Polymers atteint 40 M€, **en hausse de 19%** par rapport au T1'13, grâce aux rendements de production élevés, aux mesures d'excellence et à l'effet prix
 - > Corporate & Business Services ressort à -39 M€. Les charges nettes ont **diminué de 16%** par rapport au T1'13. L'arrêt des ventes de CER en 2013 a été compensé par une stricte maîtrise des coûts et un effet de change favorable sur les coûts
- EBIT ajusté à 260 M€, **en hausse de 14%** par rapport au T1'13
- Résultat net part du Groupe ajusté à 107 M€ (contre 86 M€ en 2013);
- Bénéfice net par action ajusté à 1,28 € (contre 1,03 € en 2013)
- Free Cash Flow à -97 M€ ; dette nette à 1 459 M€ en hausse de 318 M€ par rapport à fin 2013
- Bilan renforcé : remboursement jusqu'ici de l'équivalent de 1,3 milliard d'euros de dette brute

Citation du CEO

Solvay a bien démarré l'année grâce à l'amélioration de la demande et aux résultats de nos programmes d'excellence. La reprise de la demande s'est traduite par une hausse des volumes dans la plupart de nos activités, tandis que la performance opérationnelle de Chemlogics affiche une croissance à deux chiffres. Les résultats des programmes d'excellence lancés à l'échelle du Groupe ont permis de compenser les impacts défavorables des variations de change et d'événements non récurrents. Au cours de ce premier trimestre, Solvay a généré de la croissance et a amélioré ses marges. En 2014, Solvay poursuivra sa profonde transformation afin de créer un Groupe à plus forte croissance, moins cyclique et plus rentable.

Perspectives

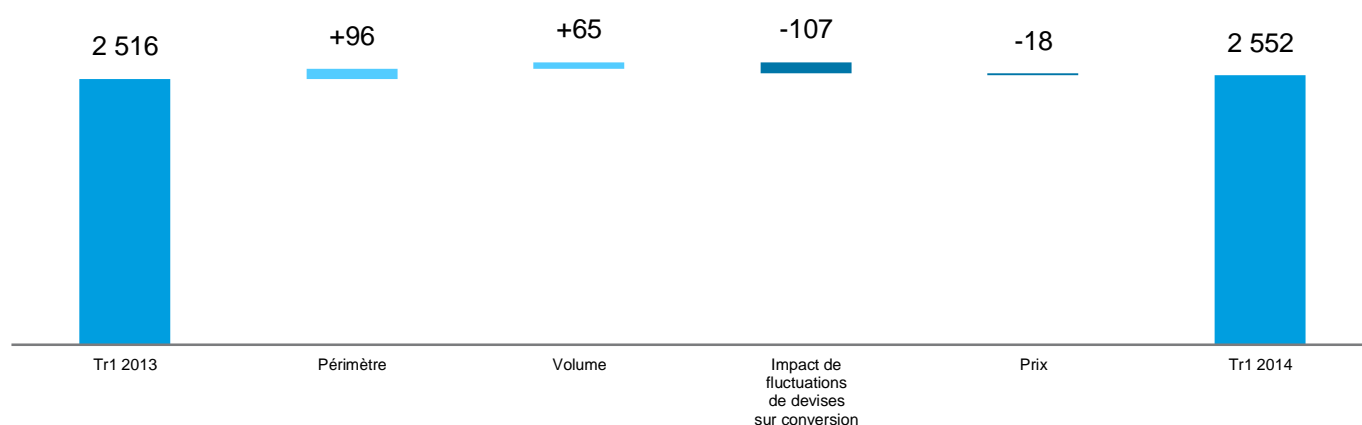
Forts de ce premier trimestre encourageant, nous sommes convaincus que nous réaliserons une bonne performance opérationnelle en 2014. A périmètre et taux de change actuels, le Groupe prévoit une croissance de son REBITDA dans une fourchette qualifiée de "high single-digit", ceci comparé au niveau de 2013 après retraitement.

GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITÉ 1^{ER} TRIMESTRE 2014

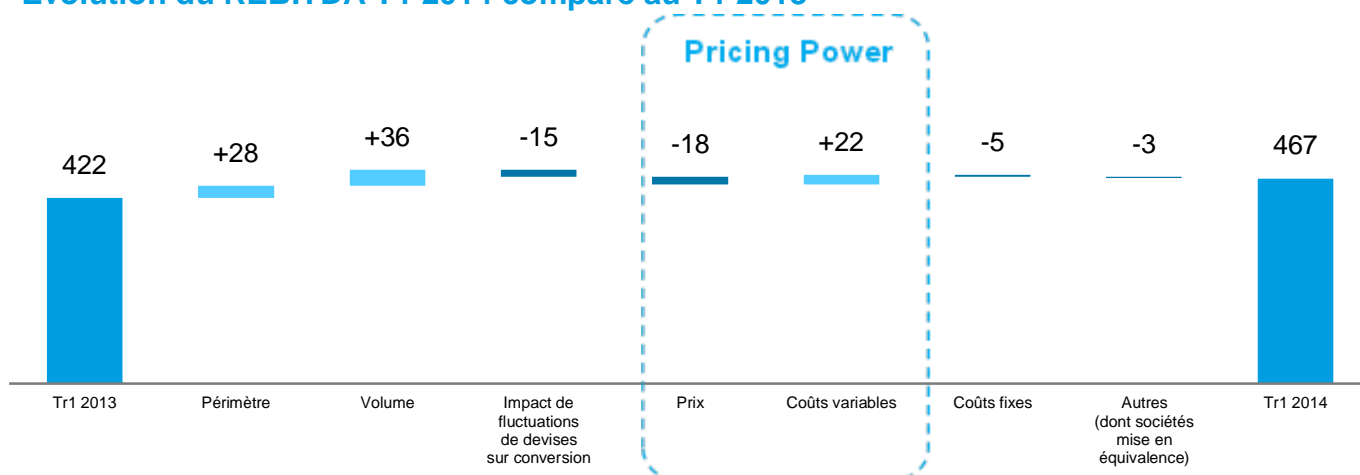
Chiffres clés (en millions d'€)	Ajusté			IFRS		
	Tr1 2014	Tr1 2013	%	Tr1 2014	Tr1 2013	%
Chiffre d'affaires net	2 552	2 516	+1%	2 552	2 516	+1%
REBITDA	467	422	+11%	467	422	+11%
REBIT	290	268	+8%	261	234	+11%
Eléments non récurrents	-30	-40	+25%	-30	-40	+25%
EBIT	260	228	+14%	231	194	+19%
Charges sur emprunt	-98	-83	-18%	-98	-83	-18%
Résultat avant impôts	162	145	+12%	133	111	+21%
Charges d'impôts	-52	-56	+7%	-42	-46	+8%
Résultat des activités poursuivies	110	89	+24%	91	65	+41%
Résultat des "discontinued operations"	11	12	-9%	11	12	-9%
Résultat net	121	101	+20%	102	78	+31%
Participations ne donnant pas le contrôle	-14	-16	+9%	-14	-16	+9%
Résultat net part Solvay	107	86	+24%	88	63	+40%
Résultat de base par action (en €)	1,28	1,03	+24%	1,05	0,75	+40%
Total Free Cash Flow	-97	-11	n.s.	-97	-11	n.s.

Chiffre d'affaires net



Au cours du 1^{er} trimestre 2014, le chiffre d'affaires net du Groupe a augmenté de 1% à 2 552 M€. La croissance des volumes de +3% et la contribution de Chemlogics de +4% ont été contrebalancées par les effets de change de -4% (principalement le dollar américain, le yen japonais, le real brésilien et d'autres monnaies de pays émergents) et le contexte déflationniste des matières premières avec un impact prix de -1%. Le chiffre d'affaires net est en hausse de 9% pour Advanced Formulations et de 3% pour Advanced Materials grâce à la reprise de la demande. Il est stable pour Performance Chemicals (la croissance des volumes a été neutralisée par les effets de change) et en baisse de 4% pour Functional Polymers (baisse des prix des matières premières et effet de change défavorable).

Evolution du REBITDA T1 2014 comparé au T1 2013



Le **REBITDA** a progressé de 11% à 467 M€ (contre 422 M€ au T1'13). Les volumes ont progressé de 9% (36 M€) du fait de la reprise de la demande et du réapprovisionnement des stocks. En excluant les ventes de CER en 2013, la croissance des volumes aurait eu un impact de +12% sur le REBITDA. La contribution de Chemlogics est de 23 M€ (+5%). Le levier d'exploitation a augmenté grâce aux mesures d'excellence dans les domaines de la production, l'innovation, le marketing et les ventes. Ces bénéfices ont été en partie neutralisés par l'évolution défavorable des taux de change pour un montant de -26 M€ (impacts conversion et transaction) et les forces majeures pour -9 M€ qui correspondent aux difficultés sur l'un des sites industriels d'Arroma Performance et une grave sécheresse au Brésil qui a entraîné des interruptions temporaires de l'activité. La baisse des prix de vente de -18 M€ a été plus que compensée par la baisse des prix des matières premières de -22 M€, soit un impact prix net de +4 M€ sur le REBITDA et malgré les effets de change de -11 M€. Performance Chemicals et Functional Polymers ont bénéficié d'un effet prix positif grâce au succès des initiatives d'excellence opérationnelle innovantes chez Soda Ash & Derivatives et Polyamide. L'inflation de notre base de coûts fixes a été intégralement compensée par les économies réalisées au titre de l'excellence opérationnelle. L'écart de -5 M€ par rapport à l'année dernière est principalement lié aux impacts des stockages et déstockages. La marge de REBITDA du Groupe sur le chiffre d'affaires net est en hausse à 18,3% contre 16,8% en 2013, une amélioration qui est très significative compte tenu des effets de change négatifs et de l'arrêt des ventes de CER entre les deux périodes.

Les **éléments non récurrents** représentent -30 M€ (contre -40 M€ en 2013). Ils incluent des frais de restructuration de -5 M€ (contre -16 M€ au T1'13), ainsi que d'autres coûts liés à diverses provisions (environnement, litiges et gestion de portefeuille) pour une valeur cumulée de -25 M€ (contre -24 M€ au T1'13).

L'**EBIT ajusté** a augmenté de 14% à 260 M€ (contre 228 M€ en 2013). Outre les charges de dépréciation et d'amortissement de -160 M€, il inclut une perte pré-opérationnelle de -12 M€ liée à la dévaluation du rouble chez Rusvinyl, à l'ajustement des stocks à leur juste valeur pour -5 M€ chez Chemlogics et de versements différés. En normes IFRS, l'EBIT ressort à 231 M€. La différence entre le chiffre IFRS et le chiffre ajusté vient de la dépréciation de -29 M€ dans le cadre du PPA de Rhodia.

Les **charges financières nettes** s'élèvent à -98 M€ (contre -83 M€ en 2013). Les coûts d'emprunt ressortent à -30 M€ contre -42 M€ en 2013, principalement grâce au remboursement des 500 M€ de l'émission obligataire EMTN à échéance janvier 2014 (6 M€) et à la décision de rembourser par anticipation les 400 MUS\$ d'obligations Rhodia HY2020 (4 M€). Les charges financières nettes comprennent également un impact exceptionnel de -19 M€ en raison du règlement de swaps de taux d'intérêt. À la mi-mai 2014, Solvay aura remboursé l'équivalent de 1,3 milliard d'euros de dette brute, abaissant de manière significative le coût de portage négatif du Groupe. Le coût d'actualisation des provisions pour réserves environnementales et charges de retraite ressort à -43 M€ (contre -37 M€ en 2013). Ceci est principalement dû aux réserves environnementales qui ont été touchées par la baisse de 50 points de base du taux d'escompte de la zone euro ce trimestre.

La **charge d'impôts** ajustée est de -52 M€ (contre -56 M€ en 2013). Le taux nominal d'imposition, y compris les éléments non récurrents, était de 32%, tandis que le taux d'imposition sous-jacent était de 33%.

Le **résultat net des activités non poursuivies** a été globalement stable à 11 M€ (12 M€ au T1'13). Il est principalement lié au revenu net des activités Chlorovinyles en Europe devant être apportées au projet de joint-venture avec INEOS.

Le **résultat net ajusté** ressort à 121 M€ (contre 101 M€ en 2013). Le résultat net (part du Groupe) ressort à 107 M€ et le bénéfice ajusté par action à 1,28 €. En normes IFRS, le résultat net (part du Groupe) ressort à 88 M€.

GROUPE SOLVAY - ACTUALITES



Solvay progresse dans ses projets sur les chlorovinyles

Dernière étape du processus d'autorisation pour le projet de JV avec Ineos : la Commission européenne a testé un ensemble de remèdes qui impliquent la cession de certains actifs. Solvay reste confiant quant à l'obtention de l'autorisation des autorités de concurrence sur le projet de coentreprise attendue d'ici au 16 mai prochain et a engagé un dialogue avec Ineos pour mettre en œuvre la lettre d'intention signée par les deux parties.

Par ailleurs, Solvay a signé un accord pour céder son activité de compounds de PVC, Benvic Europe, à la société américaine OpenGate Capital. De plus, la cession des 70,59% de Solvay dans Indupa au brésilien Braskem suit son cours.

Amélioration de la compétitivité de Polyamide

Solvay et INVISTA ont signé un accord pour renouveler leur co-entreprise de production d'adiponitrile (ADN), un intermédiaire clé dans le processus de fabrication du Polyamide 6.6. La co-entreprise Butachimie pourra bénéficier de la nouvelle et meilleure technologie disponible, dont INVISTA est le propriétaire exclusif, pour produire de l'ADN à partir de butadiène. Par ailleurs, l'accord donne la possibilité à Solvay de réserver de la capacité de production dans la nouvelle usine d'ADN qu'INVISTA prévoit de construire en Chine.

De nouvelles capacités en Recherche & Innovation

Solvay a ouvert un centre d'innovation à Singapour. Il est consacré au développement de projets d'innovation pour le pôle Consumer Chemicals, l'un des moteurs de croissance du Groupe, en Asie-Pacifique. L'objectif est de développer de nouvelles formulations à base de chimie de spécialité pour les marchés de l'hygiène-beauté, de la détergence, des revêtements, de l'extraction du pétrole et du gaz mais également des solutions spécifiques pour l'agrochimie.

Solvay a acquis la start-up américaine Plextronics pour renforcer son expertise dans les technologies d'affichage électronique basées sur les Diodes Electroluminescentes Organiques (OLED). Solvay construit un nouveau laboratoire d'application qui sera dédié à l'électronique dans son centre de recherche de Séoul (Corée du Sud).

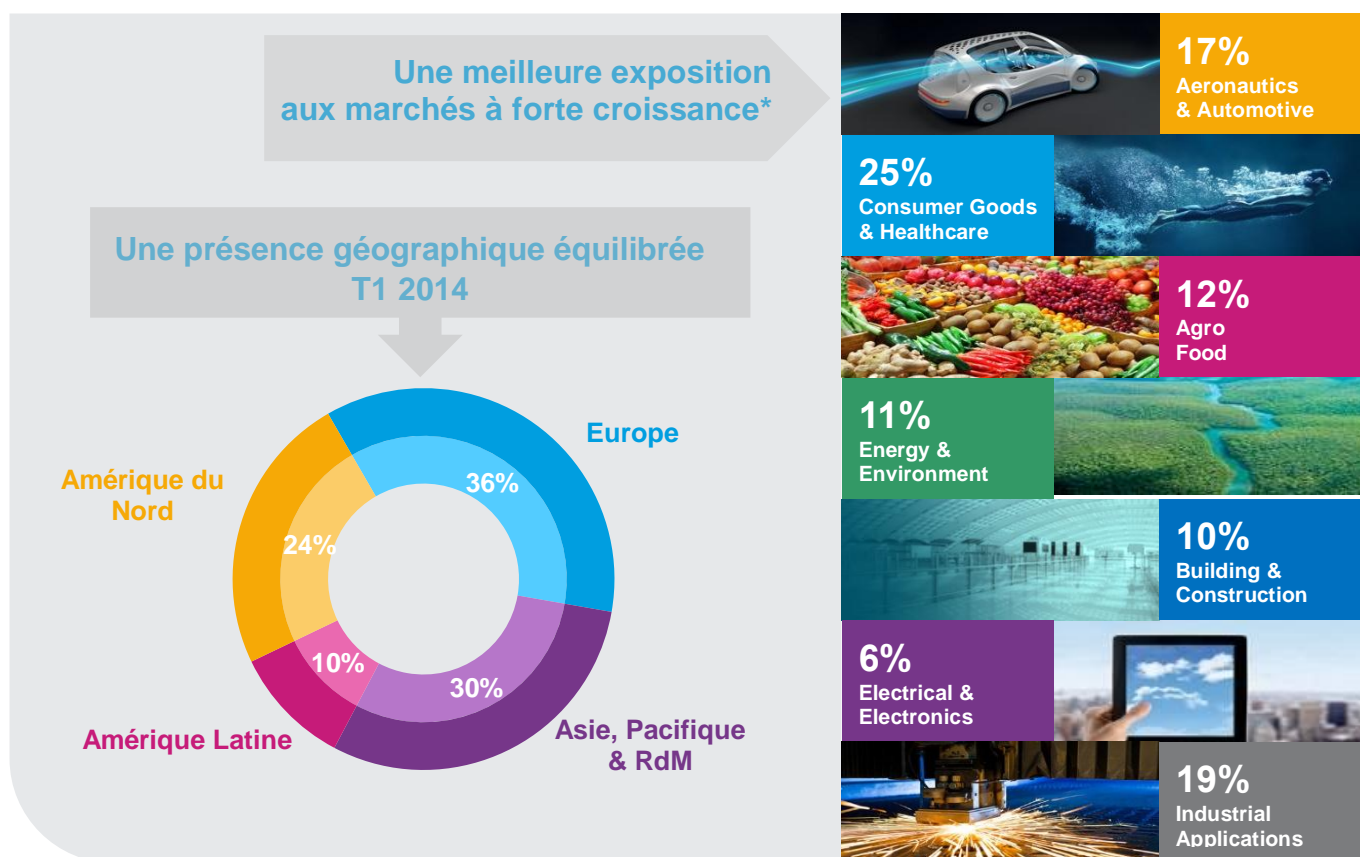
Augmentation de la production de carbonate de soude naturel aux Etats-Unis

Solvay augmente de 150 000 tonnes sa capacité de production annuelle de carbonate de soude naturel à Green River, dans le Wyoming aux Etats-Unis. Cette usine produit aujourd'hui plus de 2 millions de tonnes par an de carbonate de soude sur base de minerai naturel (le trona). Disponibles début 2015, ces nouvelles capacités seront principalement destinées à l'exportation. Comme prévu et de manière progressive, le Groupe va augmenter sa capacité de production d'environ 12%.

Lancement de la production industrielle de biomasse torréfiée

Solvay a démarré la production de biomasse torréfiée à l'échelle industrielle aux Etats-Unis, une nouvelle activité dont l'objectif est de fournir une source d'énergie alternative et renouvelable. La biomasse torréfiée représente ainsi une solution de substitution au charbon, pratique et immédiatement disponible, permettant notamment aux centrales électriques de produire une énergie propre. Cette activité sera gérée par Solvay Biomass Energy (SBE), une co-entreprise créée par Solvay et la société américaine New Biomass Energy.

GROUPE SOLVAY : UN PROFIL D'ACTIVITÉ ÉQUILIBRÉ



* Représente le chiffre d'affaires net 2013 en % (inclut les ventes nettes pro forma de Chemlogics)

Revue par segment du 1^{er} trimestre 2014

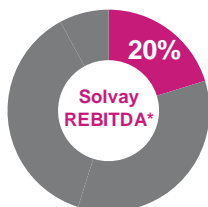
(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013	%
Chiffre d'affaires net	2 552	2 516	+1%
Advanced Formulations	663	609	+9%
Advanced Materials	658	639	+3%
Performance Chemicals	783	783	-
Functional Polymers	448	468	-4%
Corporate & Business Services	-	17	n.s.
REBITDA	467	422	+11%
Advanced Formulations	102	113	-9%
Advanced Materials	175	156	+13%
Performance Chemicals	188	166	+14%
Functional Polymers	40	34	+19%
Corporate & Business Services	-39	-46	+16%



ADVANCED FORMULATIONS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} TRIMESTRE 2014

102 M€
REBITDA T1 2014



Moteurs de croissance de Solvay, les activités d'Advanced Formulations se caractérisent par leur forte capacité d'innovation et leur faible intensité capitalistique. En ligne avec les grandes tendances de société, leur offre contribue aux progrès des marchés de la grande consommation, de l'environnement et de l'énergie.

- Le REBITDA ressort en baisse de (9)% par rapport au T1'13, à 102 M€. La solide contribution de Chemlogics n'a pas suffi à compenser d'une part les interruptions temporaires d'activité dues à une panne de production et aux conditions météorologiques extrêmes aux États-Unis, et d'autre part les fluctuations défavorables des taux de change.

(*) exclut Corporate & Business Services

(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013	%
Chiffre d'affaires net	663	609	+9%
Novecare	471	398	+18%
Coatis	120	122	-2%
Aroma Performance	72	89	-19%
REBITDA	102	113	-9%

Le **chiffre d'affaires net** de Advanced Formulations a augmenté de 9% à 663 M€ (contre 609 M€ au T1'13). Chemlogics a contribué à hauteur de +15%, tandis que les volumes à périmètre constant et les prix sont restés stables. On note des effets de change de -7%.

Le **REBITDA** ressort à 102 M€ au 1^{er} trimestre, en baisse de -9%. Les impacts non récurrents liés aux conditions météorologiques extrêmes aux États-Unis et à l'arrêt inattendu de la production sur l'un des sites les plus importants d'Aroma Performance ont gommé la forte contribution de Chemlogics.

Novecare a très rapidement réussi à intégrer Chemlogics et à en tirer les premières synergies. La demande a été globalement bonne sur le trimestre, en particulier sur le marché du pétrole et du gaz où les clients apprécient le vaste portefeuille de Solvay et ses compétences en matière de formulation. Des conditions météorologiques extrêmes aux États-Unis dans la première partie du trimestre ont

toutefois considérablement entravé la chaîne de production et d'approvisionnement, ce qui se traduit par une baisse du chiffre d'affaires, en particulier dans l'activité Agrochimie. Novecare a également été affectée par l'évolution défavorable des taux de change.

Pour **Coatis**, la sécheresse au Brésil combinée à un marché local peu compétitif a pesé sur ses activités. Coatis a cependant gagné des parts de marché dans les solvants et a amélioré ses marges en dépit de la faible demande en phénol et en bisphénol. Les économies réalisées grâce aux programmes d'excellence opérationnelle ont compensé des coûts fixes plus élevés.

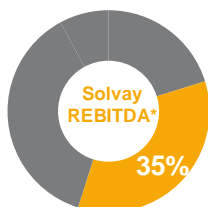
Aroma Performance a déclaré une Force Majeure du fait de l'interruption de la production de son usine américaine de Bâton Rouge pendant 6 semaines. Cela a limité la production mondiale et la disponibilité des stocks d'arômes et d'inhibiteurs. L'augmentation des prix de l'hydroquinone n'a pas été suffisante pour compenser ces effets.



ADVANCED MATERIALS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} TRIMESTRE 2014

175 M€
REBITDA T1 2014



Moteurs de croissance, les activités du Segment Advanced Materials contribuent à la performance du Groupe par leur leadership sur des marchés à barrières d'entrée élevées et par leur fort retour sur investissement. Leur capacité d'innovation, leur présence mondiale et les partenariats de long terme noués avec les clients leur procurent un net avantage concurrentiel auprès d'industries en quête de fonctionnalités toujours moins consommatrices d'énergie et moins polluantes.

- Advanced Materials publie un REBITDA record de 175 M€, en hausse de 13% par rapport au T1'13, grâce à l'excellence opérationnelle et une croissance des volumes portée par l'innovation.

(*) exclut Corporate & Business Services

(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013	%
Chiffre d'affaires net	658	639	+3%
Specialty Polymers	346	312	+11%
Silica	108	104	+4%
Rare Earth Systems	71	82	-14%
Special Chemicals	133	139	-4%
REBITDA	175	156	+13%

Le chiffre d'affaires net de Advanced Materials a augmenté de 3% à 658 M€ (contre 639 M€ en 2013). La croissance a été soutenue par des volumes en hausse de 8%, mais partiellement freinée par la baisse des prix de -3% et un effet de change de -3%.

Le REBITDA de Advanced Materials a augmenté de 13% pour atteindre un record de 175 M€ comparé à 2013 et a continué d'afficher une forte marge de REBITDA. Ce record a été atteint grâce à une augmentation de la demande et aux nouveaux programmes d'excellence. La solide performance de ce segment s'est reflétée dans les quatre activités avec une amélioration des volumes sur la plupart des marchés finaux. Ce segment a également bénéficié d'un bon pricing power, ce qui a compensé un effet de change négatif (principalement le dollar américain, le real brésilien et le yen japonais). Les mesures d'excellence, que ce soit dans la production, les achats ou les ventes, ont également contribué à cette performance.

Pour Specialty Polymers, les volumes ont augmenté dans tous les marchés finaux. Le marché de l'énergie a connu un net redressement avec la fin du déstockage dans le pétrole & le gaz et une forte croissance de la demande photovoltaïque. L'activité santé continue à croître dans les

implants médicaux et l'hémodialyse. De nouvelles applications ont été lancées pour le marché de l'automobile. Les secteurs de l'industrie et des biens de consommation progressent également.

Pour Silica, la croissance des volumes provient d'une forte demande dans les deux segments que sont la fabrication d'équipement d'origine (OEM) et le marché du remplacement en Europe et en Asie. La demande est restée stable en Amérique latine et en Amérique du Nord.

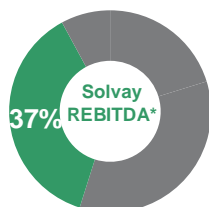
Rare Earth Systems a bénéficié de volumes élevés et d'une amélioration de ses marges sur le marché de la catalyse grâce aux nouvelles réglementations et à l'innovation. La demande dans le secteur de l'électronique est restée modérée. Rare Earth Systems continue à pâtir de la baisse des prix par rapport au T1'13 mais ces derniers sont restés stables par rapport à décembre 2013.

Special Chemicals a bénéficié d'une tendance positive dans la plupart de ses marchés finaux, en particulier dans les secteurs de l'automobile et des semi-conducteurs et de l'électronique. Le chiffre d'affaires est en baisse suite à la cession de Life Sciences.

PERFORMANCE CHEMICALS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} TRIMESTRE 2014

188 M€
REBITDA T1 2014



Fortement génératrices de cash, les activités du Segment Performance Chemicals ont engagé de nouveaux programmes d'excellence pour créer durablement de la valeur. Au 1^{er} janvier 2014, Essential Chemicals a été scindée en deux GBU : Soda Ash & Derivatives et Peroxides. Elles peuvent ainsi mieux valoriser leurs technologies spécifiques et saisir les opportunités offertes dans les différentes régions du monde.

- Le REBITDA de Performance Chemicals ressort à 188 M€, **soit une augmentation de 14%** par rapport au T1'13, grâce à un bon pricing power et les résultats de programmes d'excellence innovants.

(*) exclut Corporate & Business Services

(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013	%
Chiffre d'affaires net	783	783	-
Soda Ash & Derivatives	332	322	+3%
Peroxide	122	118	+4%
Acetow	163	163	-
Eco Services	64	67	-4%
Emerging Biochemicals	101	114	-11%
REBITDA	188	166	+14%

Le **chiffre d'affaires net** de Performance Chemicals est stable à 783 M€ (en hausse de 4% à taux de change constant). Ce segment a bénéficié d'une augmentation des prix (+2%) et des volumes (+2%) dans la plupart de ses activités, excepté Emerging Biochemicals.

Le **REBITDA** du segment opérationnel a augmenté de 14% pour atteindre 188 M€. La bonne performance de Soda Ash & Derivatives, Peroxides, Acetow et Eco-Services a été partiellement contrebalancée par la baisse de l'activité Emerging Biochemicals. L'augmentation du REBITDA est principalement liée à un fort pricing power dans la plupart des activités et à une baisse des coûts variables. Le programme de compétitivité mis en place pour Soda Ash & Derivatives a permis de réduire les coûts fixes en dépit de l'inflation.

Les volumes de carbonate de soude ont augmenté pour **Soda Ash & Derivatives**, la demande en Europe et sur les marchés d'exportation s'est améliorée sur une base de comparaison favorable. Les prix ont augmenté globalement. Le bicarbonate a bénéficié d'une augmentation des volumes et des prix, mais ces avantages ont été en partie contrebalancés par les effets négatifs des dévaluations du dollar américain et du rouble russe. L'objectif de 100 M€ de réduction de coûts par an (d'ici la fin de l'année 2015) est en passe d'être atteint et la fermeture de l'usine Povoia au Portugal a été finalisée en janvier 2014.

Les activités de **Peroxydes** ont été soutenues par une amélioration de la demande en Europe grâce à de nouvelles applications (élevage de poissons) et d'importants volumes

en Amérique du Nord dans l'industrie des pâtes et papiers. HPPO a montré une certaine résistance, mais a été temporairement affecté par les problèmes techniques de l'un de ses principaux clients.

Une hausse des prix de vente et une diminution des coûts de pâte de bois ont permis à **Acetow** d'enregistrer une solide performance.

L'augmentation des volumes d'**Eco-Services** a été contrebalancée par un effet de change négatif lors de la conversion du chiffre d'affaires de cette activité basée aux Etats-Unis. Les prix ont baissé en raison d'une baisse importante du prix du soufre mais le pricing power a été préservé.

Emerging Biochemicals a bénéficié du redressement de la demande globale de PVC après le Nouvel An chinois, mais les marchés de l'Asie du sud-est sont restés faibles. L'activité épichlorhydrine souffre toujours de la faiblesse de la demande dans les résines époxy.

NB. - L'application de la norme IFRS 11 depuis janvier 2014 a conduit à un changement de périmètre de consolidation des opérations conjointes suivantes, et sont maintenant proportionnellement consolidées (elles étaient auparavant comptabilisées à l'aide de la méthode de la mise en équivalence):

-Les opérations/intérêts liés au Soda Ash & Derivatives à Devnia (Bulgarie) détenus à 75% par Solvay

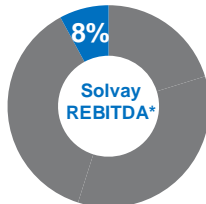
-Les opérations/intérêts d'HPPO en Belgique, en Thaïlande et l'usine HPPO qui est en cours de construction dans le royaume de l'Arabie saoudite, tous détenus à 50% par le groupe Solvay.



FUNCTIONAL POLYMERS

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} TRIMESTRE 2014

40 M€
REBITDA T1 2014



Dans le cadre de sa stratégie d'optimisation du portefeuille, le Groupe a recentré son Segment Opérationnel sur la chaîne Polyamide. Solvay est l'un des seuls acteurs à maîtriser l'ensemble de la chaîne polyamide 6.6. Exposées à des marchés cycliques, les GBU de ce Segment ont engagé d'importants programmes d'amélioration de compétitivité. Elles se sont également ouvertes à de nouveaux marchés par le lancement de solutions innovantes.

- Le REBITDA de Functional Polymers ressort à 40 M€, en **augmentation de 19%** par rapport au T1'13, grâce à l'amélioration de la demande et aux mesures d'excellence en matière de production.

(*) exclut Corporate & Business Services

(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013	%
Chiffre d'affaires net	448	468	-4%
Polyamide	391	413	-5%
Chlorovinyles	57	55	+3%
REBITDA	40	34	+19%

Rappel : Suite à la notification auprès de la Commission européenne de son projet de joint-venture avec Ineos dans les Chlorovinyles, les activités correspondantes sont classées en "Activités non poursuivies" depuis le 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 de PVC (Benvic).

Depuis le 31 décembre 2013, Benvic est présenté dans le bilan sous la rubrique "Actifs destinés à la vente", mais en "Activités poursuivies" dans son compte de résultat. Un accord définitif de cession a été signé avec OpenGate Capital le 9 avril 2014.

Functional Polymers enregistre un **chiffre d'affaires net** de 448 M€ (contre 468 M€ en 2013). La croissance des volumes de 2% n'a pas suffi à compenser la baisse des prix de -3% et les effets de change de -4%.

Le **REBITDA** a augmenté de 19% à 40 M€ (contre 34 M€ en 2013). La performance opérationnelle de Polyamide s'est améliorée par rapport au T1'13 grâce à une augmentation des volumes en Europe, à l'amélioration des rendements de production et au pricing power de Engineering Plastics, malgré l'impact négatif de la Force Majeure au Brésil. Le plan de retour aux bénéfices (d'ici la fin de l'année 2014) a continué à porter ses fruits à la fois sur les coûts fixes et variables, ainsi que sur les programmes d'excellence commerciale.

Activités non poursuivies: Les performances de l'activité Chlorovinyles en Europe qui devrait être apportée à la joint-venture avec Ineos sont globalement en ligne avec l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires net ce trimestre s'est élevé à 486 M€ et le REBITDA à 28 M€. La demande de PVC en Europe se redresse progressivement.



CORPORATE & BUSINESS SERVICES

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} TRIMESTRE 2014

-39 M€

REBITDA T1 2014

Ce segment regroupe la GBU Energy Services, qui propose des programmes d'optimisation énergétique pour le Groupe comme pour des tiers. Il comprend également les fonctions Corporate du Groupe.

- Le REBITDA de Corporate & Business Services s'établit à -39 M€. Les charges nettes **ont diminué de 16%** par rapport au T1'13. La fin des ventes de CER en 2013 a été atténuée par une stricte maîtrise des coûts et un effet de change positif.

(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013	%
Chiffre d'affaires net	-	17	<i>n.s.</i>
Energy Services	-	17	<i>n.s.</i>
Autres Corporate & Business Services	-	1	<i>n.s.</i>
REBITDA	-39	-46	+16%

Le **chiffre d'affaires net** n'est pas significatif comparé aux 17 M€ du T1'13. Les dernières ventes de CER ont été enregistrées au cours du premier semestre 2013.

Le **REBITDA** ressort à -39 M€ contre -46 M€ au T1'13.

Le REBITDA de **Solvay Energy Services** est de 10 M€ (contre 11 M€ au T1'13). Il provient d'une forte amélioration opérationnelle des activités de Solvay Energy Services dans le domaine de la gestion de l'énergie et des émissions de CO2 mais également de la centrale de cogénération de Paraiso au Brésil, qui a maintenant atteint des niveaux d'exploitation

satisfaisants. A titre d'information, le T1'13 comprenait la vente de 1 million de tonnes de CER.

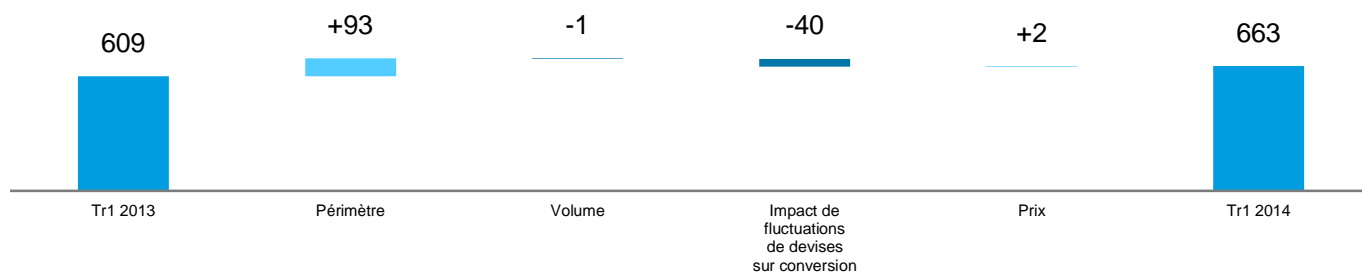
Les autres frais liés aux activités **Corporate & Business Services** sont inférieurs aux niveaux de l'an passé. Le 1^{er} trimestre a bénéficié de la dévaluation des devises et du report de dépenses. En outre, une stricte maîtrise des coûts a permis d'atténuer les effets inflationnistes tandis que le Groupe continuait d'investir dans le déploiement d'un Business Support Services.

Les charges nettes peuvent varier d'un trimestre à l'autre en fonction de l'échelonnement des différentes actions et programmes du Groupe.

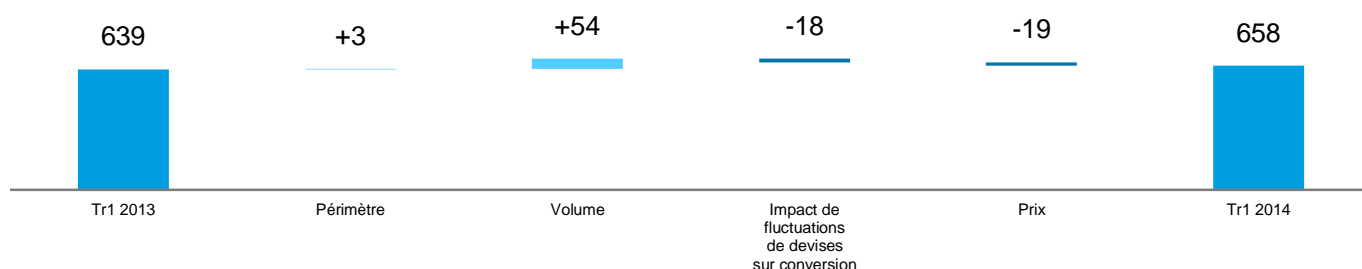
DONNEES COMPLEMENTAIRES - 1^{ER} TRIMESTRE 2014

Facteurs influençant l'évolution du chiffre d'affaires net du Groupe sur un an (en % du chiffre d'affaires net du Groupe au T1 2013)

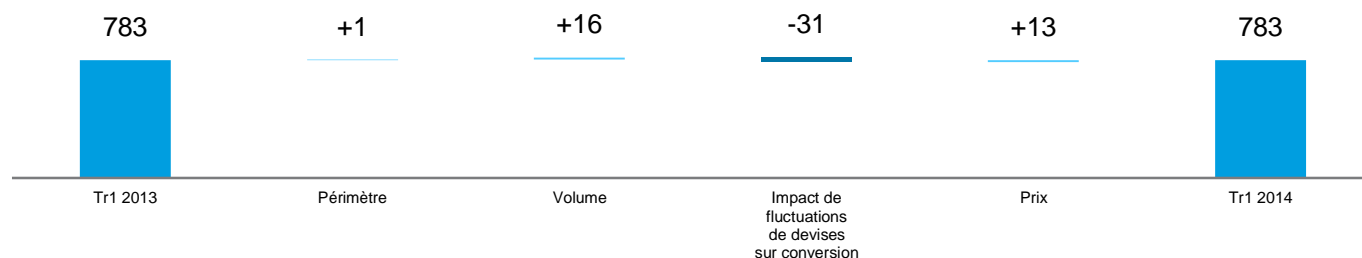
Advanced Formulations



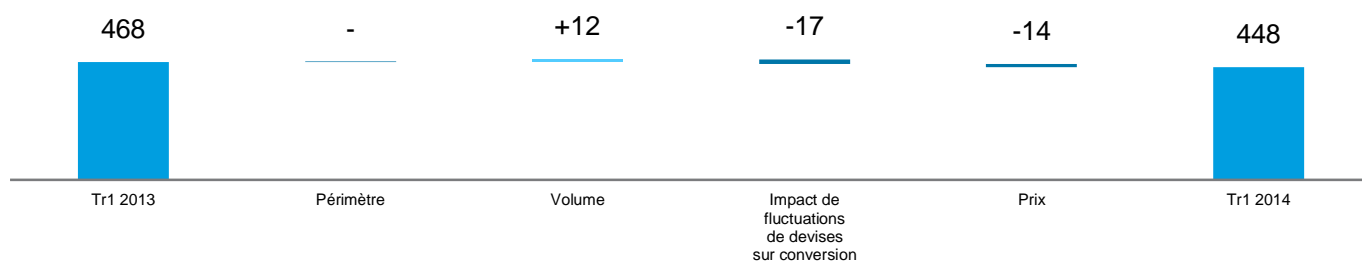
Advanced Materials



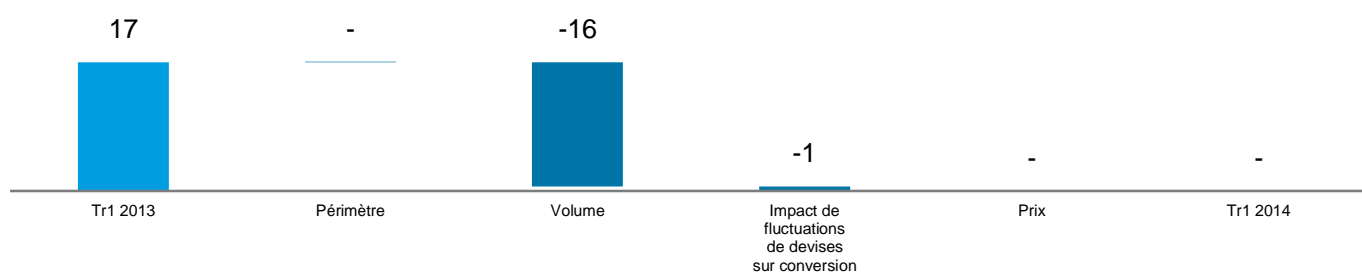
Performance Chemicals



Functional Polymers



Corporate & Business Services



ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en millions d'€)	Ajusté		IFRS	
	Tr1 2014	Tr1 2013	Tr1 2014	Tr1 2013
Chiffre d'affaires	2 665	2 664	2 665	2 664
Autres produits de l'activité	113	148	113	148
Chiffre d'affaires net	2 552	2 516	2 552	2 516
Coût des ventes	-2 027	-2 049	-2 027	-2 049
Marge brute	639	614	639	614
Frais commerciaux & administratifs	-291	-310	-291	-310
Frais de Recherche & Innovation	-57	-55	-57	-55
Autres charges & produits d'exploitation	3	2	-26	-31
Résultat des entreprises associées & coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	-3	16	-3	16
REBIT	290	268	261	234
Eléments non récurrents	-30	-40	-30	-40
EBIT	260	228	231	194
Charges sur emprunt	-55	-46	-55	-46
Intérêts sur prêts & produits de placement à terme	25	4	25	4
Autres charges & produits sur endettement net	-25	-4	-25	-4
Coût d'actualisation des provisions	-43	-37	-43	-37
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	-	-	-	-
Résultat avant impôts	162	145	133	111
Charges d'impôts	-52	-56	-42	-46
Résultat des activités poursuivies	110	89	91	65
Résultat des "discontinued operations"	11	12	11	12
Résultat net	121	101	102	78
Participations ne donnant pas le contrôle	-14	-16	-14	-16
Résultat net part Solvay	107	86	88	63
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies (en €)	1,23	0,87	1,01	0,59
Résultat de base par action (en €)	1,28	1,03	1,05	0,75
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies (en €)	1,22	0,86	1,00	0,59
Résultat dilué par action (en €)	1,27	1,02	1,05	0,74

Rapprochement entre les données IFRS et les données ajustées

(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013	%
EBIT IFRS	231	194	+19%
Elements non-récurrents	30	40	-25%
REBIT IFRS	261	234	+11%
Amortissement lié aux PPA Rhodia	29	33	-12%
REBIT ajusté	290	268	+8%
Dépréciation & amortissements (récurrents) sans PPA Rhodia	160	154	+4%
Ajustement des stocks Chemlogics à la juste valeur (PPA) + bonus de retention	5	-	<i>n.s.</i>
Equity earnings Rusvinyl	12	-	<i>n.s.</i>
REBITDA (indicateur de performance clé suivi par le management)	467	422	+11%

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (IFRS)

(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013	%
Résultat net	102	78	+31%
Autres éléments du résultat global			
Eléments recyclables			
Hyperinflation	-13	-	<i>n.s.</i>
Profits & pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	-4	7	<i>n.s.</i>
Profits & pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	-6	-25	+76%
Ecart de conversion	-25	146	<i>n.s.</i>
Eléments non recyclables			
Profits & pertes actuarielles sur les plans de pension à prestations définies ¹	-62	-6	<i>n.s.</i>
Charges d'impôts relatives aux éléments recyclables & non recyclables			
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	12	-11	<i>n.s.</i>
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)	-97	111	<i>n.s.</i>
Résultat global attribué aux	4	189	<i>n.s.</i>
Propriétaires de la société mère	1	158	<i>n.s.</i>
Participations ne donnant pas le contrôle	3	32	<i>n.s.</i>

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE (IFRS) (BILAN)

(en millions d'€)	31/03/2014	31/12/2013
Actifs non courants	11 193	11 217
Immobilisations incorporelles	1 590	1 621
Goodwill	3 092	3 096
Immobilisations corporelles	4 994	5 015
Participations disponibles à la vente	36	38
Participations dans des coentreprises & des entreprises associées - méthode de mise en équivalence	580	582
Autres participations	111	115
Actifs d'impôts différés	522	500
Prêts & autres actifs long terme	268	250
Actifs courants	6 847	7 306
Stocks	1 380	1 300
Créances commerciales	1 515	1 331
Créances fiscales	22	38
Dividendes à recevoir	1	1
Autres créances courantes - Instruments financiers	498	481
Autres créances courantes - Autres	541	572
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 175	1 961
Actifs détenus en vue de la vente	1 713	1 621
TOTAL DE L'ACTIF	18 040	18 523
Total des capitaux propres	7 455	7 453
Capital social	1 271	1 271
Réserves	5 806	5 804
Participations ne donnant pas le contrôle	378	378
Passifs non courants	7 001	6 927
Provisions à long terme: avantages du personnel	2 750	2 685
Autres provisions à long terme	808	793
Passifs d'impôts différés	448	473
Dettes financières à long terme	2 825	2 809
Autres passifs long terme	170	166
Passifs courants	3 585	4 144
Autres provisions à court terme	336	342
Dettes financières à court terme	308	775
Dettes commerciales	1 330	1 340
Dettes fiscales	55	21
Dividendes à payer	3	113
Autres passifs court terme	569	604
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	984	949
TOTAL DU PASSIF	18 040	18 523

État des variations des capitaux propres (IFRS)

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

(en millions d'€)	Réserves de réévaluation (juste valeur)									Reserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Obligation hybride	Actions propres	Ecart de conversion	Participations disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies			
Solde au 31/12/2013	1 271	18	5 987	1 194	-132	-770	-6	6	-494	5 804	378	7 453
Résultat net de la période	-	-	88	-	-	-	-	-	-	88	14	102
Charges & produits comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-8	-	-	-15	-3	-7	-53	-86	-11	-97
Résultat global	-	-	80	-	-	-15	-3	-7	-53	1	3	4
Coût des stock options	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Acquisition / vente d'actions propres	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Autres	-	-	-3	-	-	-	-	-	-	-3	-2	-5
Solde au 31/03/2014	1 271	18	6 066	1 194	-130	-785	-9	-1	-547	5 806	378	7 455

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (IFRS)

(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013
Résultat net	102	78
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	216	208
Résultat des entreprises associées & coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence (-)	3	-16
Charges financières nettes / résultats sur participations disponibles à la vente (-)	109	92
Charges d'impôts (-)	56	56
Variation du fonds de roulement	-310	-179
Variation des provisions	-54	-51
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	2	3
Impôts payés	-24	-61
Autres	-4	16
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	97	145
Acquisition (-) de filiales	-3	-
Acquisition (-) de participations - Autres	-26	-12
Prêts aux entreprises associées & filiales non consolidées	1	-
Cession (+) de participations - Autres	-	-
Acquisition (-) d'immobilisations	-190	-158
Cession (+) d'immobilisations	3	15
Revenus sur participations disponible à la vente	-	-
Variation des actifs financiers non courants	-6	-13
Flux de trésorerie d'investissement	-222	-169
Produit de l'émission obligataire classés en capitaux propres	-	-
Augmentation (+) / remboursement (-) de capital	-	-
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	2	30
Variation des emprunts	-446	62
Variation des autres actifs financiers courants	-11	-80
Variation de la trésorerie liée aux charges financières nettes	-53	-48
Autres	-32	-27
Dividendes payés	-112	-104
Flux de trésorerie de financement	-653	-167
Variation nette de trésorerie	-778	-190
Ecarts de conversion	-2	18
Trésorerie à l'ouverture	1 972	1 787
Trésorerie à la clôture	1 193	1 614
Free Cash Flow	-97	-11
D'activités poursuivies	-158	-131
Des discontinued operations	62	120

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES "DISCONTINUED OPERATIONS" (IFRS)

(en millions d'€)	Tr1 2014	Tr1 2013
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	86	132
Flux de trésorerie d'investissement	-24	-12
Flux de trésorerie de financement	-7	2
Variation nette de trésorerie	55	121

Commentaires supplémentaires sur le tableau des flux de trésorerie du 1^{er} trimestre 2014

Les flux de trésorerie des activités opérationnelles ressortent à 97 M€ contre 145 M€ l'année dernière. Outre un résultat net de 102 M€, les éléments suivants sont à mettre en évidence :

- les amortissements et dépréciations d'actifs s'élèvent à 216 M€.
- les variations du besoin en fonds de roulement s'élèvent à -310 M€, dont -257 M€ de besoin en fonds de roulement des opérations poursuivies.

Les flux de trésorerie d'investissement s'élèvent à -222 M€, ils incluent -190 M€ de dépenses d'investissement, y compris -24 M€ provenant des activités non poursuivies.

Le Free Cash Flow s'élève à -97 M€, et intègre 62 M€ au titre des cash flows des activités cédées.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS IFRS

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 5 mai 2014.

Les éléments exceptionnels suivants ont eu un impact sur les états financiers condensés pour les trois mois se terminant le 31 mars 2014 : l'adoption des normes IFRS 10 États financiers consolidés, 11 Arrangements communs et 12 Divulgations des intérêts dans d'autres entités (voir 2 ci-dessous).

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 2013.

Les états financiers consolidés condensés pour les trois mois se terminant le 31 mars 2014 ont été préparés en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, à l'exception de l'adoption des normes IFRS 10 États financiers consolidés, 11 Arrangements communs et 12 Divulgations des intérêts dans d'autres entités.

- IFRS 10 prescrit une nouvelle définition du contrôle. Ceci n'a eu aucun effet périmètre sur les entités intégralement consolidées du groupe Solvay.
- IFRS 11 annule et remplace IAS 31, (Participations dans des joint-ventures) et prescrit qu'un accord conjoint (c'est-à-dire un accord aux termes duquel Solvay aurait le contrôle conjointement avec une ou plusieurs autres parties) peut être soit classé comme une joint-venture, soit comme une opération conjointe. Dans le dernier cas, Solvay a directement des droits sur les actifs, et des obligations pour le passif, relatifs à l'accord conjoint. En conséquence, les intérêts de Solvay dans des opérations conjointes sont traités selon une méthode similaire à la consolidation proportionnelle. En l'absence d'orientations claires dans la norme IFRS 11 concernant le pourcentage de reconnaissance par rapport à l'actif, au passif, aux revenus et aux frais dans une opération conjointe, en particulier lorsque les droits des parties concernant leurs droits sur l'actif et leurs obligations pour le passif diffèrent de leur participation au capital dans le cadre de l'opération conjointe, la politique comptable de Solvay prend en compte la participation au capital dans l'opération conjointe.
- La norme IFRS 12 sera appliquée uniquement dans les États financiers de la fin de l'exercice.

Dans ce cadre Solvay a publié le 7 avril 2014 des données financières retraitées pour 2013.

3. Rémunération en actions

Le 24 février 2014, le Conseil d'Administration de Solvay SA a décidé d'accorder deux plans d'incitation à long terme pour une partie de ses principaux cadres :

- 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.

a. Plan de Stock option

Les détails du plan de stock options sont les suivants:

Plan de stock option	
Nombre de stock options	362 436
Date d'attribution	24/02/2014
Date d'acquisition	01/01/2018
Période d'acquisition des droits	24/02/2014 à 31/12/2017
Cours d'exercice (en €)	107,61
Période d'exercice	01/01/2018 à 23/02/2022

Ce plan est comptabilisé comme un plan de rémunération en actions réglé en instruments de capitaux propres. Au 31 mars 2014, l'impact sur la déclaration de revenu est non significatif.

a. Programme d'Unités d'Actions de Performance

Les détails du Programme d'Unités d'Actions de Performance sont les suivants:

Unités d'Actions de Performance	
Nombre de PSU	206 495
Date d'attribution	24/2/2014
Date d'acquisition	01/01/2017
Période d'acquisition des droits	24/2/2014 à 31/12/2016
Conditions de performance	50 % des PSU attribuées en fonction du niveau du REBITDA à la clôture de l'exercice 2016 50% des PSU attribuées en fonction du niveau de CFROI à la clôture de l'exercice 2016
Validation des conditions de performance	Par le Conseil d'Administration, sous réserve de validation par les commissaires aux comptes de Solvay

Le Programme d'Unités d'Actions de Performance est comptabilisé comme un plan de rémunération en actions réglé en numéraire. Au 31 mars 2014, l'impact sur la déclaration de revenu et la déclaration de la situation financière est non significatif.

4. Instruments financiers

a. Techniques de valorisation

Depuis le 31 décembre 2013, aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.

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

Pour tous les instruments financiers non mesurés à leur juste valeur dans la déclaration de situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers n'est pas significativement différente de celle publiée dans la note 34 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2013.

c. Instruments financiers évalués à leur juste valeur

Pour tous les instruments financiers évalués à leur juste valeur dans la déclaration de situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 31 mars 2014 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la note 34 " Instruments financiers mesurés à leur juste valeur dans la déclaration de situation financière consolidée" des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2013.

Au cours des 3 mois se terminant le 31 mars 2014, 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.

5. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 1^{er} avril 2014, Solvay a finalisé l'acquisition des actifs de chimie de spécialité de ERCA Química, Ltda. au Brésil, permettant au Groupe de plus de doubler sa capacité de production d'agents tensioactifs dans le pays et d'élargir son accès à l'un des marchés les plus importants au monde pour les soins personnels et les produits agrochimiques.

En avril 2014, Solvay a signé un accord pour la vente de ses activités de compound PVC, Benvic Europe, à la société d'investissement américaine, OpenGate Capital, afin d'améliorer la résilience du portefeuille du Groupe. Benvic Europe allie le PVC et les additifs, les pigments et les stabilisateurs pour fabriquer des composés plastiques innovants, en vue d'alimenter des marchés aussi divers que l'automobile, l'aéronautique, les applications médicales et la construction.

AVERTISSEMENT

Dans la mesure où toutes les déclarations faites dans cette présentation contiennent des informations qui ne sont pas historiques, ces déclarations sont essentiellement prospectives. La réalisation des déclarations prospectives contenues dans cette présentation est sujette à des risques et à des incertitudes en raison d'un certain nombre de facteurs, y compris des facteurs économiques d'ordre général, les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change; l'évolution des conditions de marché, la concurrence des produits, la nature du développement d'un produit, l'impact des acquisitions et des désinvestissements, des restructurations, du retrait de certains produits; du processus d'approbation réglementaire, des scénarios globaux des projets de R&D et d'autres éléments inhabituels.

Par conséquent, les résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans ces déclarations prospectives. Les énoncés prospectifs peuvent être identifiés par l'utilisation de termes comme "s'attend", "prévoit", "sera", "pense", "peut", "pourrait", "estime", "a l'intention de", "objectifs", "cible", "vise", "potentiel", et d'autres mots de même sens. Si de tels risques connus ou inconnus ou des incertitudes se concrétisaient, ou si nos hypothèses s'avéraient inexactes, les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux anticipés. La société ne s'engage nullement à mettre à jour publiquement ses déclarations prospectives.

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).

Coût de portage

Différence entre le coût de la dette brute et le rendement en cash financé par la dette.

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, et des effets temporaires de l'ajustement des stocks Rhodia et Chemlogics à la juste valeur ainsi que les gains/(pertes) provenant des résultats financiers (non capitalisés) de Rusvinyl

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

Retraité

Les rapports financiers comparés ont été retraités pour prendre en compte la norme IFRS 11 mis en place depuis le 1^{er} janvier 2014. Les activités européennes de Chlorovinyles devant contribuer à la joint-venture avec INEOS ainsi que Solvay Indupa sont présentées en « opérations non poursuivies ».

Dates clés de la communication financière

13 mai 2014	Assemblée générale annuelle des actionnaires (à 10h30)
20 mai 2014	Paiement du solde de dividende pour 2013 (coupon no. 94) Négociation ex-dividende à partir du 15 mai 2014
31 juillet 2014	Résultats du 2 ^{ème} trimestre et du premier semestre 2014 (à 07h30)
13 novembre 2014	Résultats du 3 ^{ème} trimestre et des neuf premiers mois de 2014 ; annonce du dividende intérimaire pour 2013 (payable en janvier 2015, coupon n° 95) (à 07h30)



Solvay S.A.

1120 Brussels
Belgium
T: +32 2 264 2111
F: +32 2 264 3061

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

Geoffroy Raskin
Investor Relations
+32 2 264 1540
geoffroy.raskin@solvay.com

Edward Mackay
Investor Relations
+32 2 264 3687
edward.mackay@solvay.com

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

Caroline Jacobs
Media Relations
+32 2 264 1530
caroline.jacobs@solvay.com

www.solvay.com



Groupe chimique international, Solvay accompagne l'industrie dans la recherche et la mise en œuvre de solutions toujours plus responsables et créatrices de valeur. Il réalise 90 % de son chiffre d'affaires dans des activités où il figure parmi les trois premiers groupes mondiaux. Ses produits servent de nombreux marchés, l'énergie et l'environnement, l'automobile et l'aéronautique, l'électricité et l'électronique, afin d'améliorer la performance des clients et la qualité de vie des consommateurs. Le Groupe, dont le siège se trouve à Bruxelles, emploie environ 29 400 personnes dans 56 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 9,9 milliards d'euros en 2013. Solvay SA (SOLB.BE) est coté à la Bourse NYSE Euronext de Bruxelles et de Paris (Bloomberg: SOLB:BB - Reuters: SOLB.BR).

Dit verslag is ook in het Nederlands beschikbaar – Ce rapport est aussi disponible en français