



SOLVAY

asking more from chemistry®

RAPPORT FINANCIER 4EME TRIMESTRE ET ANNÉE 2014

INFORMATION
RÉGULÉE
26/02/2015
07H00 CET

NOTE PRELIMINAIRE

L'activité Eco Services, basée aux Etats-Unis, a été cédée le 1er décembre 2014, et est comptabilisée dans les "Actifs détenus en vue de destinés à la vente" et "Activités abandonnées " à partir du 3^{ème} trimestre 2014. À des fins de comparaison, les "Compte de résultats" et "Tableau des flux de trésorerie" de 2013 et 2014 ont été retraités afin de prendre en compte la cession de l'activité Eco Services ainsi que la réaffectation des coûts de fonctionnement partagés de l'activité Corporate & Business Services vers les différentes Global Business Units du Groupe.

Les états financiers de 2013 et 2014 reflètent l'adoption de la norme IFRS 11 par le Groupe.

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 4^{ÈME} TRIMESTRE & ANNÉE 2014

Faits marquants du 4ème trimestre - Des résultats solides

- Chiffre d'affaires net à 2 574 M€, **en progression de 8,9%** par rapport au T4'13 : volumes +3,7%, effets de change +2,9% et prix +2,2%
- REBITDA à 414 M€, **en hausse de 10,5%** par rapport au T4'13; les marges progressent à 16,1% du chiffre d'affaires net, soit +30 points de base par rapport à l'année dernière
 - > Advanced Formulations ressort à 109 M€, **en hausse de 33%** par rapport au T4'13, grâce aux volumes élevés, au pricing power, à la croissance à deux chiffres de Chemlogics et aux effets de change favorables
 - > Advanced Materials s'élève à 172 M€, **en hausse de 11%** par rapport au T4'13, une performance qui reflète la forte croissance des volumes portée par l'innovation
 - > Performance Chemicals s'établit à 190 M€, **en hausse de 6%** par rapport au T4'13, soutenu par l'effet prix et les résultats des programmes d'excellence opérationnelle
 - > Functional Polymers atteint 15 M€, **en hausse de 17%** par rapport au T4'13, grâce aux rendements de production élevés, aux résultats des différentes mesures d'excellence et à l'effet prix
 - > Corporate & Business Services ressort à -72 M€, **une augmentation de 33%** par rapport au T4'13 qui avait été anticipée du fait du report de certains programmes corporate
- Divers éléments exceptionnels ont été comptabilisés au cours du trimestre : des charges de dépréciation non-cash de -134 M€, liées en majeure partie à RusVinyl ; la comptabilisation d'actifs d'impôts différés à hauteur de 110 M€ et un gain en capital sur la cession d'Eco Services de 177 M€
- Résultat Net part du Groupe ajusté à 208 M€ contre 25 M€ en 2013
- Free Cash Flow à 542 M€; dette nette en baisse à 778 M€ contre 1 665 M€ au T3 '14

Faits marquants de 2014 – Bonne dynamique & performance

- Chiffre d'affaires net du Groupe à 10 213 M€, **en progression de 5%** par rapport à l'année 2013 : volumes +3,6%, effets de change -1,4%, effet de périmètre +2,4% et prix stables à +0,5%
- REBITDA à 1 783 M€, **en hausse de 11%** par rapport à l'année dernière, soutenu par la croissance des volumes (organique et externe), le pricing power et les programmes d'excellence; les marges augmentent à 17,5% du chiffre d'affaires net, soit +90 points de base par rapport à l'année dernière
- EBIT ajusté à 761 M€, **en hausse de 3,7%** par rapport à l'année dernière ; Résultat ajusté des activités poursuivies à 333 M€, **en hausse de 6,7 %** par rapport à 2013
- Résultat Net part du Groupe IFRS à 80 M€ contre 270 M€ en 2013
- Résultat Net part du Groupe ajusté à 156 M€ (contre 378 M€ en 2013). Les résultats de 2014 comprennent des éléments exceptionnels liés à la gestion active du portefeuille du Groupe (cf. détails en page 14)
- Free Cash Flow à 656 M€, +35% par rapport à 2013 ; la dette nette a diminué de 363 M€ par rapport à fin 2013
- **Proposition d'augmentation du dividende : 3,40 € brut par action, en hausse de 6,3 % comparé à 2013**

Citation du CEO

Solvay a publié des résultats solides tout au long de l'année. Ils reflètent les effets de la transformation que nous avons engagée, de l'optimisation de notre portefeuille d'activités et de nos programmes d'excellence. Le Groupe se transforme progressivement en un fournisseur de solutions de haute performance et nos dernières innovations ont fortement contribué aux résultats de nos moteurs de croissance Advanced Materials et Advanced Formulations. Les démarches d'excellence opérationnelle nous permettent de compenser en partie la hausse de nos frais fixes et de préserver notre pricing power. Au total, Solvay a réalisé une croissance de 11% de son REBITDA, augmenté ses marges dans tous ses segments d'activité et généré un free cash-flow particulièrement élevé.

Perspectives

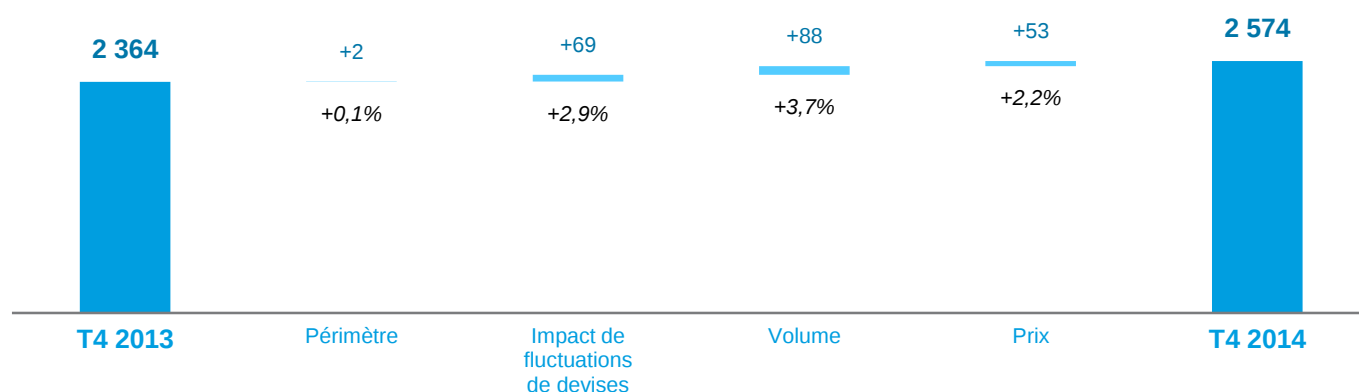
Solvay est confiant dans sa capacité à maintenir la dynamique actuelle. Avec les leviers de transformation qui continuent d'être déployés au sein du Groupe, Solvay est aujourd'hui bien armé pour réaliser ses ambitions à l'horizon 2016.

GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 4^{ÈME} TRIMESTRE 2014

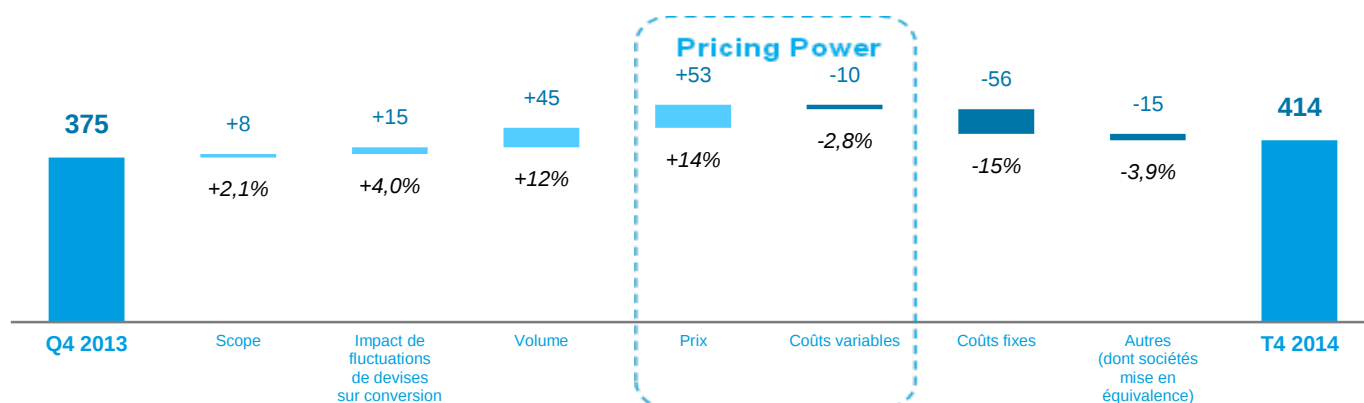
Chiffres clés (en mns d'€)	Ajusté			IFRS		
	T4 2014	T4 2013	%	T4 2014	T4 2013	%
Chiffre d'affaires net	2 574	2 364	+8,9%	2 574	2 364	+8,9%
REBITDA	414	375	+10%			
Éléments non récurrents	-202	-68	n.s.	-202	-68	n.s.
EBIT	-12	120	n.s.	-39	93	n.s.
Charges sur emprunt	-68	-20	n.s.	-68	-20	n.s.
Résultat avant impôts	-80	101	n.s.	-108	73	n.s.
Charges d'impôts	55	-81	n.s.	64	-71	n.s.
Résultat des activités poursuivies	-25	20	n.s.	-43	2	n.s.
Résultat des activités abandonnées	183	9	n.s.	183	8	n.s.
Résultat net	158	29	n.s.	140	10	n.s.
Participations ne donnant pas le contrôle	51	-3	n.s.	51	-3	n.s.
Résultat net part Solvay	208	25	n.s.	190	7	n.s.
Résultat de base par action (en €)	2,50	0,30	n.s.	2,29	0,08	n.s.
Total Free Cash Flow	542	197	n.s.	542	197	n.s.

Evolution du chiffre d'affaires T4 2014 par rapport au T4 2013 (en M€ et en % du chiffre d'affaires net du T4 2013)



Au 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires net du Groupe a augmenté de 8,9% à 2 574 M€, tiré par une croissance organique des volumes de +3,7%, un effet de change favorable de +2,9% ainsi que d'un effet prix positif de +2,2%. Le chiffre d'affaires net a augmenté de 14% pour Advanced Formulations et de 20% pour Advanced Materials, tous deux soutenus par une forte demande et des effets de change favorables. Le chiffre d'affaires net a augmenté de 3,9% pour Performance Chemicals grâce à un meilleur « pricing » et a baissé de -5,4% pour Functional Polymers en raison de la cession de Benvic et de la baisse du coût des matières premières.

Evolution du REBITDA T4 2014 comparé au T4 2013 (en M€ et en % du REBITDA T4 2013)



Le REBITDA a progressé de 10,5% à 414 M€ contre 375 M€ au T4'14, grâce à une forte croissance organique des volumes qui représente 45 M€ soit +12%. Les effets de périmètre, principalement liés à Chemlogics, et les taux de change favorables, ont contribué respectivement à hauteur de 8 M€ et 15 M€ au REBITDA par rapport à l'exercice précédent.

Le Groupe bénéficie d'un pricing power positif. Les prix de vente ont globalement augmenté de 53 M€ sur le trimestre par rapport au T4'13 et les coûts des matières premières ont augmenté de 10 M€, ce qui résulte en un impact prix net positif de 43 M€ sur le REBITDA.

Les mesures d'excellence dans les domaines de la production, du marketing et des ventes ont contribué à augmenter la performance opérationnelle. Les coûts fixes ont augmenté de 56 M€ pour s'établir à 802 M€ ce trimestre. Alors que les mesures d'excellence ont quasiment compensé l'inflation de nos coûts fixes, le report de certains coûts, les provisions supplémentaires pour rémunérations, les effets de change défavorables et l'impact du déstockage expliquent cette augmentation sur le trimestre. L'ensemble des segments opérationnels a contribué à l'augmentation du REBITDA de Groupe, en particulier Advanced Formulations et Advanced Materials.

La marge de REBITDA sur le chiffre d'affaires net du groupe s'est améliorée de 30 points de base pour s'établir à 16,1% au cours du trimestre.

Les éléments non récurrents représentent -202 M€ contre -68 M€ au T4'13. Ils incluent des charges exceptionnelles de dépréciation non-cash de -134 M€, essentiellement liées à l'investissement de Solvay dans RusVinyl et dans une moindre mesure à l'usine d'épichlorhydrine d'Emerging Biochemicals en Chine. Les frais de restructuration au cours de la période se sont élevés à -20 M€ et d'autres coûts, principalement liés à divers éléments (environnement, litiges, acquisitions et cessions) à -48 M€, contre -14 M€ et -21 M€, respectivement, au T4'13.

L'EBIT, sur une base ajustée, est tombé à -12 M€ (contre 120 M€ au T4'13). Outre les charges de dépréciation et d'amortissement de -168 M€, il inclut -58 M€ de frais financiers liés à RusVinyl, principalement du fait de la dévaluation du rouble.

L'EBIT en normes IFRS ressort à -39 M€. La différence entre le chiffre IFRS et le chiffre ajusté vient de la dépréciation de -27 M€ dans le cadre du PPA de Rhodia.

Les charges financières nettes ont augmenté à -68 M€ contre -20 M€ au T4'13. Le coût de la dette a diminué, à -29 M€ contre -36 M€ en 2013. Le coût de portage négatif a diminué de manière significative à la suite du remboursement de 1,3 milliard d'euros de dette brute au premier semestre de 2014. Cependant, le coût d'actualisation des provisions pour réserves environnementales et engagements de retraite est en hausse à -39 M€ contre -21 M€ au T4'13. Ceci est principalement dû aux réserves environnementales et aux engagements de retraite qui ont été touchés par une baisse des taux d'escompte qui représente un effet combiné de -7 M€ cette année, alors que le T4'13 avait bénéficié d'un impact favorable exceptionnel positif de 7 M€ dans un contexte de hausse des taux d'escompte. Les revenus des "investissements destinés à la vente" n'ont pas été significatifs ce trimestre. Ils étaient de 38 M€ au T4'13.

La charge d'impôts sur une base ajustée est de 55 M€ contre -81 M€ en 2013 et inclut la comptabilisation de 110 M€ d'actifs d'impôts différés exceptionnels.

Le Résultat net des activités poursuivies sur une base ajustée ressort à -25 M€ contre 20 M€ au T4'13.

Le Résultat net des activités non poursuivies sur une base ajustée est de 183 M€ contre 9 M€ au T4'13, essentiellement lié aux 177 M€ de gain en capital suite à la cession des activités Eco Services. Les activités non poursuivies comprennent également les activités chlorovinyles européennes qui vont être apportées au projet INOVYN™, une joint venture à 50/50 avec Ineos, et Solvay Indupa.

Le Résultat net (part du Groupe) sur une base ajustée ressort à 208 M€ (contre 25 M€ en 2013). Le bénéfice par action ajusté ressort à 2,50 €.

Le résultat net (part du Groupe) IFRS ressort à 190 M€.

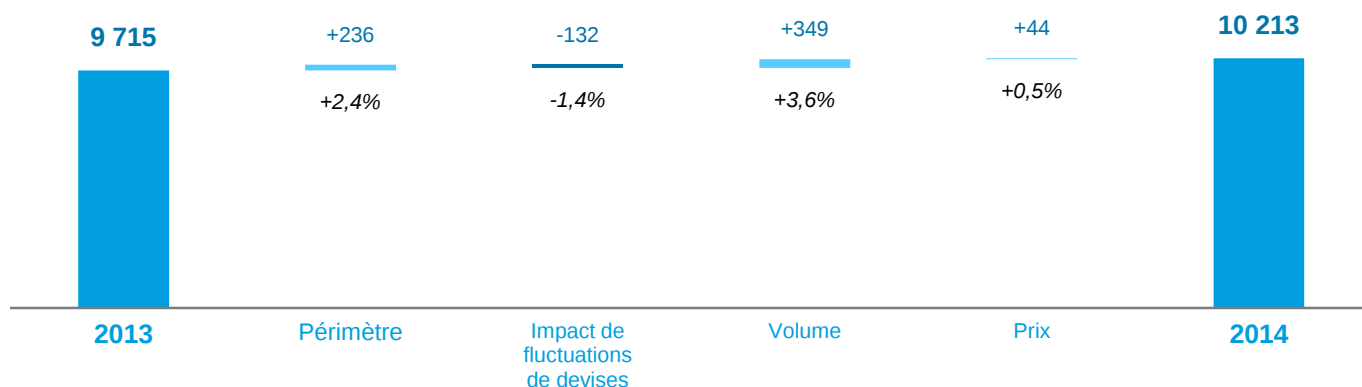
Le Résultat net (part du Groupe) hors éléments exceptionnels s'élève à 86 M€, contre 82 M€ au T4'13 (cf. détails en page 14).

GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITÉ ANNÉE 2014

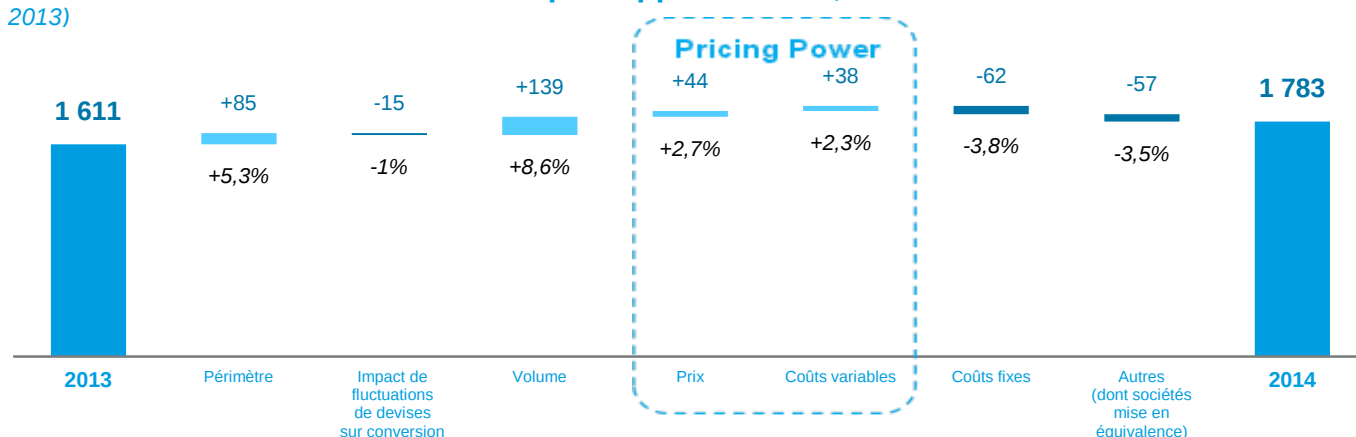
Chiffres clés (en mns d'€)	Ajusté			IFRS		
	2 014	2 013	%	2 014	2 013	%
Chiffre d'affaires net	10 213	9 715	+5,1%	10 213	9 715	+5,1%
REBITDA	1 783	1 611	+11%			
Eléments non récurrents	-308	-239	-29%	-308	-239	-29%
EBIT	761	734	+3,7%	652	591	+10%
Charges sur emprunt	-309	-213	-45%	-309	-213	-45%
Résultat avant impôts	453	521	-13%	343	378	-9,3%
Charges d'impôts	-120	-209	+43%	-84	-170	+51%
Résultat des activités poursuivies	333	312	+6,7%	259	209	+24%
Résultat des activités abandonnées	-244	110	n.s.	-246	106	n.s.
Résultat net	89	422	-79%	13	315	n.s.
Participations ne donnant pas le contrôle	67	-44	n.s.	67	-44	n.s.
Résultat net part Solvay	156	378	-59%	80	270	-70%
Résultat de base par action (en €)	1,87	4,54	-59%	0,96	3,25	-70%
Total Free Cash Flow	656	487	+35%	656	487	+35%

Evolution du chiffre d'affaires sur un an (en M€ et en % du chiffre d'affaires net du FY 2013)



En 2014, le chiffre d'affaires net du Groupe a augmenté de 5,1% à 10 213 M€, grâce à une croissance organique des volumes de +3,6% et à la contribution de Chemlogics de +2,4%, mais a été cependant ralenti par un effet de change défavorable de -1,4%. Le chiffre d'affaires net a augmenté de +17% pour Advanced Formulations et +8,3% pour Advanced Materials, tous les deux soutenus par une forte demande axée sur l'innovation. Le chiffre d'affaires net a augmenté de +1,4 % pour Performance Chemicals dont le pricing positif a été en partie atténué par les effets de change, et il a diminué de -6,2% pour Functional Polymers en raison de la diminution du coût des matières premières, de la cession de Benvic ainsi que des effets de change défavorables.

Evolution du REBITDA sur l'année par rapport à 2013 (en millions d'euros et en % du REBITDA du FY 2013)



Le REBITDA a progressé de 11 % à 1 783 M€ contre 1 611 M€ en 2013, avec une croissance organique des volumes de 9% soit 139 M€. Des taux de change défavorables durant l'année et l'arrêt des ventes de crédits carbone ont pesé à hauteur de -73 M€. La croissance externe, principalement liée à Chemlogics, a contribué à hauteur de 5% soit 85 M€.

Les mesures d'excellence dans les domaines de la production, de l'innovation, du marketing et des ventes a permis de renforcer la performance opérationnelle et d'atténuer l'inflation de nos coûts fixes.

Dans un contexte déflationniste du coût de matières premières, le Groupe a été en mesure de maintenir ses augmentations de prix et de bénéficier d'un pricing power positif. Les prix de vente ont augmenté de 44 M€ sur un an et les prix des matières premières ont diminué de 38 M€, d'où un impact prix net positif de 82 M€ sur le REBITDA. Les mesures d'excellence sur les coûts variables et le « value pricing » ont également contribué à la performance globale.

Tous les segments opérationnels ont contribué à l'augmentation du REBITDA de Solvay : les deux moteurs de croissance du Groupe, Advanced Formulations et Advanced Materials, ont bénéficié d'une forte demande axée sur l'innovation qui a tiré les volumes et les marges. Performance Chemicals et Functional Polymers ont fortement réduit leurs coûts grâce aux programmes d'excellence opérationnelle.

La marge de REBITDA sur le chiffre d'affaires net du Groupe est en hausse de 90 points de base à 17,5% contre 16,6% en 2013, une amélioration très significative compte tenu des effets de change négatifs de -15 M€ et de l'arrêt des ventes de crédits carbone entre les deux périodes.

Les éléments non récurrents représentent -308 M€ (contre -239 M€ en 2013). Ils incluent des frais de restructuration de -49 M€ (contre -115 M€ en 2013), ainsi que d'autres coûts principalement liés à des provisions environnementales, pour litiges et gestion du portefeuille, pour une valeur cumulée de -99 M€ (contre -59 M€ en 2013). Ils incluent également des charges exceptionnelles de dépréciation non-cash totalisant -160 M€, essentiellement liées à l'investissement de Solvay dans RusVinyl et, dans une moindre mesure, à l'usine Emerging Biochemicals' Epichlorhydrine en Chine.

L'EBIT sur une base ajustée a augmenté de 4% à 761 M€ (contre 734 M€ en 2013). Outre l'amortissement et les charges de dépréciation de -641 M€, il inclut des charges financières globales de -65 M€ liées au financement du projet RusVinyl, y compris l'impact de l'appréciation de l'euro par rapport au rouble de 60% depuis la fin 2013 sur une dette exprimée en euros.

L'EBIT IFRS ressort à 652 M€. La différence entre le chiffre IFRS et le chiffre ajusté vient de la dépréciation de -110 M€ dans le cadre du PPA de Rhodia.

Les charges financières nettes se sont accrues à -309 M€ contre -213 M€ en 2013. Le coût de la dette a diminué à -145 M€ contre -166 M€ en 2013 grâce au remboursement de 1,3 milliard de dette brute au 1^{er} semestre 2014 qui a fait baisser le coût de portage négatif du Groupe. Les charges financières nettes ont subi un impact négatif exceptionnel de -19 M€ dû au règlement de swaps de taux d'intérêt au 1^{er} semestre.

Le coût d'actualisation des provisions pour réserves environnementales et engagements de retraite est en hausse à -163 M€ contre -87 M€ en 2013. Ceci est principalement dû aux réserves environnementales qui, en 2014, avaient connu un impact exceptionnel négatif de -35 M€ suite à la baisse des taux d'escompte dans toutes les zones géographiques, alors qu'en 2013, l'augmentation des taux d'escompte avait entraîné un impact positif de +36 M€. Le revenu des "investissements disponibles à la vente" n'était pas significatif en 2014 contre +40 M€ en 2013.

La charge d'impôts sur une base ajustée ressort à -120 M€ (contre -209 M€ en 2013). Le taux nominal d'imposition est de 24,6% et comprend la comptabilisation de 110 M€ d'actifs d'impôts différés exceptionnels. Le taux d'imposition sous-jacent est de 32,8%, en ligne avec les prévisions du Groupe.

Le résultat net des activités non poursuivies est de -244 M€ contre 110 M€ en 2013, essentiellement lié à la perte de valeur comptabilisée avant les minoritaires de -477 M€ des activités Chlorovinyles en Europe devant être apportées au projet de joint venture avec INOVYNTM. Les 177 M€ de gain en capital résultant de la vente d'Eco Services ont en partie compensé cette perte de valeur.

Le résultat net sur une base ajustée a chuté à 89 M€ (contre 422 M€ en 2013). Le Résultat net (part du Groupe) sur une base ajustée ressort à 156 M€. Le Bénéfice par action ajusté ressort à 1,87 €.

Le Résultat net (part du Groupe) IFRS s'élève à 80 M€.

Hors exceptionnels, le Résultat net (part du Groupe) s'établit à 635 M€, contre 507 M€ en 2013 (cf. détails en page 14).



Solvay poursuit sa transformation. L'optimisation de son portefeuille d'activités, ses dernières innovations et ses mesures d'excellence permettent de générer de la croissance et de meilleures marges, tout en réduisant son exposition aux cycles économiques.

Les évolutions du portefeuille d'activités

Réduire notre exposition aux activités à faible croissance

En ce qui concerne les chlorovinyles en Europe, Solvay et Ineos sont aujourd'hui dans la dernière phase de mise en œuvre des remèdes demandés par la Commission européenne et attendent son autorisation finale.

Solvay a relancé le processus de cession d'Indupa, son activité de PVC au Brésil, le précédent acheteur n'ayant pas obtenu le feu vert des autorités de concurrence brésiliennes.

Solvay a cédé son activité de régénération et de production d'acide sulfurique Eco Services pour un montant de 890 millions de dollars.

Réinvestir pour créer de la valeur

Specialty Polymers enrichit son offre de polymères de haute performance avec l'acquisition de l'activité américaine Ryton® PPS lui permettant ainsi d'accéder à de nouveaux marchés dans le secteur automobile.

Avec l'acquisition d'Erca Quimica et de Dhaymers au Brésil, Novecare renforce sa présence dans les surfactants de spécialité afin de satisfaire la demande croissance latino-américaine dans l'agrochimie, l'hygiène-beauté, les revêtements, extraction minière et le pétrole & gaz.

Special Chemicals s'est repositionné sur les spécialités fluorées à plus forte valeur ajoutée, avec la cession de son activité 'réfrigérants' et l'arrêt de l'exploitation de sa mine de fluorine en Namibie. Avec le rachat de Flux Schweiß- & Lötstoffe en Allemagne, Special Chemicals complète son offre de brasage aluminium pour l'automobile.

Des investissements sélectifs pour renforcer nos positions sur les marchés

Novecare finalise la construction de ses usines d'alcoxylation aux Etats-Unis et à Singapour et a inauguré son usine allemande qui servira l'Europe centrale et l'Europe de l'Est. Novecare a également ouvert un laboratoire et une unité de production, dans le bassin de Bakken aux Etats-Unis, pour concevoir des formulations sur mesure pour l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels.

Specialty Polymers a augmenté de 25% la capacité de production de son usine de Panoli en Inde pour suivre la demande en polymères ultra-performants KetaSpire® et AvaSpire®.

Avec une nouvelle usine en Allemagne, Special Chemicals renforce sa gamme de produits fluorés organiques destinés à l'agrochimie.

Soda Ash a augmenté sa capacité de production de carbonate de soude de 12% aux Etats-Unis. Par ailleurs, son programme de compétitivité est bien engagé et devrait permettre de réaliser 100 M€ d'économies d'ici la fin de 2015.

Solvay et Sadara construisent l'une des plus grandes usines de peroxyde d'hydrogène du monde, en Arabie saoudite, avec la technologie de pointe H202 de Solvay. Elle progresse bien et devrait démarrer fin 2015.

RusVinyl, l'usine de production de PVC en partenariat avec Sibur destiné au marché russe, est opérationnelle depuis septembre dernier.

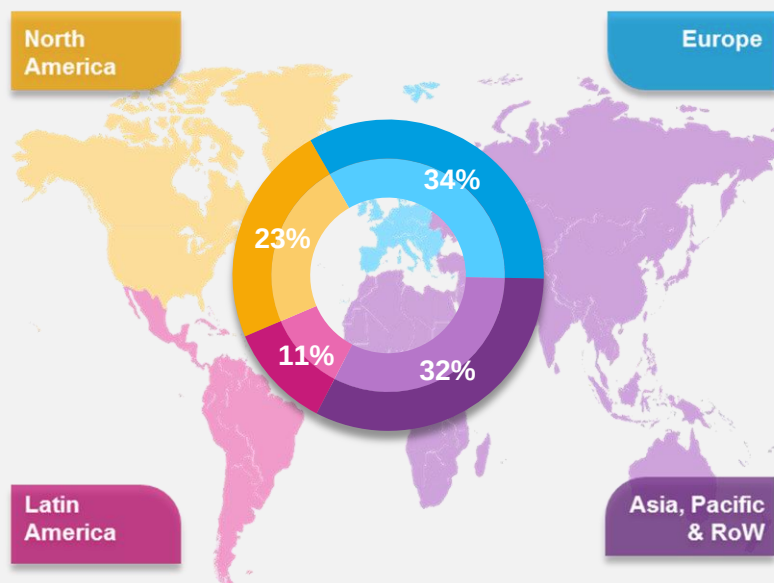
La Recherche & Innovation comme levier de croissance

En 2014, l'innovation a fortement contribué à la croissance des résultats, en particulier ceux de Specialty Polymers qui se positionne désormais comme un acteur de choix sur le marché de l'électronique grand public. Cela lui a également permis de renforcer sa position sur marchés de la santé, du pétrole & gaz, de l'automobile et de l'aéronautique.

Solvay a renforcé ses capacités de recherche en Asie pour travailler en étroite collaboration avec ses clients et les universités locales. Le centre de R&I de Séoul travaille en particulier sur les batteries et autres solutions pour l'automobile et l'électronique. Le centre de Singapour sera dédié aux formulations avancées de Novecare pour l'agrochimie, l'hygiène-beauté, les revêtements, le pétrole & gaz. Par ailleurs, Solvay a renforcé son expertise dans les technologies d'affichage électronique basées sur les Diodes Electroluminescentes Organiques (OLED) avec l'acquisition de la société américaine Plextronics.

UN PORTEFEUILLE D'ACTIVITES EQUILIBRE

Une meilleure exposition aux marchés en croissance



Représente le pourcentage du chiffre d'affaires 2014
RoW: Reste du Monde

REVUE PAR SEGMENT 4^{ÈME} TRIMESTRE & ANNÉE 2014

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	%	2 014	2 013	%
Chiffre d'affaires net	2 574	2 364	+8,9%	10 213	9 715	+5,1%
Advanced Formulations	731	644	+14%	2 854	2 432	+17%
Advanced Materials	721	603	+20%	2 762	2 551	+8,3%
Performance Chemicals	759	731	+3,9%	2 944	2 902	+1,4%
Functional Polymers	363	384	-5,4%	1 654	1 763	-6,2%
Corporate & Business Services	-	2	n.s.	-	67	n.s.
REBITDA	414	375	+10%	1 783	1 611	+11%
Advanced Formulations	109	82	+33%	426	347	+23%
Advanced Materials	172	155	+11%	709	624	+14%
Performance Chemicals	190	179	+6,0%	724	682	+6,1%
Functional Polymers	15	13	+17%	111	89	+25%
Corporate & Business Services	-72	-54	-33%	-188	-131	-43%

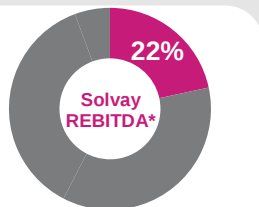


ADVANCED FORMULATIONS

Moteurs de croissance de Solvay, les activités d'Advanced Formulations se caractérisent par leur forte capacité d'innovation et leur faible intensité en capital. En ligne avec les grandes tendances sociétales, respectant les exigences toujours plus strictes en matière de respect de l'environnement et d'économie d'énergie, leur offre apporte des solutions aux marchés de la grande consommation.

426 M€

REBITDA 2014



- REBITDA T4'14 **en hausse de 33%** par rapport au T4'13 à 109 M€.
- REBITDA 2014 **en hausse de 23%** à 426 M€.
- La forte contribution de Chemlogics combinée à une croissance organique favorable des volumes pour Novecare ont largement compensé les effets de change négatifs et les faibles performances de Coatis et d'Aroma Performance.

(*) exclut Corporate & Business Services

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	%	2 014	2 013	%
Chiffre d'affaires net	731	644	+14%	2 854	2 432	+17%
Novecare	520	438	+19%	2 033	1 581	+29%
Coatis	115	114	+1,0%	484	486	-0,49%
Aroma Performance	96	92	+4,8%	337	365	-7,6%
REBITDA	109	82	+33%	426	347	+23%

Analyse de la performance du T4

Le **chiffre d'affaires net** de Advanced Formulations est en hausse de 14% à 731 M€ contre 644 M€ au T4'13. L'effet de périmètre favorable de 5% vient de Chemlogics qui a été consolidé sur la totalité du trimestre contre seulement deux mois au T4'13. Volume et prix ont augmenté de 2% tandis que l'effet de change positif a contribué à hauteur de 5%.

Le **REBITDA** est en hausse de 33% à 109 M€ au T4'13. La croissance a été soutenue par la demande du marché du pétrole & gaz non conventionnels qui a propulsé les volumes. La contribution de Chemlogics a été remarquable. Un pricing positif (base de comparaison favorable^[BC1]) ainsi que les taux de change, ont également contribué à la nette amélioration du REBITDA.

Novecare continue de bénéficier d'une forte demande sur le marché du pétrole & gaz malgré la baisse récente des prix du pétrole. La croissance de Chemlogics a été stimulée par son activité de formulations sur mesure et la demande de réducteurs de friction. La baisse de la demande dans l'agrochimie a limité la croissance des volumes mais un bon pricing a permis à compenser. Les résultats de Home & Personal Care sont mitigés, les applications industrielles et les revêtements en revanche bénéficient d'une bonne dynamique. L'évolution des taux de change a globalement soutenu la croissance de Novecare par rapport à l'exercice précédent.

Coatis a souffert de la situation économique au Brésil. L'augmentation du coût du travail et des prix de l'énergie a érodé la compétitivité de l'industrie locale et favorisé l'importation de produits finis. La diminution de la demande

locale en phénol a réduit les volumes tandis que l'activité Solvant bénéficiait d'un pricing power positif.

Aroma Performance a enregistré une bonne performance dans les ingrédients pour arômes et les inhibiteurs grâce à la croissance des volumes et les hausses de prix.

Analyse de la performance de l'année

En 2014, le **chiffre d'affaires net** de Advanced Formulations a augmenté de 17% à 2 854 M€ contre 2 432 M€ en 2013. La contribution de Chemlogics est de 13%. La croissance organique des volumes est de 6% et les prix ont augmenté de 1%. Les effets de change sont négatifs à hauteur de -2^[BC2]%.

En 2014, le **REBITDA** a augmenté de 23% à 426 M€, soutenu par la croissance des volumes, tant organique qu'externe. Les taux de change défavorables ont entraîné un impact de -8^[BC3] M€.

Les activités pétrole & gaz véritablement tiré la croissance de Novecare. La bonne intégration de Chemlogics a fortement contribué à cette bonne dynamique.

Coatis a été impacté par l'économie brésilienne qui a souffert d'une faible compétitivité et d'une réduction des importations ainsi que d'une sécheresse persistante dans le pays.

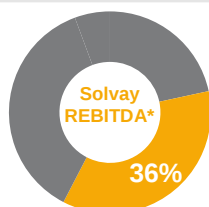
Aroma Performance a bénéficié d'une bonne croissance de la demande en Vanilline et de son pricing power sur les inhibiteurs, mais des problèmes industriels sur la première partie de l'année ont limité sa performance.

ADVANCED MATERIALS

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 à fort retour sur investissement. Leur capacité d'innovation, leur présence mondiale et leurs partenariats clients orientés long terme leur procurent un net avantage concurrentiel auprès d'industries en quête de fonctionnalités toujours moins consommatrices d'énergie et moins polluantes.

709 M€

REBITDA 2014



- REBITDA T4'14 à 172 M€, **en hausse de 11%** par rapport au T4'13
- REBITDA record pour l'année 2014 à 709 M€, **en hausse de 14 %**, grâce à une forte croissance des volumes portée par l'innovation et ses efforts en matière d'efficacité opérationnelle

(*) exclut Corporate & Business Services

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	%	2 014	2 013	%
Chiffre d'affaires net	721	603	+20%	2 762	2 551	+8,3%
Specialty Polymers	391	308	+27%	1 490	1 288	+16%
Silica	113	101	+12%	451	416	+8,5%
Rare Earth Systems	69	70	-1,2%	266	298	-11%
Special Chemicals	148	124	+20%	554	549	+0,99%
REBITDA	172	155	+11%	709	624	+14%

Analyse de la performance du T4

Le chiffre d'affaires net de Advanced Materials a augmenté de 20% à 721 M€ (contre 603 M€ Au T4'13). Cette croissance a été soutenue par une augmentation des volumes de +14%, des prix de vente de +2% et une évolution favorable des taux de changes de +3%. L'acquisition de Flux Schweiß- & Lötstoffe par Special Chemicals a ajouté +1% au chiffre d'affaires de ce segment.

Le REBITDA d'Advanced Materials a augmenté de 11% à 172 M€, soutenu par la forte croissance des volumes dans la plupart de ses activités, mais principalement grâce aux innovations pour le secteur automobile et les applications pour smartphones. Les programmes d'excellence, que ce soit dans la production, les achats ou les ventes ont également contribué à cette performance.

Specialty Polymers a bénéficié d'une forte croissance sur la plupart de ses marchés finaux. Le marché de l'électronique y a bien contribué avec le lancement continu de nouveaux produits. La bonne dynamique du secteur automobile est tirée par les nouvelles technologies en faveur de l'allègement. Les marchés industriels, des composants électriques et électroniques et des applications liées à l'eau affichent une croissance robuste.

La bonne performance de **Silica** a de nouveau été soutenue par une forte demande en Amérique du Nord et en Asie.

Chez **Rare Earth Systems**, le marché de la catalyse est demeuré solide grâce aux réglementations européennes plus strictes en matière d'émissions des moteurs diesel (Euro 6). L'électronique a connu des résultats mitigés : la faiblesse des ventes dans le domaine de l'éclairage a toutefois été compensé par le rebond dans le polissage et les semi-conducteurs.

Special Chemicals a bénéficié d'une bonne dynamique pour ses spécialités fluorées telles que Nocolok®, dans le secteur de l'automobile et de l'agrochimie. L'activité de brasage d'aluminium, Flux, consolidée le 1^{er} octobre 2014, a contribué positivement aux résultats.

Analyse de la performance de l'année

Le chiffre d'affaires net de Advanced Materials a augmenté de 8,3% à 2 762 M€ en 2014 (contre 2 551 M€ en 2013). La croissance a été soutenue par une augmentation des volumes de +10% dans la plupart des marchés finaux et en particulier dans l'automobile et les applications pour smartphones. L'impact positif des volumes a été partiellement contrebalancé par la baisse du coût des matières premières (-1%), principalement chez Rare Earth Systems, ainsi que par une évolution défavorable des taux de change (-1%).

Le REBITDA de Advanced Materials a atteint un niveau record, en hausse de 14% à 709 M€, soutenu par une forte demande axée sur l'innovation, malgré d'importantes turbulences liées aux taux de changes, principalement sur le yen japonais, entraînant une perte de -38 M€, principalement liée à l'effet de [BC4]transaction.

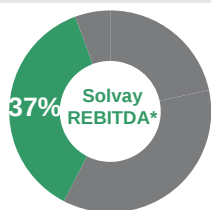
Cet excellent REBITDA reflète la performance des quatre activités. Au-delà des volumes, les programmes d'excellence dans la production, les achats et les ventes ont également contribué à cette performance.

PERFORMANCE CHEMICALS

Le succès de ce segment d'activité, qui opère sur des marchés matures solides, est basé sur des économies d'échelle, la compétitivité et la qualité du service. Fortement génératrices de cash, les activités du segment Performance Chemicals ont entrepris des programmes d'excellence qui visent à créer encore plus de valeur durable.

724 M€

REBITDA 2014



- Le REBITDA T4'14 **augmente de 6%** par rapport au T4'13 à 190 M€ grâce à un pricing power positif et une évolution des taux de change favorable.
- Le REBITDA 2014 **augmente de 6,1%** à 724 M€, grâce à un bon pricing power et aux bénéfices tirés des programmes d'excellence.

(*) exclut Corporate & Business Services

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	%	2 014	2 013	%
Chiffre d'affaires net	759	731	+3,9%	2 944	2 902	+1,4%
Soda Ash & Derivatives	358	349	+2,6%	1 377	1 351	+1,9%
Peroxydes	132	116	+14%	512	470	+9,1%
Acetow	158	164	-3,7%	641	658	-2,5%
Emerging Biochemicals	111	101	+9,3%	413	424	-2,4%
REBITDA	190	179	+6,0%	724	682	+6,1%

Analyse de la performance du T4

Le **chiffre d'affaires net** de Performance Chemicals est en augmentation de 3,9% à 759 M€ contre 731 M€ au T4'13, soutenu par des hausses de prix de 4% et une évolution favorable des taux de changes pour 1%. Les volumes ont diminué de 1%, principalement en raison de la baisse de la demande chez Acetow.

Le **REBITDA** de Performance Chemicals a augmenté de 6% à 190 M€, grâce à un pricing positif dans l'ensemble des activités et une évolution favorable des taux de change. L'inflation des coûts fixes a été plus que compensée par l'efficacité des programmes d'excellence, en particulier pour Soda Ash & Derivatives. Les volumes du trimestre reculent en raison de la contraction de la demande chez Acetow.

Soda Ash & Derivatives bénéficie d'une bonne dynamique de prix ainsi que des résultats de son programme de compétitivité sur trois ans.

Peroxydes enregistre une forte performance du fait des volumes élevés dans les différentes régions liés à la demande croissante en peroxyde d'hydrogène (H2O2) sur tous les marchés finaux. Les méga-usines de peroxyde d'hydrogène et d'oxyde de propylène (HPPO) en Europe et en Asie fonctionnent à plein régime, ce qui contribue à la bonne dynamique de cette activité.

Chez **Acetow**, le phénomène de déstockage observé au 3^{ème} trimestre s'est poursuivi, ce qui entraîne une diminution des volumes et affecte le levier d'exploitation. Le pricing power reste toutefois satisfaisant.

Chez **Emerging Biochemicals**, le marché du PVC s'est stabilisé. La recul de la concurrence chinoise a atténué la pression sur les prix. Le marché de l'épichlorohydrine reste faible.

Analyse de la performance de l'année

Le **chiffre d'affaires net** de Performance Chemicals est en hausse de 1,4% à 2 944 M€. L'augmentation des prix de 3% a compensé l'évolution défavorable des taux de changes qui a abaissé le chiffre d'affaires à hauteur de -2%. Les volumes restent stables.

Le **REBITDA** de Performance Chemicals a augmenté de 6,1% à 724 M€ grâce à un bon pricing. La bonne performance du segment est tirée par ses quatre activités, malgré une évolution défavorable des taux de change, principalement chez Acetow et Emerging Biochemicals.

Soda Ash & Derivatives affiche des résultats solides. L'augmentation des prix dans toutes les zones géographiques et le programme de compétitivité ont compensé l'inflation. L'objectif de réduction des coûts de 100 M€ par an devrait être atteint d'ici fin 2015.

La croissance des volumes de **Peroxydes** a bénéficié d'une augmentation de la demande en H2O2 sur les marchés à maturité ainsi que du développement de nouvelles applications.

Acetow a publié une performance record en 2014 entraînée par la hausse des prix et ce, malgré l'impact du déstockage sur les volumes au cours du deuxième semestre.

Emerging Biochemicals est stable, de par la faiblesse de la demande en PVC et en épichlorohydrine, ainsi que la pression sur les prix de la concurrence.

Suite aux conditions défavorables propres au marché chinois, le Groupe a décidé de suspendre la construction d'une unité de production en Chine et enregistré une dépréciation de 34 M€ (déclaré comme élément exceptionnel dans le REBITDA).

Notes La vente de l'activité Eco Services à CCMP Capital a été achevée le 1er décembre 2014 (consolidée comme activité non poursuivie)

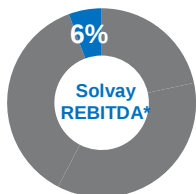


FUNCTIONAL POLYMERS

Le facteur clé du succès de ce segment qui regroupe les activités Polyamides est sa stratégie d'optimisation industrielle continue. Solvay est l'un des seuls acteurs à maîtriser l'ensemble de la chaîne polyamide 6-6.

111 M€

REBITDA 2014



- Le REBITDA T4'14 de Functional Polymers ressort à 15 M€, **en hausse de 17% par rapport au T4'13.**
- Le REBITDA 2014 est **en hausse de 25%** à 111 M€ grâce à l'amélioration de la demande et aux très bons résultats des programmes d'excellence.
- RusVinyl a commencé ses activités le 1er septembre 2014..

(*) exclut Corporate & Business Services

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	%	2 014	2 013	%
Chiffre d'affaires net	363	384	-5,4%	1 654	1 763	-6,2%
Polyamide	356	336	+6,0%	1 536	1 557	-1,3%
Chlorovinyles	7	48	-86%	117	206	-43%
REBITDA	15	13	+17%	111	89	+25%

Analyse de la performance du T4

Le **chiffre d'affaires net** de Functional Polymers est en baisse de 5,4% à 363 M€ contre 384 M€ au T4'13. La cession de Benvic représente une baisse de 10% du chiffre d'affaires soit -37 M€. Les volumes des autres activités (à savoir Polyamide) ont augmenté de 2% et les prix ainsi que l'évolution favorable des taux de change ont contribué chacun à hauteur de 1%.

Le **REBITDA** a augmenté de 17% à 15 M€ contre 13 M€ au T4'13. La performance opérationnelle de Polyamide s'est améliorée par rapport au T4'13 grâce aux effets des plans d'économies sur les coûts fixes et variables, ainsi qu'aux programmes d'excellence commerciale. Engineering Plastics continue sa forte performance dans le développement d'applications. Fibras continue de souffrir des mauvaises conditions macro-économiques et de l'érosion de la compétitivité de l'industrie brésilienne. L'augmentation de la production de RusVinyl continue sa belle progression et atteint à 60% de sa capacité de production. Cette activité a **publié une modeste perte opérationnelle au [BC5]cours de la période.**

Au T4'14, le Groupe a comptabilisé une charge de dépréciation de -110 M€ pour sa joint venture en Russie dans les chlorovinyles, RusVinyl, dans laquelle Solvay détient 50% à égalité avec Sibur. Cette dépréciation est liée aux événements récents qui ont touché l'économie russe, et la forte dévaluation du rouble. Celle-ci a eu un impact sur la valeur recouvrable de l'actif anticipée calculée sur un modèle d'actualisation des dividendes (calcul de la valeur d'utilité). Cette dépréciation a été comptabilisée en tant qu'élément exceptionnel dans le REBITDA.

Activités non poursuivies : les activités chlorovinyls en Europe qui devraient être apportées au projet de joint venture INOVYN™ subissent les effets des conditions de marché difficiles

et des prix bas, enregistrant ainsi de faibles marges. Des conditions de marché difficiles ont affecté les résultats d'Indupa. Le chiffre d'affaires trimestriel net ressort à 571 M€ et le REBITDA à 11 M€ (Europe et Amérique latine).

Analyse de la performance de l'année

Functional Polymers enregistre un **chiffre d'affaires net** de 1 654 M€ en 2014 (contre 1 763 M€ en 2013). La cession de l'activité PVC de Benvic représente une baisse de -5% soit -89 M€. En outre, la croissance en volume de 2% n'a pas permis de compenser une baisse des prix de -2% et une évolution défavorable des taux de change qui soustrait 1% supplémentaire au chiffre d'affaires.

Le **REBITDA** augmente de 25% à 111 M€ contre 89 M€ en 2013. La performance opérationnelle a été soutenue à la fois par les bons résultats du plan de retour aux profits et par la solide performance d'Engineering Plastics qui a augmenté ses volumes en Asie et a démontré un fort pricing power. Fibras souffre des mauvaises conditions macro-économiques au Brésil.

Activités non poursuivies : Les activités chlorovinyls de Solvay en Europe devant être apportées à INOVYN™, projet de joint venture avec INEOS, ainsi qu'Indupa, sont classés en "Activités non poursuivies".

Un accord définitif de cession de Benvic a été signé avec OpenGate Capital en juin 2014.

Les activités résiduelles dans les Chlorovinyles ne sont pas destinées à être intégrées dans la joint venture avec INEOS.

L'environnement de marché a décliné en 2014, ce qui a eu un impact sur les performances de l'activité chlorovinyles en Europe. Le chiffre d'affaires net ressort à 2,4 Md€ et le REBITDA à 111 M€ pour l'Europe et l'Amérique latine.



CORPORATE & BUSINESS SERVICES

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

-188 M€

REBITDA 2014

- Le REBITDA de Corporate & Business Services ressort à -72 M€ ce trimestre contre -188 M€ en 2014.
- Les dernières ventes de crédits carbone (CER) ont eu lieu au premier semestre 2013 pour -58 M€
- Les programmes de réduction de coûts ont compensé l'inflation des coûts de structure et les dépenses des fonctions corporate.

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	%	2 014	2 013	%
Chiffre d'affaires net	-	2	<i>n.s.</i>	-	67	<i>n.s.</i>
Energy Services	-	2	<i>n.s.</i>	-	67	<i>n.s.</i>
Autres Corporate & Business Services	-	-	<i>n.s.</i>	-	-	<i>n.s.</i>
REBITDA	-72	-54	-33%	-188	-131	-43%

Analyse de la performance du T4

Les charges nettes pèsent -72 M€ sur le REBITDA contre -54 M€ au T4'13. La contribution d'Energy Services est de 7 M€ ce trimestre, comme l'an dernier, principalement grâce aux services de gestion de l'énergie et du carbone. Hors Energy Services, les dépenses corporate trimestrielles s'élèvent à -79 M€, reflétant le report anticipé de certains programmes corporate qui étaient concentrés au deuxième semestre 2014 et des provisions supplémentaires pour les avantages sociaux liées à la performance.

Analyse de la performance de l'année

Le **chiffre d'affaires net** est non significatif comparé aux 67 M€ de l'année dernière. Les dernières ventes de crédit-carbone (CER) issues du protocole de Kyoto de 2013 ont été intégralement effectuées au premier semestre 2013.

Les coûts nets de **REBITDA** ressortent à -188 M€ contre -131 M€ en 2013. La fin des ventes de CER a affecté la contribution d'Energy Services de -58 M€, cette perte ayant été compensée en partie par les services de gestion de l'énergie et du carbone en Europe.

Les frais de structure et les dépenses des fonctions corporate s'élèvent à -213 M€ contre -185 M€ l'année dernière. La différence émane essentiellement d'une reprise de provisions de 22 M€ liée à l'harmonisation des polices d'assurance du Groupe enregistrée l'an passé.

La stricte maîtrise des coûts a permis d'atténuer les effets inflationnistes. Le Groupe a continué d'investir dans le déploiement d'un centre de services partagés de très haut niveau.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Données complémentaires sur le T4 et l'année 2014 : facteurs influençant l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires net (en mns d'€)	T4 2013	Périmètre	Volume	Impact de fluctuations de devises sur conversion	Prix	T4 2014
Chiffre d'affaires net	2 364	+2 +0,1%	+88 +4%	+69 +3%	+53 +2%	2 574 +9%
Advanced Formulations	644	+30 +5%	+11 +2%	+34 +5%	+12 +2%	731 +14%
Advanced Materials	603	+6 +1%	+82 +14%	+20 +3%	+11 +2%	721 +20%
Performance Chemicals	731	+1 -	-8 -1%	+8 +1%	+28 +4%	759 +4%
Functional Polymers	384	-36 -9%	+7 +2%	+6 +2%	+2 +1%	363 -5%
Corporate & Business Services	2	- +21%	-3 -136%	- +21%	- -20%	- -114%

Chiffre d'affaires net (en mns d'€)	2 013	Périmètre	Volume	Impact de fluctuations de devises sur conversion	Prix	2 014
Chiffre d'affaires net	9 715	+236 +2%	+349 +4%	-132 -1%	+44 -	10 213 +5%
Advanced Formulations	2 432	+312 +13%	+140 +6%	-45 -2%	+14 +1%	2 854 +17%
Advanced Materials	2 551	+7 -	+243 +10%	-18 -1%	-22 -1%	2 762 +8%
Performance Chemicals	2 902	+4 -	-1 -	-51 -2%	+90 +3%	2 944 +1%
Functional Polymers	1 763	-89 -5%	+32 +2%	-15 -1%	-38 -2%	1 654 -6%
Corporate & Business Services	67	1 +1%	-65 -97%	-3 -4%	- -	- -100%

Données complémentaires sur le T4 et l'année 2014 : facteurs influençant le résultat net

Solvay a enregistré un certain nombre d'éléments exceptionnels qui affectent la comparabilité de la performance sous-jacente du Groupe au cours des périodes de référence. Le Résultat net hors éléments exceptionnels, comme indiqué ci-dessous, est réputé fournir une meilleure indication de la performance fondamentale de Solvay au cours des périodes de référence, et constitue un indicateur plus significatif pour la prévision de résultats futurs.

Chiffres clés (en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	%	2 014	2 013	%
Résultat net IFRS, part Solvay IFRS	190	7	<i>n.s.</i>	80	270	-70%
Rhodia PPA (après impôts)	18	19	-5,3%	76	107	-29%
Résultat net ajusté, part Solvay	208	25	<i>n.s.</i>	156	378	-59%
Eléments non récurrents	202	68	<i>n.s.</i>	308	239	+29%
Impacts relatifs aux fusions-acquisitions (Chemlogics, Flux, Ryton)	17	29	-41%	58	28	<i>n.s.</i>
Charges financières nettes (ex: changements de taux d'actualisation, impacts relatifs à la gestion de la dette)	6	-42	<i>n.s.</i>	57	-73	<i>n.s.</i>
Résultats sur cessions	-177		<i>n.s.</i>	-177		<i>n.s.</i>
Pertes de valeur (pour les activités abandonnées)	10	78	-87%	497	68	<i>n.s.</i>
Pharma (pour les activités abandonnées)	-13	-94	+86%		-105	<i>n.s.</i>
Impôts exceptionnels et impôts relatifs aux éléments exceptionnels	-127	10	<i>n.s.</i>	-175	-36	<i>n.s.</i>
Participations ne donnant pas le contrôle sur éléments exceptionnels	-41	7	<i>n.s.</i>	-89	8	<i>n.s.</i>
Résultat net ajusté, part Solvay, hors éléments exceptionnels	86	82	+4,3%	635	507	+25%

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMEDIAIRES

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ (IFRS) – 4^{ÈME} TRIMESTRE

(en mns d'€)	Ajusté		IFRS	
	T4 2014	T4 2013	T4 2014	T4 2013
Chiffre d'affaires	2 694	2 489	2 694	2 489
Produits des activités non stratégiques	120	125	120	125
Chiffre d'affaires net	2 574	2 364	2 574	2 364
Coût des ventes	-2 059	-1 961	-2 059	-1 961
Marge brute	635	528	635	528
Frais commerciaux & administratifs	-336	-304	-336	-304
Frais de Recherche & Innovation	-66	-57	-66	-57
Autres charges & produits d'exploitation	-	18	-28	-9
Résultat des entreprises associées & joint venture(s) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	-43	3	-43	3
Eléments non récurrents	-202	-68	-202	-68
EBIT	-12	120	-39	93
Charges sur emprunt	-28	-54	-28	-54
Intérêts sur prêts & produits de placement à terme	3	12	3	12
Autres charges & produits sur endettement net	-4	5	-4	5
Coût d'actualisation des provisions	-39	-21	-39	-21
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	-	38	-	38
Résultat avant impôts	-80	101	-108	73
Charges d'impôts	55	-81	64	-71
Résultat des activités poursuivies	-25	20	-43	2
Résultat des activités abandonnées	183	9	183	8
Résultat net	158	29	140	10
Participations ne donnant pas le contrôle	51	-3	51	-3
Résultat net part Solvay	208	25	190	7
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies (en €)	0,25	0,23	0,03	0,01
Résultat de base par action (en €)	2,50	0,30	2,29	0,08
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies (en €)	0,25	0,23	0,03	0,01
Résultat dilué par action (en €)	2,49	0,30	2,27	0,08

Compte de résultats consolidés (IFRS) - Cumulé

(en mns d'€)	Ajusté		IFRS	
	2 014	2 013	2 014	2 013
Chiffre d'affaires	10 629	10 150	10 629	10 150
Produits des activités non stratégiques	416	434	416	434
Chiffre d'affaires net	10 213	9 715	10 213	9 715
Coût des ventes	-8 070	-7 844	-8 070	-7 844
Marge brute	2 559	2 305	2 559	2 305
Frais commerciaux & administratifs	-1 225	-1 189	-1 225	-1 189
Frais de Recherche & Innovation	-247	-238	-247	-238
Autres charges & produits d'exploitation	16	60	-94	-83
Résultat des entreprises associées & joint venture(s) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	-34	34	-34	34
Eléments non récurrents	-308	-239	-308	-239
EBIT	761	734	652	591
Charges sur emprunt	-151	-190	-151	-190
Intérêts sur prêts & produits de placement à terme	36	25	36	25
Autres charges & produits sur endettement net	-30	-2	-30	-2
Coût d'actualisation des provisions	-163	-87	-163	-87
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	-1	40	-1	40
Résultat avant impôts	453	521	343	378
Charges d'impôts	-120	-209	-84	-170
Résultat des activités poursuivies	333	312	259	209
Résultat des activités abandonnées	-244	110	-246	106
Résultat net	89	422	13	315
Participations ne donnant pas le contrôle	67	-44	67	-44
Résultat net part Solvay	156	378	80	270
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies (en €)	4,21	3,23	3,32	1,98
Résultat de base par action (en €)	1,87	4,54	0,96	3,25
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies (en €)	4,18	3,20	3,30	1,96
Résultat dilué par action (en €)	1,86	4,50	0,96	3,23

Rapprochement entre les données IFRS et les données ajustées

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	2 014	2 013
EBIT (IFRS)	-39	93	652	591
Eléments non-récurrents	202	68	308	239
Amortissements liés aux PPA Rhodia	27	27	110	142
Amortissements (récurrents) IFRS sans PPA Rhodia	168	167	641	614
Ajustement de stocks Chemlogics à la juste valeur (PPA) + bonus de rétention	2	14	11	14
Charges financières Rusvinyl (Résultats mise en équivalence)	58	6	65	11
Ajustement de stocks Solvay Flux à la juste valeur (PPA)	1	-	1	-
S-CPC - reprise d'amortissement*	-5	-	-5	-
REBITDA (indicateur de performance clé suivi par le management)	414	375	1 783	1 611

* S-CPC: Joint Venture Solvay dans les applications de Barium Strontium (Special Chemicals)

Etat consolidé du résultat global (IFRS)

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	2 014	2 013
Résultat net	140	10	13	315
Autres éléments du résultat global				
Eléments recyclables				
Hyperinflation	2	30	-11	30
Profits & pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	1	-35	1	-23
Profits & pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	-21	7	-60	-9
Ecart de conversion	-39	-130	231	-356
Eléments non recyclables				
Profits & pertes actuarielles sur les plans de pension à prestations définies	-166	-66	-497	109
Charges d'impôts relatives aux éléments recyclables & non recyclables				
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	24	-12	72	-38
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)	-199	-206	-264	-287
Résultat global attribué aux	-59	-196	-251	28
Propriétaires de la société mère	25	-183	-167	25
Participations ne donnant pas le contrôle	-84	-13	-84	3

Etat consolidé de la situation financière (IFRS)

(en mns d'€)	31/12/2014	31/12/2013
Actifs non courants	11 529	11 217
Immobilisations incorporelles	1 543	1 621
Goodwill	3 151	3 096
Immobilisations corporelles	5 386	5 015
Participations disponibles à la vente	43	38
Participations dans les joint venture(s) & des entreprises associées – méthode de mise en équivalence	380	582
Autres participations	121	114
Actifs d'impôts différés	710	501
Prêts & autres actifs long terme	194	251
Actifs courants	6 365	7 306
Stocks	1 420	1 300
Créances commerciales	1 418	1 331
Créances fiscales	52	38
Autres créances courantes – Instruments financiers	309	481
Autres créances courantes – Autres	500	573
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 251	1 961
Actifs détenus en vue de la vente	1 414	1 621
TOTAL DE L'ACTIF	17 894	18 523
Total des capitaux propres	6 778	7 453
Capital social	1 271	1 271
Réserves	5 293	5 804
Participations ne donnant pas le contrôle	214	378
Passifs non courants	6 088	6 926
Provisions à long terme: avantages du personnel	3 166	2 685
Autres provisions à long terme	854	793
Passifs d'impôts différés	378	473
Dettes financières à long terme	1 485	2 809
Autres passifs long terme	204	166
Passifs courants	5 029	4 144
Autres provisions à court terme	308	342
Dettes financières à court terme	853	775
Dettes commerciales	1 461	1 340
Dettes fiscales	355	21
Dividendes à payer	114	113
Autres passifs court terme	776	604
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	1 162	948
TOTAL DU PASSIF	17 894	18 523

Etat consolidé des variations des capitaux propres (IFRS)

(en mns d'€)	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligation hybride	Résultats non distribués	Ecart de conversion	Réserves de réévaluation (juste valeur) Participations disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Reserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2012	1 271	18	-160	-	5 997	-453	17	15	-575	4 860	443	6 574
Résultat net de la période	-	-	-	-	270	-	-	-	-	270	44	315
Charges & produits comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	20	-315	-23	-9	81	-245	-41	-287
Résultat global	-	-	-	-	291	-315	-23	-9	81	25	3	28
Dette obligataire super subordonnée	-	-	-	1 194	-	-	-	-	-	1 194	-	1 194
Coût des stock options	-	-	-	-	10	-	-	-	-	10	-	10
Dividendes	-	-	-	-	-276	-	-	-	-	-276	-76	-352
Acquisition/vente d'actions propres	-	-	-1	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Augmentation/diminution par le biais de variation de participation sans perte de contrôle	-	-	-	-	-8	-	-	-	-	-8	8	-
Solde au 31/12/2013	1 271	18	-132	1 194	5 985	-768	-6	6	-494	5 804	378	7 453
Solde au 31/12/2013	1 271	18	-132	1 194	5 985	-768	-6	6	-494	5 804	378	7 453
Résultat net de la période	-	-	-	-	-110	-	-	-	-	-110	-16	-127
Charges & produits comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-7	249	-	-35	-287	-79	16	-65
Résultat global	-	-	-	-	-117	249	-	-35	-287	-191	-	-191
Coût des stock options	-	-	-	-	8	-	-	-	-	8	-	8
Dividendes	-	-	-	-	-157	-	-	-	-	-157	-3	-160
Dividendes sur obligations hybrides	-	-	-	-	-15	-	-	-	-	-15	-	-15
Acquisition/vente d'actions propres	-	-	-8	-	-	-	-	-	-	-8	-	-8
Autres	-	-	-	-	-11	-	-	-	-	-10	-51	-61
Solde au 30/09/2014	1 271	18	-140	1 194	5 693	-519	-5	-29	-781	5 431	323	7 025
Solde au 30/09/2014	1 271	18	-140	1 194	5 693	-519	-5	-29	-781	5 431	323	7 025
Résultat net de la période	-	-	-	-	190	-	-	-	-	190	-51	140
Charges & produits comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-2	-8	1	-14	-146	-169	-33	-199
Résultat global	-	-	-	-	188	-8	1	-14	-146	25	-84	-59
Coût des stock options	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Dividendes	-	-	-	-	-109	-	-	-	-	-109	-23	-131
Dividendes sur obligations hybrides	-	-	-	-	-27	-	-	-	-	-27	-	-27
Acquisition/vente d'actions propres	-	-	-31	-	-2	-	-	-	-	-33	-	-33
Autres	-	-	-	-	4	-	-	-	-	3	-3	1
Solde au 31/12/2014	1 271	18	-171	1 194	5 753	-527	-4	-43	-926	5 293	214	6 778

Tableau consolidé des flux de trésorerie (IFRS)

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	2 014	2 013
Résultat net	140	10	13	315
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	332	306	1 430	963
Résultat des entreprises associées & joint venture(s) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence (-)	43	-3	34	-34
Charges financières nettes / résultats sur participations disponibles à la vente (-)	86	31	356	248
Charges d'impôts (-)	115	87	314	236
Variation du fonds de roulement	610	139	236	20
Variation des provisions	-59	-	-213	-245
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	6	34	19	44
Impôts payés	-59	-47	-217	-268
Autres	-346	-35	-351	20
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	868	522	1 621	1 299
Acquisition (-) de filiales	-213	-881	-304	-878
Acquisition (-) de participations - Autres	-15	-35	-107	-103
Prêts aux entreprises associées & filiales non consolidées	-5	8	5	4
Cession (+) de participations - Autres	721	50	721	44
Acquisition (-) d'immobilisations tangibles	-332	-325	-923	-797
Acquisition (-) d'immobilisations intangibles	-23	-26	-64	-70
Cession (+) d'immobilisations	8	8	21	33
Revenus sur participations disponibles à la vente	-	2	-	4
Variation des actifs financiers non courants	21	16	1	18
Flux de trésorerie d'investissement	161	-1 183	-650	-1 745
Produits de l'émission obligataire classés en capitaux propres	-	1 190	-	1 191
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	-33	6	-40	-1
Nouveaux emprunts	-	66	151	130
Remboursements d'emprunts	-240	-210	-1 365	-234
Variation des autres actifs financiers courants	-357	381	134	205
Variation de la trésorerie liée aux charges financières nettes	-10	-26	-234	-201
Dividendes payés	-20	-31	-291	-343
Dividendes sur obligations hybrides	-26	-	-41	-
Autres	-1	6	-3	-61
Flux de trésorerie de financement	-688	1 382	-1 690	686
Variation nette de trésorerie	341	721	-718	240
Ecarts de conversion	17	-1	21	-55
Trésorerie à l'ouverture	917	1 252	1 972	1 787
Trésorerie à la clôture	1 275	1 972	1 275	1 972
Free Cash Flow	542	197	656	487
Des activités poursuivies	480	175	511	198
Des activités abandonnées	62	22	145	289

Tableau des flux de trésorerie des Activités abandonnées (« Discontinued Operations ») (IFRS)

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	2 014,0	2 013,0
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	100	81	272	423
Flux de trésorerie d'investissement	-38	-58	-127	-133
Flux de trésorerie de financement	-6	-16	-21	-22
Variation nette de trésorerie	56	7	124	268

Commentaires supplémentaires sur le tableau des flux de trésorerie du 4^{ème} trimestre 2014

Les flux de trésorerie des activités opérationnelles ressortent à 868 M€ contre 522 M€ l'année dernière. Outre un résultat net de 140 M€, les éléments suivants sont à mettre en évidence :

- Les amortissements et dépréciations d'actifs non-cash représentent 332 M€ [VF6]
- Les variations du besoin en fonds de roulement s'élèvent à 610 M€, dont 408 M€ de besoin en fonds de roulement pour les activités poursuivies. Le Groupe a également bénéficié d'importantes entrées de trésorerie liées au recouvrement de la taxe sur la valeur ajoutée.

Les flux de trésorerie d'investissement s'élèvent à 161 M€, et comprennent l'encaissement du produit de la cession de **Eco Services** [VF7] pour 721 M€, et -355 M€ de dépenses d'investissement, dont -37 M€ provenant des activités abandonnées.

Le Free Cash Flow s'élève à 542 M€, et intègre 62 M€ au titre des cash flow des activités abandonnées.

Commentaires supplémentaires sur le tableau des flux de trésorerie de l'exercice 2014

Les flux de trésorerie des activités opérationnelles ressortent à 1 621 M€ contre 1 299 M€ l'année dernière. Outre un résultat net de 13 M€, les éléments suivants sont à mettre en évidence :

- Les amortissements et dépréciations d'actifs non-cash représentent 1 430 M€
- Les variations du besoin en fonds de roulement s'élèvent à 236 M€, dont 21 M€ de besoin en fonds de roulement pour les activités poursuivies. Le Groupe a également bénéficié d'importantes entrées de trésorerie liées au recouvrement de la taxe sur la valeur ajoutée.

Les flux de trésorerie d'investissement s'élèvent à -650 M€. Ils incluent principalement des dépenses d'investissement à hauteur de -988 M€ (dont -127 M€ provenant des activités abandonnées), l'acquisition de filiales pour -304 M€, un financement supplémentaire dans notre joint venture à 50/50 en Russie, RusVinyl, pour 98 M€ et 721 M€ de produit de cession d'**Eco Service** [VF8].

Le Free Cash Flow s'élève à 656 M€, et intègre 145 M€ au titre des cash flow des activités abandonnées.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS IFRS

1. Informations générales

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris.

La publication de ces états financiers consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 25 février 2015.

Les éléments exceptionnels suivants ont eu un impact sur les états financiers consolidés condensés pour les douze mois se terminant le 31 décembre 2014 : l'adoption des normes IFRS 10 *États financiers consolidés*, IFRS 11 *Partenariats* et IFRS 12 *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités* (voir 2 ci-dessous).

Le 8 mai 2014, la Commission européenne a approuvé le projet de joint venture dans les PVC entre Solvay et INEOS, sous certaines conditions. Le 18 mai 2014, Solvay et INEOS ont signé une lettre d'intention non-exécutoire en vue de fusionner leurs activités respectives dans les chlorovinyles en Europe dans une joint venture à 50/50. L'accord a été signé le 26 juin 2014. Outre l'obtention des autorisations de la Commission européenne, ce projet fait l'objet de procédures d'information-consultation des représentants du personnel dans les différents pays concernés. La réalisation et la date de clôture de l'opération dépendent des étapes mentionnées ci-dessus. D'ici là, Solvay et INEOS continueront à opérer leurs activités PVC de manière strictement indépendante. Le 30 juillet 2014, Solvay a signé un accord définitif portant sur la cession de son activité de régénération et de production d'acide sulfurique Eco Services à une filiale de CCMP Capital Advisory, LLC. À partir du 3^{ème} trimestre, Solvay comptabilisera Eco Services en "Actifs détenus en vue de la vente" et "Activités abandonnées". Solvay a retraité le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie de 2013 et 2014 en conséquence, de manière à refléter l'abandon de cette activité. L'opération a été finalisée le 1 décembre 2014.

Le 30 septembre 2014 Solvay a finalisé l'acquisition de Flux Schweiß- und Lötstoffe GmbH (Flux), complétant ainsi ses capacités et ses produits de brasage d'aluminium à l'aide de formulations à forte croissance pour les échangeurs de chaleur dans l'automobile, et les unités fixes de production de chaleur, de ventilation et de climatisation.

Le 31 décembre 2014, Solvay a finalisé l'acquisition de Ryton® PPS (sulfure de polyphénylène) auprès de Chevron Phillips Chemical Company, entreprise basée aux Etats-Unis, pour 198 M€, élargissant ainsi sa gamme de polymères à haute performance et entrant sur un marché à forte croissance.

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers consolidés condensés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels consolidés 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 douze mois se terminant le 31 décembre 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*, IFRS 11 *Partenariats* et IFRS 12 *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*.

- IFRS 10 *États financiers consolidés* prescrit une nouvelle définition du contrôle. Ceci n'a eu aucun effet périmètre sur les entités intégralement consolidées du Groupe Solvay.
- IFRS 11 *Partenariats* annule et remplace IAS 31 *Participations dans des coentreprises* et prescrit qu'un partenariat (c'est-à-dire un accord aux termes duquel Solvay a le contrôle conjointement avec une ou plusieurs autres parties) peut être soit classé comme une coentreprise ("joint venture"), soit comme une entreprise commune ("joint operation"). Dans le dernier cas, Solvay a directement des droits sur les actifs, et des obligations pour le passif, relatifs au partenariat. En conséquence, les intérêts de Solvay dans des entreprises communes 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 charges dans une entreprise commune, 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'entreprise commune, la politique comptable de Solvay prend en compte le pourcentage de participation dans l'entreprise commune.
- La norme IFRS 12 *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités* sera appliquée dans les notes aux États financiers consolidés de fin d'exercice au 31 décembre 2014.

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

3. Présentation par segment

Depuis le 1er janvier 2013, Solvay est organisé autour de cinq segments opérationnels.

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

Advanced Materials propose des applications de très haute performance pour l'aéronautique, les trains à grande vitesse, la santé, les pneus à basse consommation d'énergie, le contrôle des émissions automobiles, 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.

Suite aux évolutions de son portefeuille d'activités au cours des deux dernières années, Solvay revoit les éléments se rapportant à chaque segment en mettant à jour la réaffectation des coûts partagés au sein de son unité Corporate & Business Services ("CBS") vers les différentes GBUs. Cette réaffectation concerne principalement des coûts résiduels non alloués qui apparaissent lors de la cession d'activités, auxquels on a soustrait les économies qui ont été enregistrées. Ces programmes de réductions des coûts continueront de figurer en bonne place dans les programmes d'excellence de Solvay.

(en mns d'€)	T4 2014	T4 2013	2 014	2 013
Chiffre d'affaires net	2 574	2 364	10 213	9 715
Advanced Formulations	731	644	2 854	2 432
Advanced Materials	721	603	2 762	2 551
Performance Chemicals	759	731	2 944	2 902
Functional Polymers	363	384	1 654	1 763
Corporate & Business Services	-	2	-	67
REBITDA	414	375	1 783	1 611
Advanced Formulations	109	82	426	347
Advanced Materials	172	155	709	624
Performance Chemicals	190	179	724	682
Functional Polymers	15	13	111	89
Corporate & Business Services	-72	-54	-188	-131
Amortissements (récurrents) IFRS sans PPA Rhodia	-168	-167	-641	-614
Ajustement de stocks Chemlogics à la juste valeur (PPA) + bonus de rétention	-2	-14	-11	-14
Charges financières Rusvinyl (Résultats mise en équivalence)	-58	-6	-65	-11
Autres éléments	5	-	5	-
Amortissements liés aux PPA Rhodia	-27	-27	-110	-142
Eléments non-récurrents	-202	-68	-308	-239
EBIT	-39	93	652	591
Charges sur emprunt	-68	-20	-309	-213
Résultat avant impôts	-108	73	343	378
Charges d'impôts	64	-71	-84	-170
Résultat des activités poursuivies	-43	2	259	209
Résultat des activités abandonnées	183	8	-246	106
Résultat net	140	10	13	315

4. Transactions significatives

En mai 2014, le Groupe a remboursé par anticipation sa dette Senior Rhodia pour un montant de 864 M€ incluant le principal, les intérêts et les primes.

5. Pertes de valeur

Une des principales pertes de valeur est liée aux activités abandonnées dans les chlorovinyles devant être apportées à la joint venture à 50/50 avec INEOS. La joint venture rassemblera les actifs des deux groupes sur l'ensemble de la chaîne chlorovinyles, y compris les PVC, la soude caustique et les dérivés chlorés. Les actifs détenus en tant qu' "actifs détenus en vue de la vente" sont évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de vente. Cette juste valeur diminuée des coûts de vente a été calculée sur la base de l'accord signé avec INEOS à la fin du deuxième trimestre. Il comprend un paiement initial à la clôture de 175 M€, le transfert de 250 M€ de passif dans la joint venture, ainsi que les conditions de sortie de Solvay après 3 ans, quand il percevra un autre paiement estimé à 250 M€. Les versements à la sortie seront ajustés sur la base de la performance du REBITDA moyen de la joint venture pendant ces trois ans, avec un versement minimum de 75 M€. Sur ces bases, au 30 juin 2014, une perte de valeur de 477 M€, répartie pour 143 M€ en goodwill et pour 335 M€ en immobilisations corporelles et provisions pour coûts de vente a été comptabilisée. L'impact sur le résultat net (part du Groupe) s'élève à -422 M€, après prise en compte de la partie attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

RusVinyl est une joint venture russe dans les chlorovinyles (segment d'exploitation : Functional Polymers) dans laquelle Solvay détient une participation de 50% avec Sibur qui détient les 50% restants. Après application de la méthode de mise en équivalence, l'investissement en capital a fait l'objet d'un test de dépréciation au cours du quatrième trimestre de 2014, suite aux derniers développements de l'économie russe au cours de ce trimestre. Cela comprend, mais n'est pas limité à, la dévaluation considérable du rouble et à la volatilité accrue du taux de change euro/rouble. La valeur recouvrable de l'investissement a été estimée sur la base du modèle d'actualisation des dividendes (calcul de la valeur d'utilité). La perte de valeur comptabilisée en 2014 s'élève à 110 M€.

Le montant recouvrable est très sensible au taux de change euro/rouble. Ce taux a un impact sur la valeur comptable de l'investissement, les pertes de change sur la dette libellée en euros, et, par conséquent, les bénéfices distribuables potentiels. La sensibilité au taux de change euro/rouble et à l'inflation en Russie nous donne une variation possible de plus ou de moins 120 M€ de la valeur recouvrable..

6. 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 :

- un plan de stock options (SO) permettant l'acquisition d'actions Solvay; et
- 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-options

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 décembre 2014, l'impact sur le compte de résultats et sur l'état de la situation financière s'élève à 1,75 M€.

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 2015 50% 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

Le Programme d'Unités d'Actions de Performance est comptabilisé comme un plan de rémunération en actions réglé en numéraire. Au 31 décembre 2014, l'impact sur le compte de résultats et sur l'état de la situation financière s'élève à 8,3 M€.

7. Instruments financiers

a. Méthodes 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 qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état de la 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 l'état de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 31 décembre 2014 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la note 34 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2013.

Au cours des douze mois se terminant le 31 décembre 2014, il n'y a pas eu de reclassement entre les niveaux de juste valeur, ni de variation significative dans la juste valeur des actifs et passifs financiers évaluée au niveau 3.

Des informations détaillées sur les instruments financiers seront disponibles dans les états financiers consolidés IFRS 2014, publiés le 31 mars 2015.

8. Événements postérieurs à la période de publication

Le 29 janvier 2015, Solvay a conclu un accord en vue de la vente de son activité réfrigérants et gaz propulseurs pour sprays médicaux, basée en Allemagne, à Daikin au Japon. Sa GBU Special Chemicals recentre ses activités vers des segments à haute valeur ajoutée dans les spécialités à base de fluor et les produits chimiques de haute pureté. La GBU Special Chemicals de Solvay va céder l'ensemble de ses activités sur son site de Francfort. La réalisation de la transaction est soumise aux conditions de clôture habituelles, y compris l'autorisation des autorités en Allemagne et en Autriche.

9. Déclaration des personnes responsables

Jean-Pierre Clamadieu, Président du Comité Exécutif (CEO), et Karim Hajjar, Directeur Général Financier, du groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

- a. Les états financiers résumés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 - *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay.
- b. Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours de l'année 2014, et de leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés;
- c. Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section "Gestion des risques" du rapport annuel 2013 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

10. Rapport d'Audit

Deloitte confirme que l'audit sur place des états financiers consolidés de Solvay SA/NV ("la société") et de ses filiales (conjointement le "Groupe"), établis conformément aux normes internationales d'information financière telles qu'adoptées par l'Union européenne et avec les exigences légales et réglementaires applicables en Belgique, est bientôt terminé. Deloitte confirme que les informations financières figurant dans le présent communiqué de presse ne nécessitent aucun commentaire de sa part et sont en accord avec les états financiers consolidés du Groupe. Le rapport d'audit complet des états financiers consolidés sera dans le rapport annuel 2014 publié sur Internet (www.solvay.com) le 31 mars 2015.

AVERTISSEMENT

Ce communiqué peut contenir des informations prospectives. Les déclarations prospectives décrivent les attentes, plans, stratégies, objectifs, d'événements futurs ou intentions. La réalisation des déclarations prospectives contenues dans ce communiqué 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 ou événements futurs peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans ces déclarations prospectives. 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 ou réviser 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 financières : Les charges financières 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 et les coûts d'actualisation des provisions (spécifiquement relatives aux avantages postérieurs à l'emploi et aux passifs HSE).

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.

Coûts associés aux Fusions/acquisitions : comprend principalement les impacts comptables non-cash de l'allocation du prix des acquisitions (ajustement des stocks, amortissement actifs incorporels hors PPA Rhodia), et bonus de rétention de Chemlogics et des autres acquisitions.

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

Éléments non-récurrents : comprend principalement les provisions pour restructurations, environnementales liés aux sites non-exploités, les principaux frais juridiques, les pertes de valeur, les gains/pertes sur cessions ainsi que les frais liés à la gestion active du portefeuille

Free cash flow : Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles (y compris les dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises) + flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (hors acquisition et cession de filiales et autres participations, et hors prêts aux sociétés associées et aux sociétés non consolidées)

IFRS : International Financial Reporting Standards

Impacts liés à la gestion de la dette : Comprend les gains/pertes associés aux remboursements anticipés ou à l'émission de dettes

OCI : « Other Comprehensive Income »

PPA : Allocation du prix d'acquisition de Rhodia

[VF9]

REBITDA : Résultat opérationnel avant amortissements, éléments non-récurrents (comprenant les sociétés mises en équivalence), coûts associés aux fusions/acquisitions (comprenant les impacts PPA, mais pas seulement), ainsi que des impacts financiers majeurs provenant des sociétés mise en équivalence (ie. RusVinyl).

Le REBITDA constitue l'indicateur clé de performance suivi par la Direction. [VF10]

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

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

Résultats sur cessions : Comprend les gains/pertes liées aux activités abandonnées

Retraité : Les rapports financiers comparés ont été retraités pour prendre en compte la norme IFRS 11 mis en place depuis le 1er janvier 2014. Les activités européennes de Chlorovinyles devant contribuer à la joint-venture avec INEOS, Solvay Indupa ainsi qu'Eco Services sont présentées en « activités abandonnées ». Les données du compte de résultat 2013 et 2014 ont également été retraitées pour prendre en compte la réaffectation des coûts de fonctions partagés.

Dates-clés de la communication financière

31 mars 2015 Rapport Annuel 2014 sur www.solvay.com

6 mai 2015 Publication des Résultats du 1er trimestre 2015 (à 7h00)

12 mai 2015 Assemblée générale annuelle des actionnaires (à 10h30)

19 mai 2015 Paiement du solde de dividende de 2,06 € pour 2014 (coupon no. 96)

Détachement du dividende le 15 mai 2015

10 et 11 juin 2015 Journée Investisseurs de Solvay

29 juillet 2015 Publication des Résultats du 2ème trimestre et du premier semestre 2015 (à 07:00)

29 octobre 2015 Publication des Résultats du 3ème trimestre et neuf mois 2015 et annonce du dividende intérimaire pour 2015 (payable en janvier 2016, coupon n° 97) (à 07:00)

(*) 2,06 avec la dernière décimale qui se répète. Paiement du dividende arrondi au centime d'euro le plus proche.



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 26 000 personnes dans 52 pays, et a réalisé un chiffre d'affaires de 10,2 milliards d'euros en 2014. Solvay SA (SOLB.BE) est coté à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris (Bloomberg : SOLB.BB - Reuters : SOLBt.BR).

Dit verslag is ook in het Nederlands beschikbaar – This report is also available in English