

**RAPPORT FINANCIER
3^E TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS
2012***

Further · Closer · Together



INFORMATION REGULÉE

25 OCTOBRE 2012, 7H30 HEURE DE BRUXELLES



GROUPE SOLVAY*

RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE 2012

Fait marquants

Le Groupe affiche à nouveau de bons résultats grâce à ses moteurs de croissance et ses activités résilientes et enregistre un niveau élevé de free cash flow

- Chiffre d'affaires net de 3 291 millions EUR en hausse de +1 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2011 : volumes en recul de (4) %, prix stables et effet de change de +5 %.
- REBITDA de 554 millions EUR, en progression de +4 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2011
 - Résultats record de Consumer Chemicals (un bon niveau de demande et contribution exceptionnelle aux résultats provenant de sa joint-venture indienne sur le guar natif) et Specialty Polymers
 - Essential Chemicals et Acetow & Eco Services continuent à afficher des résultats solides tandis que l'activité Rares Earths d'Advanced Materials ralentit
 - Les conditions de marché restent difficiles pour Polyamide Materials et Vinyls
 - Le Groupe confirme son «pricing power» : dans un contexte inflationniste, l'augmentation des prix de vente a compensé la hausse des coûts de matières premières et d'énergie et ce, malgré une conjoncture difficile pour nos activités exposées aux cycles économiques
- L'EBIT¹ aj.de 329 millions EUR contre 355 millions EUR pro forma l'année dernière reflète l'augmentation des éléments non-récurrents liée au processus d'intégration et au programme d'économies
- Résultat net¹ ajusté (part du Groupe) de 148 millions EUR
- Free Cash Flow de 346 millions EUR et Dette Nette à 1,5 milliard EUR contre 1,8 milliard EUR au 2^{ème} trimestre 2012
- Acompte de dividende de 0,90 EUR net par action (1,20 EUR brut par action).

1. Chiffres IFRS : EBIT de 298 millions EUR au 3^e trimestre 2012 contre 148 millions EUR l'année dernière à la même période ; Résultat net (part du Groupe) de 125 millions EUR au 3^e trimestre 2012 contre 73 millions EUR un an plus tôt.

Commentaire du CEO

Malgré des dynamiques de marchés contrastées selon nos métiers, la richesse et la qualité de notre portefeuille nous ont permis d'enregistrer à nouveau de bons résultats. Cette performance conjuguée à une gestion efficace du besoin en fonds de roulement s'est également traduite par un free cash flow élevé. Solvay poursuit son ambition de croissance en investissant dans de nouvelles extensions de capacités pour ses moteurs de croissance. Les très bons résultats de l'intégration nous permettent d'établir une base solide pour l'avenir du Groupe.

Perspectives

La conjoncture économique reste fragile ce qui réduit notre visibilité sur les marchés. Le 4^{ème} trimestre sera marqué par la saisonnalité dans la gestion des stocks chez nos clients et par le ralentissement observé sur certains segments de marché. Le processus d'intégration et la refonte de l'organisation du Groupe progressent vite, confortant ainsi nos attentes en termes de synergies et d'économies. C'est dans ce contexte que Solvay confirme son objectif d'atteindre en 2012 un niveau de REBITDA pro forma similaire à celui - élevé - de 2011.

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

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

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

GROUPE SOLVAY RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE ET CUMULÉS (DE JANVIER À SEPTEMBRE) 2012*

Chiffres(clés (en millions EUR)	T3 2012 ajusté ¹	T3 2011 Pro forma ²	Variation en %	9M 2012 ajusté ¹	9M 2011 Pro forma ²	Variation en %
Chiffre d'affaires net ³	3 291	3 256	1%	9 861	9 696	2%
REBITDA ⁴	554	533	4%	1 642	1 711	(4)%
REBIT	383	366	5%	1 127	1 225	(8)%
Elements non récurrents	(54)	(11)	n.a.	(48)	14	n.a.
EBIT	329	355	(7)%	1 079	1 239	(13)%
Charges sur emprunt	(98)	(99)	1%	(287)	(264)	(9)%
Résultat avant impôts	231	256	(10)%	790	976	(19)%
Charges d'impôts	(66)	(103)	36%	(245)	(272)	10%
Résultat net des activités poursuivies	165	153	8%	545	704	(23)%
Résultat net des «discontinued operations» ⁵	(2)	6	n.a.	1	(38)	n.a.
Résultat net	163	160	2%	546	667	(18)%
Participations ne donnant pas le contrôle	(15)	(17)	10%	(38)	(54)	33%
Résultat net part Solvay	148	143	3%	508	613	(17)%
Free Cash Flow	346	223	55%	536	391	37%

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

Chiffre d'affaires net
3 291 millions EUR
+1%

Comparé au 2^e trimestre 2011 pro forma

REBITDA
554 millions EUR
+4%

Résultat net ajusté
148 millions EUR
 BPA ajusté
1,79 EUR

GROUPE SOLVAY RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE ET CUMULÉS (DE JANVIER À SEPTEMBRE) 2012*

Chiffres(clés (en millions EUR))	T3 2012 Ajusté	Variation en %	9M 2012 Ajusté	Variation en %
Chiffre d'affaires net	3 291	1%	9 861	2%
Plastiques	994	8%	2 943	3%
Chimie	758	7%	2 253	5%
Rhodia	1 540	(6)%	4 665	(1)%
REBITDA	554	4%	1 642	(4)%
Plastiques	168	8%	450	(14)%
Chimie	145	21%	439	13%
Rhodia	290	4%	869	(2)%
New Business Development ¹	(17)	(68)%	(38)	(27)%
Corporate et Support d'activités ¹	(32)	(170)%	(78)	(41)%
EBIT	329	(7)%	1 079	(13)%

Résultats cumulés sur 9 mois (janv. à sept. 2012)

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 9 861 millions EUR, en hausse de +2 % par rapport aux 9 premiers mois de 2011. Cette amélioration est tirée par les secteurs Plastiques et Chimie, le chiffre d'affaires net du secteur Rhodia s'inscrivant à la baisse. La baisse de (4) % des volumes est plus que compensée par l'augmentation moyenne de +2 % des prix de vente, l'impact favorable de +4 % des effets de change et la contribution des effets de périmètre de +1 %. La baisse des volumes s'explique essentiellement par une base de comparaison défavorable compte tenu de la forte dynamique de la demande observée l'année dernière à la même période, et par le ralentissement économique qui a durement touché certains de nos métiers et marché finaux.

Le **REBITDA** s'établit à 1 642 millions EUR, en baisse de (4) % par rapport à l'année dernière, les secteurs Plastiques et Rhodia étant pénalisés par une base de comparaison particulièrement défavorable. Dans les Plastiques, le REBITDA s'inscrit en recul de (14) % en raison d'une baisse de la demande et de la pression sur les marges des Vinyls. En revanche, les volumes de la branche Specialty Polymers progressent de +1 %. Le REBITDA du secteur Chimie ressort à 439 millions EUR, en progression de +13 % par rapport à l'année dernière, tiré par la solide performance de Essential Chemicals. En recul de (2) %, le REBITDA du secteur Rhodia reflète à la fois la forte pression qui s'est exercée sur les marges de Polyamide Materials et la situation exceptionnelle des prix de vente de Rare Earths Systems l'année dernière. Ce recul n'a pas pu être entièrement compensé par la forte croissance de Consumer Chemicals et Acetow & Eco Services. La marge REBITDA du Groupe atteint 16,6 % contre 17,6 % sur les neuf premiers mois de 2011.

Le REBITDA s'établit à (38) millions EUR pour **New Business Development** et à (78) millions EUR pour **Corporate et Support d'activités**, des chiffres qui intègrent des éléments non-récurrents de (11) millions EUR pour les deux segments enregistré au 3^{ème} trimestre 2012.

L'**EBIT ajusté**¹ ressort à 1 079 millions EUR. Cette baisse de (13) % par rapport aux neuf premiers mois de 2011 s'explique par le recul de la baisse de l'EBIT ajusté dans les secteurs Plastiques et Rhodia (évolution défavorable subie par les activités cycliques) et par les provisions exceptionnelles constituées au titre des programmes d'intégration et d'économies de coûts. Sur une base IFRS, l'EBIT ressort à 935 millions EUR.

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



SOLVAY ACCÉLÈRE SON DÉVELOPPEMENT EN INDE

Solvay a signé un accord pour l'acquisition de Sunshield Chemicals, une société indienne du Groupe Amit Choksey spécialisée dans les tensioactifs. Cette opération permettra à l'activité Novecare de Solvay d'accélérer sa croissance en Inde sur les marchés de la cosmétique, de la détergence, de l'agrochimie, des peintures et des applications industrielles.

Le Groupe a également annoncé une augmentation de 70 % de la capacité de son site indien spécialisé dans la production de polymères spéciaux PEEK et PAEK. Basé à Panoli, ce site est la plus grande usine de fabrication de polymères spéciaux de Solvay au monde. La première moitié de cette extension a été mise en oeuvre avec succès. La seconde sera opérationnelle mi-2013 et permettra à Solvay de répondre pleinement à une demande en forte croissance.

Ces annonces ont suivi l'inauguration d'un important centre de R&D à Savli (Etat du Gujarat). Ces investissements représentent une nouvelle étape pour le Groupe qui s'est fixé pour objectif de doubler ses ventes en Inde d'ici 2015.

SECTEUR PLASTIQUES

RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE 2012 *

Faits marquants

Specialty Polymers

- Le chiffre d'affaires net et le REBITDA atteignent des niveaux record à 359 millions EUR et 115 millions EUR respectivement grâce à une forte demande. Volumes en hausse de +9 % et marge REBITDA de 32 %.
- Les programmes d'excellence opérationnelle contribuent également à la croissance des résultats

Vinyls

- Les conditions de marché restent difficiles, aussi bien en termes de volumes que de prix
- Les niveaux d'activités varient d'une région à l'autre

Chiffres-clés (en millions EUR)	Q3 2012 Ajusté	Variation en %	9M 2012 Ajusté	Variation en %
Chiffre d'affaires net	994	8%	2 943	3%
Specialty Polymers	359	18%	1 033	9%
Vinyls	635	3%	1 909	0%
Vinyls Europe	361	3%	1 096	(2)%
Vinyls Asia	99	6%	280	11%
Vinyls South America	142	5%	415	(1)%
Plastics Integration	34	(9)%	118	(11)%
REBITDA	168	8%	450	(14)%
Specialty Polymers	115	24%	313	8%
Vinyls	52	(13)%	138	(39)%
EBIT	102	0%	350	(2)%

Chiffres-clés (en millions EUR)	Q3 2012 Ajusté	Variation en %	9M 2012 Ajusté	Variation en %
EBIT IFRS	102	0%	350	(2)%

Chiffre d'affaires net

994 millions EUR
+8%

REBITDA

168 millions EUR
+8%

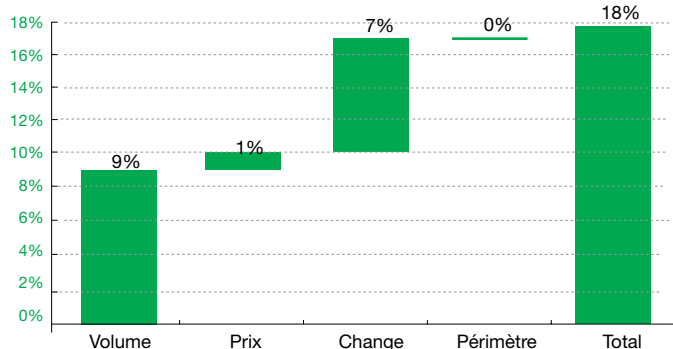
Comparé au 3^{ème} trimestre 2011 pro forma

Specialty Polymers

Le **chiffre d'affaires net** de Specialty Polymers augmente de 18 % par rapport au 3^{ème} trimestre pour atteindre un nouveau record de 359 millions EUR. Les prix ont augmenté de +1 % tandis que les volumes ont enregistré une hausse spectaculaire de +9 % par rapport à l'année dernière. Les effets de change ont un impact de +7 %. Au cours du trimestre, les marchés des smartphones, le pétrole & gaz et les applications grand public ont été les plus dynamiques. Les secteurs des transports, de la pharmacie et de l'eau ont maintenu un niveau d'activité satisfaisant. La construction et l'industrie automobile affichent en revanche une demande en berne. Les nombreux programmes d'excellence opérationnelle mis en œuvre au cours de l'année ont contribué à cette amélioration des résultats. Le développement de nouveaux produits bat son plein et plusieurs projets très prometteurs seront lancés au cours des prochains mois.

Le **REBITDA** s'élève à 115 millions EUR, en hausse de +24 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2011. La marge REBITDA ressort à 32 %, contre un niveau déjà élevé de 31 % l'année dernière. La rentabilité de ces activités est soutenue par la croissance des volumes, un mix produit et un « pricing power » favorable grâce à un bon alignement sur les besoins des clients.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 3T'11)

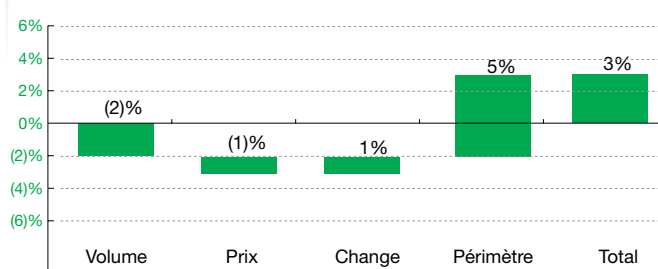


Vinyls

Le **chiffre d'affaires net** des Vinyls atteint 635 millions EUR, en progression de 3 % par rapport au niveau élevé du 3^{ème} trimestre 2011. Les volumes de PVC et de soude caustique ont crû de +2 % mais la baisse des volumes sur les autres co-produits a entraîné une diminution globale de (2) % des volumes par rapport à l'année dernière. En Europe, la demande de PVC est restée faible et volatile en raison des variations importantes des prix de l'éthylène. En Amérique latine, la production a été pénalisée par la baisse des approvisionnements en éthylène en Argentine, mais une légère amélioration a été enregistrée au Brésil. En Thaïlande, l'unité de production de Vinythai a été exploitée au maximum de ses capacités.

Le **REBITDA** atteint 52 millions EUR, en baisse de (13) % comparé au 3^{ème} trimestre 2011. En Europe, la rentabilité de SolVin a diminué par rapport au 3^{ème} trimestre 2011 et au 2^{ème} trimestre 2012. Les résultats de Solvay Indupa sont pénalisés par la chute de la rentabilité au Brésil. L'unité de production de Vinythai a de nouveau enregistré un résultat solide.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 3T'11)



Les nouvelles capacités de production de polymères spéciaux Solef® renforcent le leadership de Solvay dans les polymères spéciaux

Solvay a annoncé une augmentation de ses capacités de production de polyfluorure de vinylidène (PVDF) SOLEF® dans son usine de Tavaux (Jura, France). Cet investissement de 26 millions d'euros permet au Groupe d'accroître sa production française de polymères spéciaux de 50% et de renforcer son leadership sur un marché en pleine croissance. Les propriétés exceptionnelles du PVDF SOLEF®, associées aux multiples techniques de transformation disponibles, font de ce polymère fluoré un matériau de premier choix pour des applications innovantes dans des environnements à fortes contraintes.

SECTEUR CHIMIQUE

RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE 2012 *

Faits marquants

- **Essential Chemicals**
 - Le REBITDA s'établit à 132 millions EUR, en progression de 28 % comparé au 3^{ème} trimestre 2011 grâce au « pricing power » et à la hausse des volumes
 - Marge REBITDA de 22 %
- **Special Chemicals**
 - Les volumes sont restés stables mais, sur le marché des réfrigérants, les prix sont en baisse comparés aux niveaux élevés atteints au 3^{ème} trimestre 2011.

Chiffres-clés (en millions EUR)	T3 2012 Ajusté	Variation en %	9M 2012 Ajusté	Variation en %
Chiffre d'affaires net	758	7%	2 253	5%
Essential Chemicals	598	8%	1 774	6%
EMEA ²	366	3%	1 107	2%
North America	134	9%	390	10%
South America	38	39%	112	17%
Asia Pacific	60	26%	165	12%
Special Chemicals	159	5%	479	4%
REBITDA	145	21%	439	13%
Essential Chemicals	132	28%	394	24%
Special Chemicals	13	(13)%	45	(30)%
EBIT	99	30%	307	7%

Chiffres-clés (en millions EUR)	T3 2012 Ajusté	Variation en %	9M 2012 Ajusté	Variation en %
EBIT IFRS	99	30%	307	7%

1. Europe, Moyen-Orient and Afrique

Chiffre d'affaires net

758 millions EUR
+7%

REBITDA

145 millions EUR
+21%

Comparé au 3^{ème} trimestre 2011 pro forma

Essential Chemicals

Le **chiffre d'affaires net** de 598 millions EUR augmente de 8 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2011, grâce à une hausse des volumes de +3 % (la croissance en Amérique Latine et en Asie compense largement la légère baisse des volumes en Europe), aux effets de change et aux prix.

- La demande de **carbonate** reste satisfaisante. La baisse de la demande de verre plat en Europe est compensée par le niveau élevé de la production et des ventes aux États-Unis. En Chine, la demande est stable. Les volumes de bicarbonate continuent à croître. Le chiffre d'affaires de carbonate et de bicarbonate bénéficie des hausses de prix.

- La demande en **peroxyde d'hydrogène** reste forte. Les prix de vente ont augmenté par rapport à l'année dernière, les volumes sont en légère diminution par rapport au 3^{ème} trimestre 2011. Cette chute est principalement attribuable à la baisse de la demande de pâte à papier en Europe. Les autres applications finales telles que la chimie, l'industrie minière, le traitement à l'alumine et les applications environnementales enregistrent à nouveau une bonne performance.

- Les volumes de **soude caustique** restent élevés et se conjuguent à une légère augmentation des prix de vente par rapport à l'année dernière.

- Les volumes de **d'epichlorohydrine** augmentent grâce à la nouvelle unité d'Epicerol® en Thaïlande. Toutefois, la rentabilité a diminué à cause de la baisse des prix de vente et la faiblesse de la demande de résines époxy.

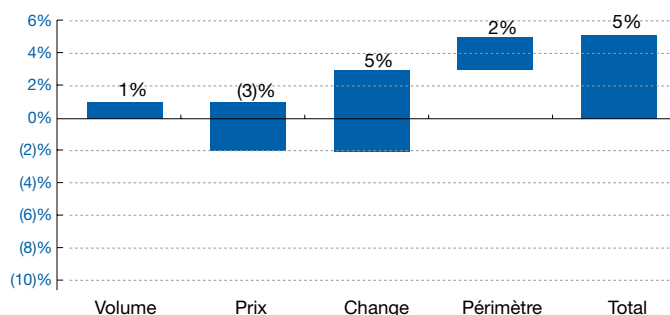
Le **REBITDA** atteint 132 millions EUR, en hausse de 28 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2011. Cette amélioration s'explique par une hausse globale des volumes, l'augmentation des prix de vente et la bonne performance opérationnelle.

Special Chemicals

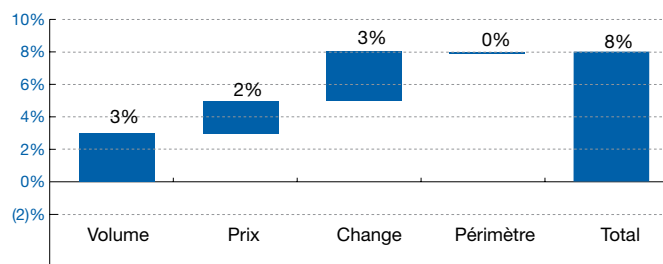
Le **chiffre d'affaires net** de 159 millions EUR augmente de 5 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2011.

Le **REBITDA** ressort à 13 millions EUR, contre 20 millions EUR au 2^{ème} trimestre 2012 et 15 millions EUR un an plus tôt. La demande reste bonne dans les marchés finaux tels que l'agro, la santé et l'électronique tandis que la pression des prix dans les réfrigérants et la faible performance de la division Sciences de la Vie continuent de peser sur le résultat opérationnel.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 3T'11)



Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 3T'11)



Une joint venture dans le domaine des gaz fluorés

Les autorités de concurrence ont approuvé la création de la co-entreprise entre Solvay et Air Liquide pour construire et exploiter de leurs propres unités de production modulaires de gaz fluorés, pour les industries d'écrans plats et de panneaux photovoltaïques à couches minces en silicium. Elle offrira à ces industries, un produit économique, fiable et respectueux de l'environnement pour les applications de nettoyage.

Le gaz fluoré est un gaz nettoyant qui n'a aucun potentiel sur le réchauffement climatique, et qui permet aux clients d'accroître leur productivité.

SECTEUR RHODIA

RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE 2012 *

Faits marquants

- L'amélioration de la rentabilité repose à nouveau sur Consumer Chemicals et Acetow & Eco Services
- Au sein de Consumer Chemicals, Novecare bénéficie à nouveau au sein de sa joint-venture en Inde d'un environnement exceptionnellement favorable lié au prix du guar et à la forte demande qui a précédé la nouvelle récolte
- Le secteur bénéficie d'un « pricing power » favorable, l'ensemble des activités affichant une excellente performance à l'exception du secteur Polyamide Materials et de l'activité Rare Earths Systems (Advanced Materials) pénalisé par une base de comparaison particulièrement défavorable

Chiffres-clés (en millions EUR)	T3 2012 Ajusté	Variation en %	9M 2012 Ajusté	Variation en %
Chiffre d'affaires net	1 540	(6)%	4 665	(1)%
Consumer Chemicals	677	16%	1 906	9%
Advanced Materials	181	(33)%	645	(4)%
Polyamide Materials	416	(13)%	1 314	(6)%
Acetow & Eco Services	237	8%	692	8%
Energy Services	30	(40)%	110	(27)%
REBITDA	290	4%	869	(2)%
Consumer Chemicals	162	105%	424	58%
Advanced Materials	41	(53)%	137	(35)%
Polyamide Materials	16	(69)%	97	(47)%
Acetow & Eco Services	64	28%	191	29%
Energy Services	26	(28)%	83	(31)%
Corporate & Others	(19)	21%	(63)	(47)%
EBIT	210	12%	569	(16)%

Chiffres-clés (en millions EUR)	T3 2012 Ajusté	Variation en %	9M 2012 Ajusté	Variation en %
EBIT IFRS	179		424	

Chiffre d'affaires net

1 540 millions EUR

(6)%

REBITDA

290 millions EUR

+4%

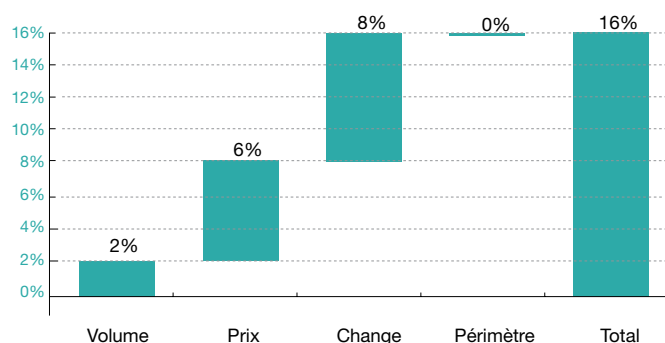
Comparé au 3^{ème} trimestre 2011 pro forma

Consumer Chemicals

Le **chiffre d'affaires** net de 677 millions EUR, augmente de 16 % par rapport à l'année dernière. Novecare continue d'afficher une solide performance. La position intégrée unique de Novecare lui permet de renforcer son offre commerciale dans le guar dérivé. Par ailleurs, les prix du guar natif ont connu des niveaux exceptionnels sur la période, mais la nouvelle récolte les ramène à des niveaux normalisés. Le chiffre d'affaires net de Coatis s'inscrit en repli en raison de la faiblesse des volumes et des prix du phénol. Aroma Performance bénéficie d'une amélioration de son chiffre d'affaires et des volumes résultant des gains de parts de marché obtenus grâce à son repositionnement sur la sécurité alimentaire et à la bonne dynamique des secteurs Agro et Pharma.

Le **REBITDA** a plus que doublé par rapport à l'année dernière pour atteindre 162 millions EUR. Cette amélioration repose essentiellement sur les nouvelles formulations à base de guar de Novecare ainsi que sur les conditions tarifaires exceptionnelles dont a bénéficié sa joint-venture en Inde sur le segment du guar natif qui a contribué à une amélioration du résultat d'environ 40 millions EUR. Coatis enregistre un REBITDA en léger recul tandis que la performance d'Aroma s'améliore à la faveur d'une hausse des volumes. Globalement, Consumer Chemicals a bénéficié d'une augmentation des volumes, d'un mix favorable et d'un excellent « pricing power », ce qui lui permet d'enregistrer une marge REBITDA très soutenue de 24 % contre 14 % l'année dernière.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 3T'11)

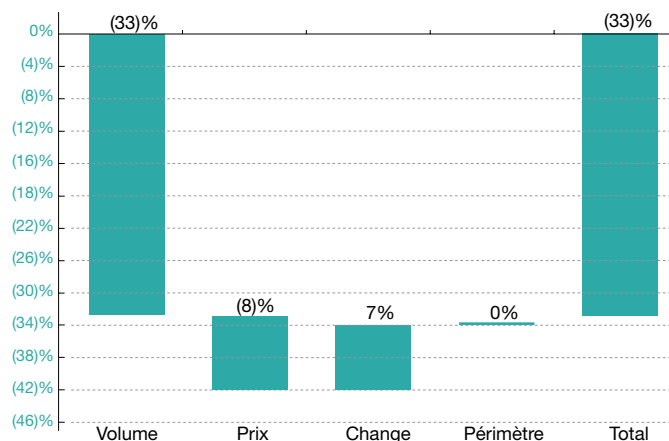


Advanced Materials

Le **chiffre d'affaires net** de 181 millions EUR recule de (33) % par rapport au 3^{ème} trimestre 2011. Ceci reflète la baisse des volumes et le retour à des prix de vente plus normalisés pour Rare Earths Systems. Les volumes ont globalement chuté de (33) %, notamment du fait du déstockage en terres rares sur le marché de l'éclairage et du ralentissement de la demande pour Silica en Europe et dans une moindre mesure en Asie. Ce ralentissement s'explique par la baisse des niveaux d'activité sur le marché des pneumatiques de remplacement et de première monte. L'accroissement de la demande pour le segment Silica aux États-Unis a en partie compensé la faiblesse observée dans les autres régions. Sur le segment Mixed Oxides de Rare Earths Systems dédié à la catalyse automobile, la demande est stable.

Le **REBITDA** ressort à 41 millions EUR, en baisse de (53) % par rapport au 3^{ème} trimestre 2011. Le « pricing power » est resté positif sur le segment Silica. La marge REBITDA du pôle Advanced Materials atteint un niveau satisfaisant de 23 %. Comme prévu, ce chiffre est inférieur à la marge de 32 % enregistrée l'année dernière à la même période, où les prix des terres rares avaient atteint des niveaux record. L'activité Rare Earths Systems a démarré en France le recyclage des terres rares lourdes obtenues à partir des poudres luminophores issues des lampes à économie d'énergie usagées.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 3T'11)



Signature d'un contrat long terme avec le Groupe Bolloré

Aroma Performance fournira deux filiales du Groupe Bolloré, BatScap et BatHium Canada Inc, en sel de lithium (LiTFSI) utilisés dans les batteries Lithium-Metal-Polymer® (LMP). Solvay produira son sel de Lithium depuis son usine de production de dérivés aliphatiques de spécialité de Salindres en France ainsi qu'en Chine.

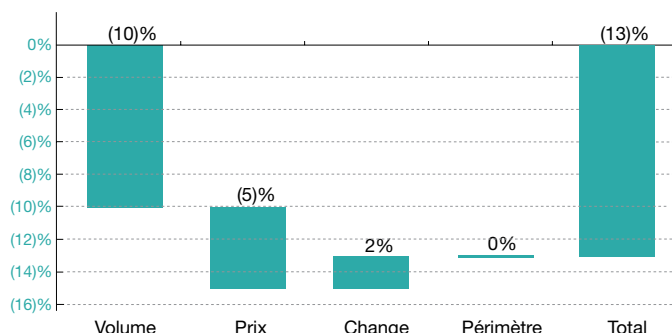
Le LiTFSI est l'option privilégiée pour les batteries Lithium-Métal-Polymère (LMP®) développées par BatScap et BatHium. Sa stabilité chimique et thermique combinée à d'excellentes propriétés électrochimiques permet d'assurer une sécurité renforcée et une plus grande durabilité intrinsèque pour les véhicules électriques tels que la Bluecar®, la petite citadine 100 % électrique du service Autolib' créé par le groupe Bolloré.

Polyamide Materials

Le **chiffre d'affaires net** de 416 millions EUR recule de (13) % par rapport à l'année dernière et de (6) % par rapport au trimestre dernier. Les volumes ont diminué de (10) % en raison du ralentissement de l'activité sur l'ensemble de ses marchés finaux. Au sein du pôle Engineering Plastics, l'industrie automobile a tout de même mieux résisté. La détérioration des conditions de marché s'est poursuivie, ce qui a pesé sur les marges dans un contexte d'atonie de la demande et de surcapacité dans l'industrie. Le pôle Polyamides & Intermediates est le plus durement touché, tandis que Fibras parvient à redresser son chiffre d'affaires net par rapport au niveau très faible du 3^{ème} trimestre 2011.

Le **REBITDA** s'inscrit à 16 millions EUR, en fort recul par rapport aux 52 millions EUR publiés l'année dernière. L'atonie de la demande, la détérioration du taux de rendement des outils de production, et le « pricing power » défavorable sont autant de facteurs qui expliquent ce résultat.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 3T'11)

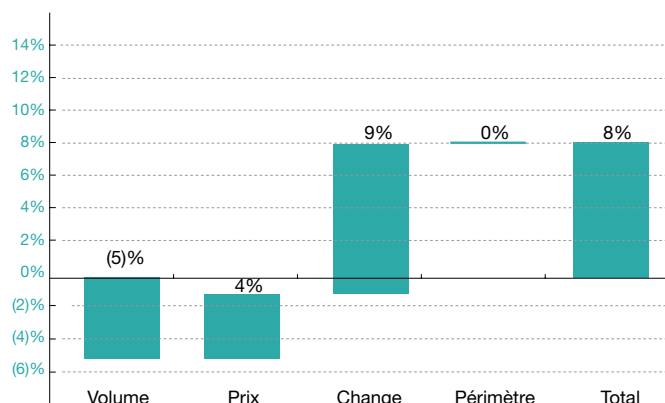


Acetow & Eco Services

Acetow & Eco Services affiche un **chiffre d'affaires net** de 237 millions EUR, en hausse de 8 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2011. Les volumes ont chuté de (5) %, mais le mix s'est amélioré (baisse de la proportion de co-produits à faible valeur ajoutée) et les volumes de câbles en acétate de cellulose ont crû. Les prix de vente augmentent de 4 % et les effets de change ont un impact favorable de 9 %. Eco Services enregistre un niveau d'activité élevé, traduisant une tendance saisonnière habituelle, mais l'ouragan Isaac a quelque peu réduit les volumes.

Le **REBITDA** s'élève à 64 millions EUR, en hausse de 28 % par rapport à l'année dernière, grâce notamment à un bon « pricing power » et à un mix plus favorable sur les deux segments. Au sein du pôle, Acetow bénéficie du lancement de produits innovants à plus forte valeur ajoutée.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 3T'11)

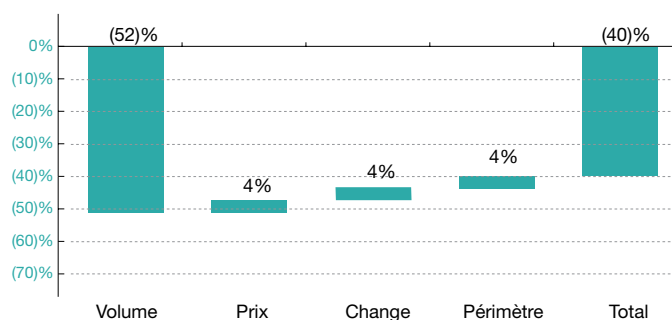


Energy Services

Le **REBITDA** de la branche Energy Services s'établit à 26 millions EUR contre 36 millions EUR au 3^{ème} trimestre 2011, du fait de la faible liquidité du marché des crédits carbone au 3^{ème} trimestre 2012. Les volumes de crédits carbone vendus sur le trimestre ont ainsi diminué de moitié par rapport à l'année précédente. Le prix moyen par tonne des crédits carbone réalisé au cours du trimestre a tout de même atteint de 11,9 EUR contre 11,0 EUR au 3^{ème} trimestre 2011.

La production de crédits carbone devrait rester stable en 2012, à 14 millions de tonnes.

Croissance chiffre d'affaires net en % (vs. 3T'11)



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RÉSULTATS 3^E TRIMESTRE 2012

	IFRS		Ajusté ¹	Pro forma ²
	2012	2011	2012	2011
Chiffre d'affaires	3 371	1 632	3 371	3 354
Autres produits de l'activité	79	6	79	98
Chiffre d'affaires net	3 291	1 626	3 291	3 256
Coût des ventes	(2 731)	(1 322)	(2 731)	(2 662)
Marge brute	640	310	640	692
Frais commerciaux et administratifs	(278)	(125)	(278)	(281)
Frais de recherche et développement	(65)	(31)	(65)	(54)
Autres charges et produits d'exploitation	(16)	10	15	(12)
Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	71	14	71	21
REBITDA	554	264	554	533
REBIT	352	178	383	366
Eléments non récurrents	(54)	(30)	(54)	(11)
EBIT	298	148	329	355
Charges sur emprunt	(53)	(36)	(53)	(53)
Intérêts sur prêts et produits de placement à terme	3	11	3	4
Autres charges et produits sur endettement net	2	(5)	2	(15)
Coût d'actualisation des provisions	(50)	(13)	(50)	(35)
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	0	0	0	0
Résultat avant impôts	200	104	231	256
Charges d'impôts	(58)	(25)	(66)	(103)
Résultat des activités poursuivies	143	80	165	153
Résultat des «discontinued operations»	(2)	6	(2)	6
Résultat net	141	86	163	160
Participations ne donnant pas le contrôle	(15)	(13)	(15)	(17)
Résultat net part Solvay	125	73	148	143
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies	1,54	0,81	1,82	1,68
Résultat de base par action généré par les «discontinued operations»	(0,02)	0,08	(0,02)	0,07
Résultat de base par action	1,52	0,89	1,79	1,76
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies	1,54	0,81	1,81	1,67
Résultat dilué par action généré par les «discontinued operations»	(0,02)	0,08	(0,02)	0,07
Résultat dilué par action	1,51	0,89	1,79	1,75

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

2. Les chiffres du 3^{ème} trimestre 2011 ont été retraités dans le compte de résultats i) comme si l'acquisition de Rhodia avait eu lieu au 1^{er} janvier 2011 ; ii) en harmonisant les règles comptables et iii) en éliminant les impacts liés au PPA (Purchase Price Allocation)

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RÉSULTATS DE JANVIER À SEPTEMBRE 2012

	IFRS		Ajusté ¹	Pro forma ²
	2012	2011	2012	2011
Chiffre d'affaires	10 126	5 020	10 126	9 991
Autres produits de l'activité	265	17	265	295
Chiffre d'affaires net	9 861	5 003	9 861	9 696
Coût des ventes	(8 106)	(3 996)	(8 106)	(7 790)
Marge brute	2 021	1 023	2 021	2 201
Frais commerciaux et administratifs	(847)	(370)	(847)	(838)
Frais de recherche et développement	(196)	(94)	(196)	(156)
Autres charges et produits d'exploitation	(108)	(1)	(9)	(34)
Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	159	36	159	53
REBITDA	1 642	853	1 642	1 711
REBIT	1 027	594	1 127	1 225
Eléments non récurrents	(93)	(30)	(48)	14
EBIT	935	563	1 079	1 239
Charges sur emprunt	(154)	(108)	(154)	(159)
Intérêts sur prêts et produits de placement à terme	13	31	13	21
Autres charges et produits sur endettement net	(3)	(10)	(3)	(28)
Coût d'actualisation des provisions	(143)	(37)	(143)	(98)
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	(1)	1	(1)	1
Résultat avant impôts	646	441	790	976
Charges d'impôts	(206)	(87)	(245)	(272)
Résultat des activités poursuivies	440	354	545	704
Résultat des «discontinued operations»	1	(38)	1	(38)
Résultat net	441	316	546	667
Participations ne donnant pas le contrôle	(38)	(46)	(38)	(54)
Résultat net part Solvay	403	270	508	613
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies	4,89	3,79	6,17	8,01
Résultat de base par action généré par les «discontinued operations»	0,01	(0,46)	0,01	(0,47)
Résultat de base par action	4,90	3,33	6,18	7,55
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies	4,87	3,77	6,14	7,97
Résultat dilué par action généré par les «discontinued operations»	0,01	(0,46)	0,01	(0,47)
Résultat dilué par action	4,88	3,31	6,15	7,51

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

2. Les chiffres du 3^{ème} trimestre 2011 ont été retraités dans le compte de résultats i) comme si l'acquisition de Rhodia avait eu lieu au 1^{er} janvier 2011 ; ii) en harmonisant les règles comptables et iii) en éliminant les impacts liés au PPA (Purchase Price Allocation)

Rapprochement entre les données IFRS et les données ajustées

Le tableau ci-dessous réconcilie les résultats IFRS (qui incluent les impacts du PPA) et les résultats ajustés (qui les excluent) pour le 3^{ème} trimestre et les 9 premiers mois de l'année 2012.

	IFRS 3T 2012	impacts PPA ¹	3T 2012 Ajusté	IFRS 9M 2012	impacts PPA ¹	9M 2012 Ajusté
Chiffre d'affaires net	3 291		3 291	9 861		9 861
REBITDA	554		554	1 642		1 642
REBIT	352	(31)	383	1 027	(99)	1 127
Elements non récurrents	(54)		(54)	(93)	(45)	(48)
EBIT	298	(31)	329	935	(144)	1 079
Charges sur emprunt	(98)		(98)	(288)		(288)
Résultat avant impôts	200	(31)	231	646	(144)	790
Charges d'impôts	(58)	8	(66)	(206)	40	(245)
Résultat net des activités poursuivies	143	(23)	165	440	(105)	545
Résultat net des «discontinued operations»	(2)		(2)	1		1
Résultat net	141	(23)	163	441	(105)	546
Participations ne donnant pas le contrôle	(15)		(15)	(38)		(38)
Résultat de base par action	1,52		1,79	4,90		6,18
Résultat net part Solvay	125	(23)	148	403	(105)	508

1. les impacts PPA incluent (a) une dépréciation supplémentaire sur les immobilisations de (99) millions EUR pour les 9 premiers mois et (31) millions EUR pour le 3^{ème} trimestre 2012; (b) une dépréciation résiduelle en T1 2012 du step up sur les stocks de Rhodia (45) millions EUR ; et (c) un impact fiscal des retraitements mentionnés de 40 millions EUR sur les 9 premiers mois et de 8 millions EUR sur le 3^{ème} trimestre 2012

Commentaires additionnels sur le compte de résultat du 3^e trimestre 2012 (IFRS / ajusté)

Les **éléments non récurrents** s'élèvent à (54) millions EUR. Il s'agit principalement d'une provision de (36) millions EUR liée aux mesures de restructuration prises dans le cadre de l'intégration de Rhodia et du programme de réduction des coûts, et de provisions HSE supplémentaires de (12) millions EUR.

Les **charges financières** atteignent (98) millions EUR sur une base ajustée et sur la base IFRS. Les charges sur emprunt atteignent (53) millions EUR. La dette financière brute (3999 millions) EUR est couverte à 78 % à un taux fixe moyen de 5,6 % avec une durée de 4,23 ans. Les produits de placement de trésorerie s'élèvent à 3 millions EUR.

Le coût d'actualisation des provisions atteint (50) millions EUR contre (35) millions EUR pro forma l'année dernière. Cette détérioration est liée à l'effet ponctuel de (14) millions EUR d'une réduction du taux d'actualisation des provisions pour HSE par rapport aux taux qui prévalaient au 2^{ème} trimestre 2012.

Les **charges d'impôts** s'élèvent à (58) millions EUR dans les comptes établis selon la norme IFRS. Après retraitement, les charges d'impôt ressortent à (66) millions EUR, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 28,6 %. Cet écart de (8) millions EUR est lié à l'impact fiscal des retraitements effectués dans le cadre du PPA.

Le **résultat net retraité** s'élève à 163 millions EUR contre 160 millions EUR pro forma l'année dernière. Sur une base IFRS, le résultat net s'établit à 141 millions EUR, l'écart étant lié à l'impact PPA global après impôt. Le résultat des activités cédées sur le trimestre et depuis le début de l'année, pour 2012 et 2011, intègre des retraitements postérieurs à la clôture liés à la cession des activités pharmaceutiques.

Le **résultat net retraité part du Groupe** ressort à 148 millions EUR, ce qui équivaut à un résultat de base par action retraité de 1,79 EUR. Sur une base IFRS, le résultat net s'établit à 125 millions EUR, l'écart étant lié à l'impact PPA global après impôt.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL IFRS

En millions EUR	3 ^{ème} trimestre		9 Mois	
	2012	2011	2012	2011
Résultat net	141	86	441	316
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	4	(9)	13	(6)
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	24	(3)	6	(4)
Profits et pertes actuarielles sur les plans de pension à prestations définies ¹	13	(12)	(234)	(35)
Ecart de conversion	(105)	116	(78)	(81)
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	11	(25)	25	(40)
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global	(4)	5	16	14
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)	(57)	73	(252)	(152)
Résultat global attribué aux	83	159	190	164
Propriétaires de la société mère	76	143	158	141
Participations ne donnant pas le contrôle	7	14	31	23

1. L'augmentation des Provisions sur les plans de pension par rapport à l'année 2011 correspond essentiellement à une diminution du taux d'intérêt actuariels de 100bp pour les plans de pensions EURO et 50bp pour les plans de pensions GBP

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (BILAN)

Million EUR	30 septembre 12	31-Dec-11
Actifs non courants	12 008	12 064
Immobilisations incorporelles	1 504	1 705
Goodwill	2 716	2 599
Immobilisations corporelles	5 550	5 652
Participations disponibles à la vente	64	80
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées - méthode de mise en équivalence	850	704
Autres participations	123	125
Actifs d'impôts différés	793	780
Prêts et autres actifs long terme	408	420
Actifs courants	6 835	7 373
Stocks	1 544	1 578
Créances commerciales	1 921	2 311
Créances fiscales	51	43
Dividendes à recevoir	0	0
Autres créances courantes - Instruments financiers*	1 007	464
Autres créances courantes - Autres	837	938
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	1 470	1 943
Actifs détenus en vue de la vente	5	95
TOTAL DE L'ACTIF	18 844	19 437
Total des capitaux propres	6 749	6 653
Capital social	1 271	1 271
Réserves	5 001	4 885
Participations ne donnant pas le contrôle	477	497
Passifs non courants	8 476	8 179
Provisions à long terme: avantages du personnel	2 790	2 595
Autres provisions à long terme	1 293	1 325
Passifs d'impôts différés	710	710
Dettes financières à long terme*	3 485	3 374
Autres passifs long terme	198	174
Passifs courants	3 620	4 605
Provisions à court terme: avantages du personnel	62	39
Autres provisions à court terme	265	230
Dettes financières à court terme*	522	794
Dettes commerciales	1 693	2 232
Dettes fiscales	140	51
Dividendes à payer	5	100
Autres passifs court terme	932	1 159
TOTAL DU PASSIF	18 844	19 437

1. *la dette nette est définie comme étant la somme de autres créances courantes - Instruments financiers, trésorerie et équivalents de trésorerie dettes financières à long terme et dettes financières à long terme

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

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

En millions EUR							Réserves de réévaluation (juste valeur)				
	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Actions propres	Ecart de conversion	Participations disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2010	1 271	18	5 791	(301)	(374)	11	4	(131)	6 289	419	6 708
Résultat net de la période			247						247	50	296
Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres					42	(8)	8	(86)	(44)	(10)	(54)
Résultat global	0	0	247	0	42	(8)	8	(86)	202	40	242
Coût des stock options			9						9		9
Dividendes			(250)						(250)	(14)	(263)
Acquisition / vente d'actions propres				10					10		10
Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle			(100)						(100)	52	(48)
Autres			(4)						(4)	0	(4)
Solde au 31/12/2011	1 271	18	5 693	(292)	(332)	3	12	(217)	6 156	497	6 653
Résultat net de la période			403						403	38	441
Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres					(47)	13	4	(214)	(244)	(7)	(252)
Résultat global	0	0	403	0	(47)	13	4	(214)	158	31	190
Coût des stock options			8						8		8
Dividendes			(153)						(153)	(23)	(177)
Acquisition / vente d'actions propres				111					111		111
Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle			(3)						(3)	(30)	(33)
Autres			(6)						(6)	3	(3)
Solde au 30/09/2012	1 271	18	5 942	(180)	(379)	16	16	(431)	6 271	477	6 749

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE IFRS

En millions EUR	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2012	2011	2012	2011
EBIT	295	152	932	520
Amortissements et dépréciations d'actifs	201	87	616	263
Variation du fonds de roulement	154	91	(167)	(203)
Variation des provisions	(6)	(83)	(65)	(131)
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	24	7	48	37
Impôts payés	(44)	(32)	(109)	(89)
Autres ¹	(110)	(23)	(305)	(65)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	514	199	949	332
Acquisition (-) de filiales	0	(3 953)	0	(3 953)
Acquisition (+) de la trésorerie de Rhodia	0	931	0	931
Acquisition (-) de participations - Autres	(13)	(53)	(24)	(183)
Vente (+) de filiales	0	0	0	0
Cession (+) de participations - Autres	5	1	178	1
Acquisition (-) d'immobilisations	(176)	(111)	(500)	(252)
Cession (+) d'immobilisations	10	0	75	5
Revenus sur participations disponible à la vente	0	0	1	1
Variation des actifs financiers non courants	(2)	28	11	57
Flux de trésorerie d'investissement	(176)	(3 157)	(259)	(3 393)
Augmentation (+) / remboursement (-) de capital	0	52	(29)	32
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	5	(16)	111	13
Variation des emprunts	(100)	74	(390)	124
Variation des autres actifs financiers courants	(225)	981	(376)	3 546
Charges sur emprunt	(53)	(37)	(154)	(108)
Intérêts sur prêts et produits de placements à terme	3	11	13	31
Autres	2	(5)	(58)	(10)
Dividendes payés	(11)	3	(272)	(264)
Flux de trésorerie de financement	(379)	1 063	(1 155)	3 364
Variation nette de trésorerie	(41)	(1 895)	(464)	302
Ecart de conversion	(14)	6	(11)	(6)
Autres	0	0	2	0
Trésorerie à l'ouverture	1 525	4 139	1 943	1 954
Trésorerie à la clôture	1 470	2 250	1 470	2 250
Free Cash Flow² des activités poursuivies	351	118	450	161
Free Cash Flow² des discontinued operations	(5)	(2)	86	(18)
Total Free Cash Flow²	346	116	536	143

1. En T3 2012, la ligne autres comprend les résultats de mise en équivalence non cash (71) millions EUR, les coûts d'actualisations (50) millions EUR non cash et d'autres éléments mineurs non cash 9 millions EUR. Sur les 9 premiers mois 2012, la ligne autres comprend les résultats de mise en équivalence non cash (159) millions EUR, les coûts d'actualisations (140) millions EUR non cash, le reclassement des plus values de cession (116) millions EUR, les impacts PPA sur la réévaluation des stocks de Rhodia 45 millions EUR, des provisions non récurrentes 34 millions EUR et d'autres éléments mineurs non cash 31 millions EUR.

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE DES « DISCONTINUED OPERATIONS »

En millions EUR	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2012	2011	2012	2011
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	(5)	(2)	133	(18)
Flux de trésorerie d'investissement	0	0	0	0
Flux de trésorerie de financement	0	0	(47)	0
Variation nette de trésorerie	(5)	(2)	86	(18)

Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie du 3^e trimestre 2012

Les **flux de trésorerie des activités opérationnelles** ressortent à 514 millions EUR contre 199 millions EUR l'année dernière. Outre le résultat d'exploitation de 295 millions EUR, les éléments suivants sont à mettre en évidence :

- Les amortissements et dépréciations d'actifs s'élèvent à 201 millions EUR.
- Le fonds de roulement a diminué de 154 millions EUR.

Les **flux de trésorerie d'investissement** ainsi que les dépenses d'investissement atteignent (176) millions EUR.

Le **Free Cash Flow** atteint 346 millions EUR, un chiffre qui intègre (5) millions EUR au titre des cash flows des activités cédées liées aux ajustements après clôture intervenus après la cession des activités pharmaceutiques.

RÉSULTATS PAR SEGMENT AVANT ÉLIMINATION DES VENTES ENTRE SEGMENTS

En millions EUR	3 ^{ème} trimestre		9 mois	
	2012	2011	2012	2011
Chiffre d'affaires net	3 291	1 626	9 861	5 003
Plastiques				
Chiffre d'affaires net	1 056	974	3 143	3 070
Vente intersectorielles	(62)	(54)	(200)	(206)
Chiffre d'affaires externe	994	920	2 943	2 864
Chimie				
Chiffre d'affaires net	800	734	2 351	2 217
Vente intersectorielles	(42)	(28)	(98)	(77)
Chiffre d'affaires externe	758	706	2 253	2 139
Rhodia				
Chiffre d'affaires net	1 543		4 672	
Vente intersectorielles	(3)		(6)	
Chiffre d'affaires externe	1 540		4 665	
REBITDA	554	264	1 642	853
Plastiques	168	154	450	520
Chimie	145	117	439	382
Rhodia	290		869	
New Business Development	(17)	(8)	(38)	(22)
Corporate et Support d'activités	(32)	1	(78)	(27)
REBIT	352	178	1 027	594
Plastiques	117	107	304	377
Chimie	105	79	319	272
Rhodia	182		527	
New Business Development	(17)	(8)	(39)	(22)
Corporate et Support d'activités	(34)	(1)	(83)	(32)
EBIT	298	148	935	563
Plastiques	102	102	350	359
Chimie	99	76	307	286
Rhodia	179		424	
New Business Development	(17)	(8)	(39)	(22)
Corporate et Support d'activités	(65)	(23)	(107)	(60)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS :

1. États financiers consolidés

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes du référentiel IFRS tel qu'adopté actuellement dans l'Union Européenne. Les mêmes méthodes comptables ont été appliquées par rapport aux derniers états financiers annuels. Les principales variations de périmètre cumulées sur neuf mois entre les années 2011 et 2012 concernent :

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

2. Contenu

Ce communiqué contient des informations réglementées et est établi conformément à la norme IAS 34. L'analyse de la maîtrise des risques figure dans le rapport annuel, disponible sur Internet (www.solvay.com).

3. Principaux taux de change

1 Euro		Clôture			Moyen		
		9 mois 2012	9 mois 2011	2011	9 mois 2012	9 mois 2011	2011
Livre Sterling	GBP	0,798	0,867	0,835	0,812	0,871	0,868
Dollar américain	USD	1,293	1,350	1,294	1,281	1,407	1,392
Peso argentin	ARS	6,068	5,678	5,577	5,724	5,757	5,754
Réal brésilien	BRL	2,623	2,507	2,416	2,456	2,294	2,327
Baht thaïlandais	THB	39,811	42,048	40,991	39,977	42,641	42,430
Yen japonais	JPY	100,370	103,790	100,200	101,615	113,190	110,960

4. Actions Solvay

	T3 2012	9M 2012	T3 2011	9M 2011
Nombre d'actions émises en fin de période	84 701 133	84 701 133	84 701 133	84 701 133
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats par action IFRS	82 515 160	82 168 943	81 410 587	81 237 210
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS	82 884 711	82 508 827	81 816 704	81 633 531

5. Allocation du prix d'acquisition induite par l'acquisition de Rhodia

Le 7 septembre 2011, Solvay a acquis 95,9 % des actions et des droits de vote de Rhodia, ainsi que 97,51 % des obligations convertibles "OCEANE". Solvay a mis en œuvre en date du 15 septembre 2011 la procédure de retrait obligatoire ("squeeze-out") pour le reste des actions (4,1 %) et des obligations convertibles.

Cette transaction a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition conformément à IFRS 3 – Regroupements d'entreprises. En application de cette norme, l'acquéreur dispose d'une période maximum d'un an à compter de la date d'acquisition pour finaliser l'identification et l'évaluation à la juste valeur des actifs acquis et passifs assumés. Tout ajustement des montants provisoires pendant cette période doit être imputé rétrospectivement à la date d'acquisition afin de refléter les nouvelles informations obtenues concernant des faits et circonstances existants à cette date.

Ainsi, la comptabilisation provisoire de l'acquisition de Rhodia telle que présentée dans les états financiers annuels 2011 a été finalisée au cours du troisième trimestre 2012. Les ajustements correspondants imputés rétrospectivement à la date d'acquisition sont détaillés dans le tableau ci-dessous.

en millions EUR	Affectation provisoire (tel que publié dans les états financiers annuels 2011)	Ajustements	Affectation finale du prix d'acquisition	Acquisition de 95,9% des actions totales	Retrait obligatoire (« squeeze-out ») des 4,1% des actions restantes
immobilisations	2 164	(12)	2 152	2 064	
immobilisations incorporelles	1 607	(84)	1 523	1 460	
JV- méthode de mise en équivalence	104	(2)	102	97	
Autres actifs long terme	120	0	120	115	
Fond de roulement	752	(8)	744	714	
Actifs disponible à la vente	34		34	33	
Provisions	(2 045)	(41)	(2 086)	(2 000)	
Passifs éventuels	(100)	14	(86)	(83)	
Impôt différé	(504)	14	(490)	(470)	
Impôt courant	(15)	(1)	(16)	(16)	
Actifs financier long terme	(72)		(72)	(69)	
Dette financières	(1 578)		(1 578)	(1 513)	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	931	0	931	893	
Actifs nets	1 398	(120)	1 278	1 225	52
Prix d'achat	3 876		3 876	3 876	137
Goodwill				2 651	
Reduction en capitaux propres					85
Réconciliation flux de trésorerie					
Prix payé pour l'acquisition de Rhodia , net de trésorerie acquise				2 923	

Description des ajustements et impacts rétrospectifs

- La valeur des technologies utilisées dans les activités Polyamides & Intermediates, initialement estimée à 94 millions EUR, n'a pas été reconnue dans le bilan d'acquisition définitif suite à la réalisation d'études plus détaillées. Les charges d'amortissement reconnues depuis le 30 septembre 2011 ont, par conséquent, été extournées (charge d'amortissement trimestrielle de 2 millions EUR)
- Suite au raffinement de la situation d'impôts différés, aucun impôt différé actif n'a plus été enregistré sur les activités de Rhodia Brazil (écart de 38 millions EUR par rapport à la comptabilisation provisoire initiale)
- la juste valeur des provisions environnementales a été revue à la hausse pour un montant de 35 millions EUR

Ce goodwill traduit principalement les synergies attendues du regroupement mondial des achats et de la logistique, de la rationalisation des fonctions administratives et des processus, ainsi que du développement futur des activités. Les économies annuelles récurrentes liées à ces synergies sont estimées à 255 millions EUR, un rythme annuel qui doit être atteint au début de l'exercice 2015. L'estimation par l'équipe de direction des synergies futures prises en compte dans le goodwill se fondent sur les réductions de coûts attendues de l'intégration des meilleures pratiques de Solvay et de Rhodia en termes d'achat mondiaux de matières premières et d'énergie, de logistique et d'emballage, ainsi que sur les frais généraux et les dépenses informatiques, et les produits et les services techniques.

La juste valeur des « Prêts et autres actifs long terme » et du « Fonds de roulement » tient compte des Créances clients et autres créances d'exploitation à hauteur de 998 millions EUR. Le montant brut contractuel de ces créances s'élève à 1 058 millions EUR, dont 60 millions EUR pour lesquelles aucun recouvrement n'est attendu.

En 2012, l'affectation du goodwill résultant de l'acquisition de Rhodia (2 651 millions d'euros) aux groupes d'unités génératrices de trésorerie et segments opérationnels a été finalisée de la façon suivante:

Segments opérationnels	Goodwill affecté
segment Chimie	81
segment Plastique	345
segment Rhodia	456
Groupe d'unités génératrices de trésorerie	Goodwill affecté
Novecare	477
Polyamides	170
Rare Earths	161
Specialty Polymers	147
Acetow	120
Soda ash and derivatives Europe	120
Aromas	82
Vinyls Europe	77
Silica	72
Coatis	49
Energy Services	47
Special chemicals	42
Eco Services	42
Soda ash and derivatives Nafta	42
Chlorin Europe	42
Hydrogen Peroxide Europe	20
Vinyls Asia	18
Hydrogen Peroxide Mercosul	14
Olefins	11
Hydrogen Peroxide Nafta	7
Hydrogen Peroxide Asia	5
Plastics integration	4
Total Goodwill	2 651

Le test de dépréciation des groupes d'unités génératrices de trésorerie correspondantes est réalisé à la clôture de l'exercice annuel.

6. Déclaration des personnes responsables

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

- a. les états financiers résumés, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe Solvay ;
- b. le rapport intermédiaire contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des 9 premiers mois de 2012, et de leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés ;
- c. il n'y a pas de transaction entre parties liées.
- d. Les principaux risques et incertitudes sur les mois restants de l'exercice 2012 sont conformes à l'évaluation présentée dans la section "Gestion des risques" du rapport annuel 2011 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

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

Solvay SA

Pour le semestre clôturé le 30 septembre 2012

Au conseil d'administration

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

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

Notre revue limitée a été réalisée conformément à la norme internationale ISRE 2410 – Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité. Une revue limitée consiste principalement en la discussion des informations financières intermédiaires avec la direction et l'analyse et la comparaison des informations financières intermédiaires et des données financières sous-jacentes. L'étendue de ces travaux est moins importante que celle qui résulte d'un contrôle complet, exécuté suivant les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing). De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières intermédiaires.

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

Diegem, 24 octobre 2012

Le commissaire

DELOITTE Reviseurs d'Entreprises

SC s.f.d. SCRL

Représentée par Eric Nys

GLOSSAIRE

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

Charges sur emprunt

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

Chiffre d'affaires net

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

EBIT

Résultat avant charges financières et impôts

Free cash flow

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

IFRS

International Financial Reporting Standards

Pro forma figures

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

REBIT

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

REBIT ajusté

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

REBITDA

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

Résultat net par action ajusté

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

Résultat net ajusté (part Solvay)

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

Résultat net ajusté

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

Résultat net par action

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

Prochaines dates-clés pour les investisseurs

Le 17 janvier 2013: paiement de l'acompte sur dividende 2012

Le 14 février 2013: Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2012 (7 h 30)

Pour obtenir des informations complémentaires:

> Lamia Narcisse

Media Relations

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

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

> Maria Alcon Hidalgo

Investor Relations

Tel: +32 2 264 19 84

E-mail: maria.alconhidalgo@solvay.com

> Erik De Leye

Media Relations

Tel: +32 2 264 15 30

E-mail: erik.deleye@solvay.com

> Patrick Verelst

Investor Relations

Tel: +32 2 264 15 40

E-mail: patrick.verelst@solvay.com

Solvay Investor Relations

E-mail: investor.relations@solvay.com

SOLVAY est un groupe chimique international résolument engagé dans le développement durable et focalisé sur l'innovation et l'excellence opérationnelle. Il réalise plus de 90% de ses ventes dans des marchés où il figure parmi les trois premiers mondiaux. Le Groupe propose une large gamme de produits qui contribuent à améliorer la qualité de la vie et la performance de ses clients dans des marchés tels que les biens de consommation, la construction, l'automobile, l'énergie, l'eau et l'environnement ainsi que l'électronique. Basé à Bruxelles, Solvay a réalisé un chiffre d'affaires net de 12,7 milliards d'euros en 2011 et emploie environ 31.000 personnes dans 55 pays. Solvay SA (SOLB.BE) est coté à la bourse NYSE Euronext de Bruxelles et Paris (Bloomberg: SOLB.BB - Reuters: SOLBt.BR).



la Passion du Progrès®

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