



SOLVAY
asking more from chemistry®

RAPPORT FINANCIER 4^{EME} TRIMESTRE ET ANNEE 2013

INFORMATION
REGULEE
26 FÉVRIER 2014
07H30 CET

NOTE PRELIMINAIRE

Toute référence aux données du compte de résultat 2012 est réputée retraitée pour prendre en compte:

- la nouvelle organisation effective au 1er janvier 2013,
- la mise en conformité avec la norme IAS 19 révisée
- le projet de joint venture dans les chlorovinyls en Europe avec Ineos

Les activités Chlorovinyles Europe sont présentées en tant que "Actifs destinés à la vente" dans le Bilan (sur une seule ligne) et en tant que "Activités non poursuivies" dans le compte de résultat.

À partir du 31 décembre 2013, Benvic (l'activité de compounds de PVC) est présentée en tant que "Actifs destinés la vente" dans le Bilan, mais en tant que "Activités poursuivies" dans le compte de résultat.

Chemlogics est consolidé dans les états financiers depuis le 1^{er} novembre 2013.

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 FINANCIER 4^{ÈME} TRIMESTRE ET ANNÉE 2013

Faits marquants du 4^{ème} trimestre

- Chiffre d'affaires net de 2 417 M€, en recul de (5)% par rapport au T4'12 : volumes en baisse de (1)%, prix en baisse de (3)%, effets de change négatifs de (4)% et effet de périmètre de 3%. Hors crédits carbone, les volumes sont en hausse de 1%
- REBITDA à 384 M€, en baisse de (6)% par rapport au T4'12. En excluant les crédits carbone, les effets exceptionnels liés au guar et la contribution de Chemlogics, le REBITDA est en hausse de 8%
 - > Advanced Formulations (*anciennement Consumer Chemicals*) à 87 M€, en recul de (16)%
 - > Advanced Materials à 160 M€, en hausse de 18%
 - > Performance Chemicals à 186 M€, en hausse de 4%
 - > Functional Polymers à 14 M€ contre (1) M€ en 2012
- EBIT ajusté à 131 M€ contre 342 M€ en 2012
- Résultat net part du Groupe ajusté à 25 M€ (198 M€ en 2012) du fait d'éléments non-récurrents liés à l'évolution du périmètre
- Bénéfice net par action ajusté à 0,30 € contre 2,39 € en 2012

Faits marquants de l'année

- Chiffre d'affaires net à 9 938 M€, en recul de (5)% par rapport à l'année précédente
- REBITDA à 1 663 M€ (1 896 M€ en 2012), globalement stable en prenant en compte l'arrêt prévu des ventes de crédits carbone, les effets exceptionnels liés au guar et en excluant la contribution de Chemlogics
- Résultat net part du Groupe ajusté à 378 M€ (690 M€ en 2012) du fait d'éléments non-récurrents liés à l'évolution du périmètre
- Bénéfice net par action ajusté à 4,54 € contre 8,37 € en 2012
- Free cash flow élevé de 524 M€ ; dette nette en baisse de 23 M€ à 1 102 M€ ; emprunt obligataire hybride de 1 200 M€ comptabilisé en capitaux propres
- **Dividende stable par rapport à 2012 : 3,20 € brut par action, soit 2,40 € net**

Evolution continue du portefeuille d'activités

- L'intégration de Chemlogics se présente bien et s'accompagne dès à présent d'importantes synergies
- Dans les chlorovinyls, les projets de cession de Solvay Indupa et des compounds de PVC Benvic ainsi que le projet de co-entreprise avec Ineos continuent de progresser
- Des options stratégiques pour Eco-Services sont à l'étude

Citation du CEO

En 2013, Solvay a accéléré sa transformation en un groupe à plus forte croissance, moins cyclique et plus rentable. Le Groupe a dans le même temps renforcé son bilan et généré un niveau élevé de free cash flow. Les nombreux programmes d'excellence concernant tant l'organisation de la production que la gestion de la supply chain, l'innovation, le marketing ou encore la relation client, commencent à porter leurs fruits. En 2014, Solvay poursuivra cette transformation avec une attention particulière portée à la finalisation des projets engagés.

Perspectives

Depuis le début l'année, certains de nos marchés finaux montrent de légers signes de reprise et le Groupe est bien placé pour tirer parti d'un meilleur environnement macroéconomique. Bien que prudent, Solvay est confiant dans sa capacité à améliorer son REBITDA en 2014, notamment grâce aux résultats de ses programmes d'excellence.

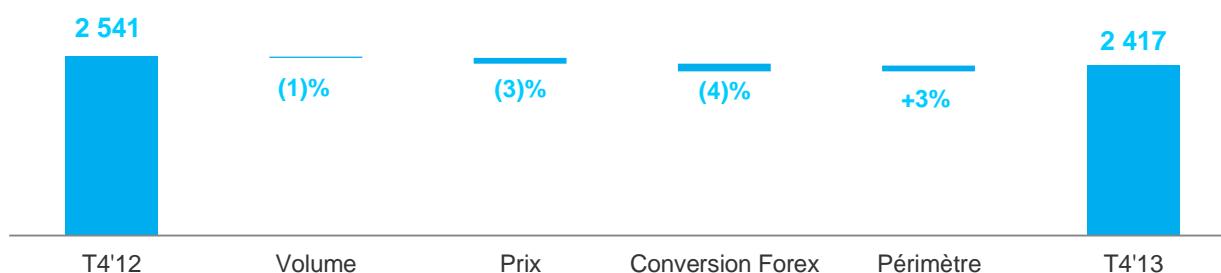
GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITE DU 4^{EME} TRIMESTRE 2013

Chiffres clés (en millions EUR)	T4 2013 Ajusté	T4 2012 Ajusté	%	T4 2013 IFRS	T4 2012 IFRS
Chiffre d'affaires net	2 417	2 541	(5)%	2 417	2 541
REBITDA	384	407	(6)%		
REBIT	200	250	(20)%	171	218
Elements non récurrents	(68)	92	ns	(68)	92
EBIT	131	342	(62)%	102	310
Charges sur emprunt	(18)	(86)	79%	(18)	(86)
Résultat avant impôts	113	257	(56)%	84	225
Charges d'impôts	(84)	(77)	(10)%	(74)	(66)
Résultat net des activités poursuivies	28	181	(84)%	10	159
Résultat net des «discontinued operations»	1	(4)	ns	1	(4)
Résultat net	29	176	(83)%	11	155
Participations ne donnant pas le contrôle	(4)	21	ns	(4)	21
Résultat net part Solvay	25	198	(87)%	7	176
Résultat de base par action (EUR)	0,30	2,39	(0,87)	0,08	2,13
Free cash flow	246	251	(2)%	246	251

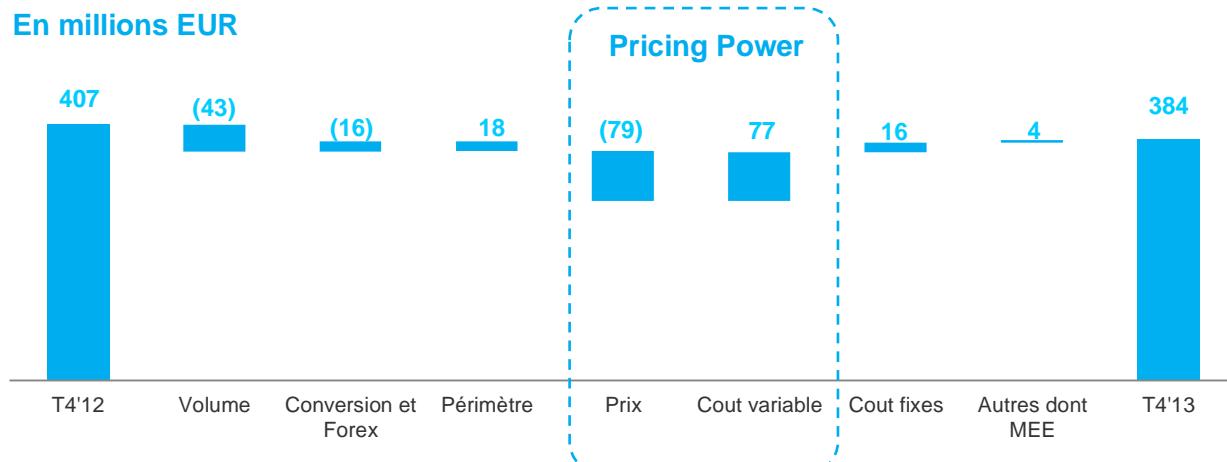
Chiffre d'affaires net

Facteurs influençant l'évolution du chiffre d'affaires net du Groupe sur un an (en % du chiffre d'affaires net du Groupe au T4 2012)



Au 4^{ème} trimestre 2013, le chiffre d'affaires net du Groupe s'élève à 2 417 M€, en baisse de (5)%. Ceci est dû à un impact prix négatif de (3)% dans un contexte déflationniste des coûts de matières premières et à un effet de change défavorable de (4)%. Cela a été compensé en partie par la contribution de Chemlogics de +3% sur deux mois. Les volumes reculent de (1)% du fait de la disparition progressive des ventes de crédits carbone (CER) au cours de l'année. En excluant les CER, les volumes augmentent de 1%. Le chiffre d'affaires net reste stable pour Advanced Formulations, mais baisse de (4)% pour Advanced Materials, de (2)% pour Performance Chemicals et de (10)% pour Functional Polymers.

Evolution du REBITDA T4'13 comparé au T4'12



Le **REBITDA** ressort à 384 M€ (contre 407 M€ en 2012), en baisse de (6%). En excluant les ventes de CER, les effets exceptionnels liés au guar et les premiers résultats de Chemlogics, le REBITDA du trimestre affiche une hausse de 8%.

Globalement, dans un contexte déflationniste des coûts de matières premières, la baisse de nos prix de vente de (79) M€ a été en grande partie compensée par les 77 M€ d'économies réalisées sur les achats de matières premières et d'énergie. L'impact prix net négatif de (2) M€ sur le REBITDA s'explique par la fin de l'effet guar sur Advanced Formulations. Les prix sont restés stables pour Advanced Materials, les très bons résultats de Specialty Polymers ayant compensé l'érosion continue des marges de Rare Earth Systems. Functional Polymers a bénéficié d'un impact prix positif grâce au succès des initiatives d'excellence commerciale chez Engineering Plastics. Les mesures d'excellence au sein des différents métiers et fonctions ont globalement compensé l'augmentation des coûts fixes.

L'évolution du REBITDA trimestriel par segment se répartit comme suit : Advanced Formulations (16%), Advanced Materials 18%, Performance Chemicals 4% et Functional Polymers s'élève à 14 M€ contre (1) M€ en 2012.

La marge de REBITDA du groupe sur le chiffre d'affaires net est de 15,9% contre 16% en 2012, ce qui représente une amélioration significative en excluant l'effet des éléments exceptionnels entre les deux exercices.

Les éléments non récurrents représentent (68) M€ contre 92 M€ en 2012. Ils incluent des frais de restructuration de (14) M€ liés aux mesures d'excellence et aux programmes d'intégration, ainsi que (24) M€ liés à des provisions environnementales et pour contentieux. Par ailleurs, suite à l'avancement du processus de cession, l'activité de compounds de PVC Benvic est classée en tant que "Actifs destinés à la vente" ce trimestre, résultant en une charge de dépréciation non-cash de (32) M€. A titre de rappel, le 4^{ème} trimestre 2012 comprenait une reprise partielle de 149 M€ sur charge de dépréciation portant sur le carbonate de soude.

L'EBIT ajusté ressort à 131 M€ contre 342 M€ en 2012, en baisse de (62%). Il comprend des charges d'amortissement et de dépréciation de (164) M€. En normes IFRS, l'EBIT ressort à 102 M€. La différence entre le chiffre IFRS et le chiffre ajusté vient de la dépréciation de (29) M€ dans le cadre du PPA de Rhodia.

Les charges financières nettes représentent (18) M€ contre (86) M€ en 2012. Les coûts d'emprunt s'élèvent à (41) M€ contre (28) M€ en 2012, ils comprennent un produit non-récurrent de 17 M€ lié à la décision d'exercer l'option d'achat 2014 des 500 M€ d'obligations hybrides Rhodia HY à échéance 2018. Le coût d'actualisation des provisions pour réserves environnementales et charges de retraite baisse à (21) M€ contre (51) M€ en 2012. Cet effet est principalement lié aux réserves environnementales ce trimestre qui incluent un impact ponctuel positif de 9 M€ en raison d'une hausse des taux d'escompte, alors que le 4^{ème} trimestre 2012 inclut un impact ponctuel négatif de (16) M€ lié à la baisse des taux d'escompte. Les revenus résultant de la vente de titres de participation s'élèvent à 38 M€ contre (2) M€ en 2012 et sont essentiellement le fait d'un gain en capital de 36 M€ sur la cession d'un investissement financier non-stratégique.

La charge d'impôts ajustée est de (84) M€ contre (77) M€ en 2012. Elle comprend une provision non cash de (68) M€ au titre de l'exercice précédent et la comptabilisation de 40 M€ d'actifs d'impôt différé.

Le résultat des activités cédées s'établit à 1 M€ contre (4) M€ en 2012 et comprend trois principaux éléments: le résultat net de (16) M€ des activités Chlorovinyles en Europe devant être apportées à la joint venture avec Ineos, la dépréciation non cash de la juste valeur de Solvay Indupa à hauteur de (78) M€ et le dernier paiement de 100 M€ reçu pour la cession des activités pharma.

Le revenu net ajusté est de 29 M€ contre 176 M€ en 2012. Le résultat net (part du Groupe) ajusté ressort à 25 M€ et le bénéfice net par action ajusté à 0,30 €. En normes IFRS, le résultat net (part du Groupe) ressort à 7 M€.

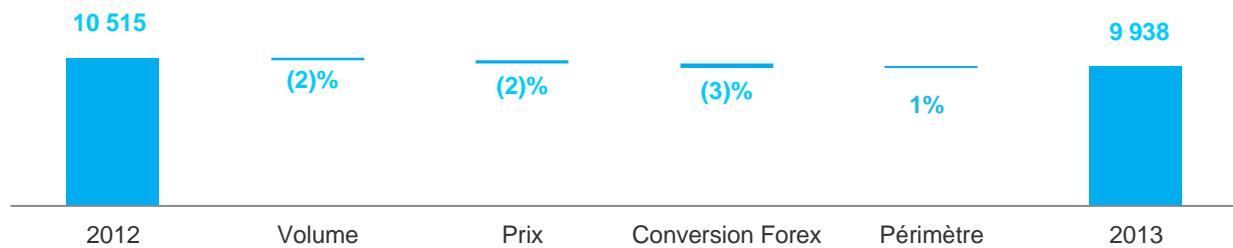
GROUPE SOLVAY

RAPPORT D'ACTIVITE ANNEE 2013

Chiffres clés (en millions EUR)	2013 Ajusté	2012 Ajusté	%	2013 IFRS	2012 IFRS
Chiffre d'affaires net	9 938	10 515	(5)%	9 938	10 515
REBITDA	1 663	1 896	(12)%		
REBIT	1 035	1 303	(21)%	886	1 127
Elements non récurrents	(239)	55	n.s.	(239)	55
EBIT	796	1 357	(41)%	647	1 181
Charges sur emprunt	(210)	(360)	(42)%	(210)	(360)
Résultat avant impôts	585	997	(41)%	437	820
Charges d'impôts	(229)	(291)	(21)%	(187)	(241)
Résultat net des activités poursuivies	357	705	(49)%	249	579
Résultat net des «discontinued operations»	65	1	n.s.	65	1
Résultat net	422	707	(40)%	315	580
Participations ne donnant pas le contrôle	(44)	(17)	n.s.	(44)	(17)
Résultat net part Solvay	378	690	(45)%	270	563
Résultat de base par action (EUR)	4,54	8,37	(46)%	3,25	6,84
Free cash flow	524	787	(33)%	524	787

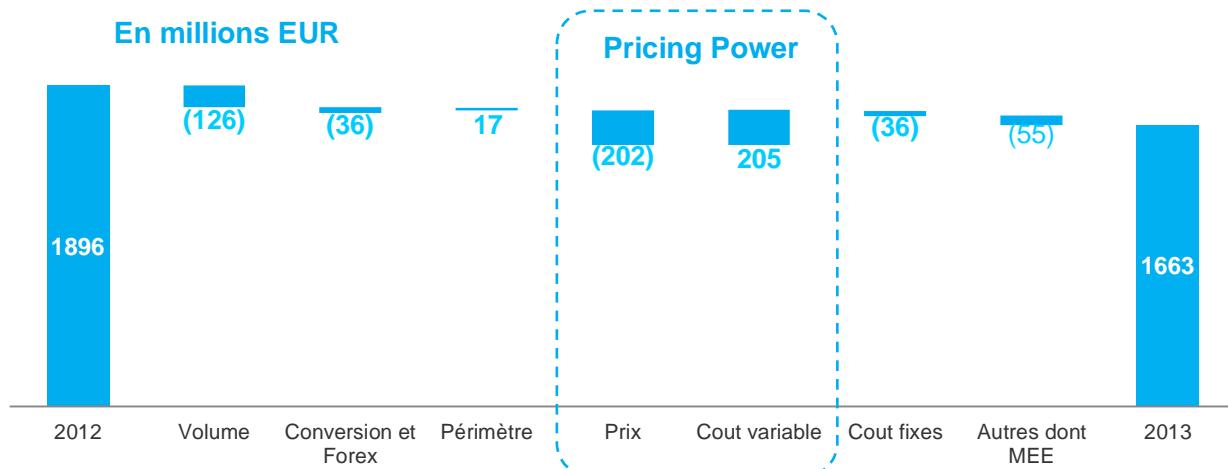
Chiffre d'affaires net

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



Le chiffre d'affaires net s'élève à 9 938 M€ (contre 10 515 M€ en 2012), en recul de (5)% par rapport à l'année précédente, en raison de la baisse des volumes de (2)%, d'un impact prix négatif de (2)% dans un contexte déflationniste des coûts de matières premières, d'un effet de change défavorable de (3)%, et d'un effet périmètre de +1%. En excluant les ventes de CER, les volumes diminuent de (1)%. Le chiffre d'affaires net a baissé de (5)% pour Advanced Formulations, de (7)% pour Advanced Materials, de (1)% pour Performance Chemicals et de (7)% pour Functional Polymers.

Evolution du REBITDA 2013 comparé à 2012



Malgré un environnement macro-économique difficile et une base de comparaison élevée, le **REBITDA** ressort à 1 663 M€ contre 1 896 M€ en 2012. Il est globalement stable si l'on tient compte de la disparition prévue des ventes de CER, des effets exceptionnels du guar ainsi que des premiers résultats de Chemlogics.

Le pricing power a été globalement préservé dans un contexte déflationniste des coûts de matières premières, la réduction de nos prix de vente de (202) M€ ayant été plus que compensée par les 205 M€ d'économies réalisées sur les achats de matières premières et d'énergie. Par segment, le pricing power de Advanced Materials et de Engineering Plastics (intégrés à Functional Polymers) a compensé l'érosion des marges de Advanced Formulations, qui s'explique par l'impact des dérivés du guar qui a pesé sur les résultats de Novecare. Les initiatives d'excellence au sein des différents métiers et fonctions ont permis d'atténuer de manière considérable les effets de l'inflation sur la base de coûts fixes du Groupe.

L'évolution du REBITDA par segment se répartit comme suit : Advanced Formulations (29%), Advanced Materials 3%, Performance Chemicals (3%) et Functional Polymers (7%).

La marge de REBITDA du Groupe sur le chiffre d'affaires net est de 16,7% cette année contre 18% en 2012.

Les éléments non récurrents représentent (239) M€ contre 55 M€ en 2012. Ils comprennent des dépenses de restructuration, principalement lié à l'activité Carbonate de soude et aux programmes d'intégration pour (115) M€. Les charges de dépréciation s'élèvent à (65) M€ (Benvic et Plextronics). On note également (59) M€ de provisions environnementales et pour contentieux. À titre de rappel, 2012 inclut une reprise partielle 149 M€ sur charge de dépréciation portant sur l'activité Carbonate de soude.

L'EBIT ajusté, en baisse de (41) %, ressort à 796 M€ contre 1 357 M€ en 2012. Il comprend des charges d'amortissement et de dépréciation de (603) M€. En normes IFRS, l'EBIT ressort à 647 M€. La différence entre le chiffre IFRS et le chiffre ajusté vient de la dépréciation de (149) M€ dans le cadre du PPA de Rhodia.

Les charges financières nettes s'élèvent à (210) M€ contre (360) M€ en 2012. Les coûts d'emprunt s'élèvent à (162) M€ contre (151) M€ en 2012 et comprenaient un produit non-récurrent de 17 M€ lié à la décision d'exercer l'option d'achat 2014 des 500 M€ d'obligations hybrides Rhodia HY à échéance 2018. Le coût d'actualisation des provisions pour réserves environnementales et charges de retraite baisse à (87) M€ contre (200) M€ l'an passé. Cela est principalement dû aux réserves environnementales qui en 2013 comprennent un impact ponctuel positif de 41 M€ en raison d'une hausse des taux d'escompte, tandis qu'en 2012, la baisse des taux d'escompte a eu un impact négatif de (50) €. Les revenus issus de la vente de titres de participation s'élèvent à 40 M€ contre (2) M€ en 2012. Ils sont essentiellement le fruit d'un gain en capital de 36 M€ sur la cession d'un investissement financier non-stratégique.

La charge d'impôts ajustée est de (229) M€ contre 291 M€ en 2012. Elle comprend des provisions d'un montant de (68) M€ liées à l'exercice précédent ainsi que la comptabilisation de 40 M€ d'impôts différés, ce qui nous amène à un taux nominal d'imposition de 46% (ou 35% si l'on tient compte des éléments non-récurrents).

Le résultat net des activités cédées s'élève à 65 M€ contre 1 M€ en 2012. Le résultat net comprend trois principaux éléments: le résultat net de (27) M€ des activités Chlorovinyles en Europe devant être apportées à la joint venture avec Ineos, la dépréciation non cash de la juste valeur de Solvay Indupa pour (68) M€ et le dernier paiement de 100 M€ reçu pour la cession des activités pharma.

Le résultat net ajusté ressort à 422 M€ (contre 707 M€ en 2012). Le résultat net (part du Groupe) ressort à 378 M€ et le bénéfice ajusté par action à 4,54 €. En normes IFRS, le résultat net (part du Groupe) ressort à 270 M€.

SOLVAY GROUP – ACTUALITES DE L'ANNEE



En 2013, Solvay a accéléré sa transformation en un groupe à plus forte croissance, capable de générer un retour sur investissement et un niveau de cash plus élevés.

Une organisation plus agile

Le Groupe a redessiné son organisation, tant au niveau des fonctions *corporate* que du mode de gestion de ses *business*, en privilégiant la simplification et la décentralisation des processus de décision. Solvay est ainsi plus agile et mieux armé pour saisir les opportunités de croissance. Le Comité exécutif de Solvay, qui a accueilli récemment Karim Hajjar (également Directeur Financier du Groupe) et Pascal Juery, est garant de la transformation du Groupe et est collectivement responsable de la création de valeur. Les plans de rémunération à de long terme du management sont indexés sur les objectifs de croissance du groupe en 2016.

Gestion stratégique du portefeuille

Solvay a fait évoluer son portefeuille d'activités : moins cyclique et plus équilibré d'un point de vue géographique. Solvay prévoit de sortir progressivement de son activité chlorovinylique : son projet de coentreprise en Europe avec Ineos est actuellement à l'étude auprès des autorités de la concurrence ainsi que l'accord de cession sa participation majoritaire dans Solvay Indupa à Braskem au Brésil. L'acquisition de Chemlogics aux Etats-Unis permet au Groupe de renforcer son savoir-faire dans l'extraction du pétrole et du gaz et lui permet de se positionner pour tirer parti de développements futurs en Asie et en Amérique Latine. Solvay étudie par ailleurs des options stratégiques pour son business Eco Services aux Etats-Unis, qui génère un niveau de free cash flow élevé et stable.

Programmes d'excellence

Plus de 120 programmes d'excellence commerciale et industrielle ont été lancés dans les 55 pays où Solvay est présent. Les mesures d'efficacité, allant de la gestion de l'énergie aux approvisionnements ou aux coûts de maintenance, permettront d'améliorer la compétitivité de Solvay et de générer de la croissance à l'horizon 2016. L'activité Carbonate de Soude a par exemple déployé un programme de compétitivité en Europe dont l'objectif est de réduire sa base de coûts de 100 millions d'euros à l'horizon 2016. Polyamides & Intermédiaires a également prévu de réduire aussi sa base de coûts de 100 millions d'euros d'ici 2015.

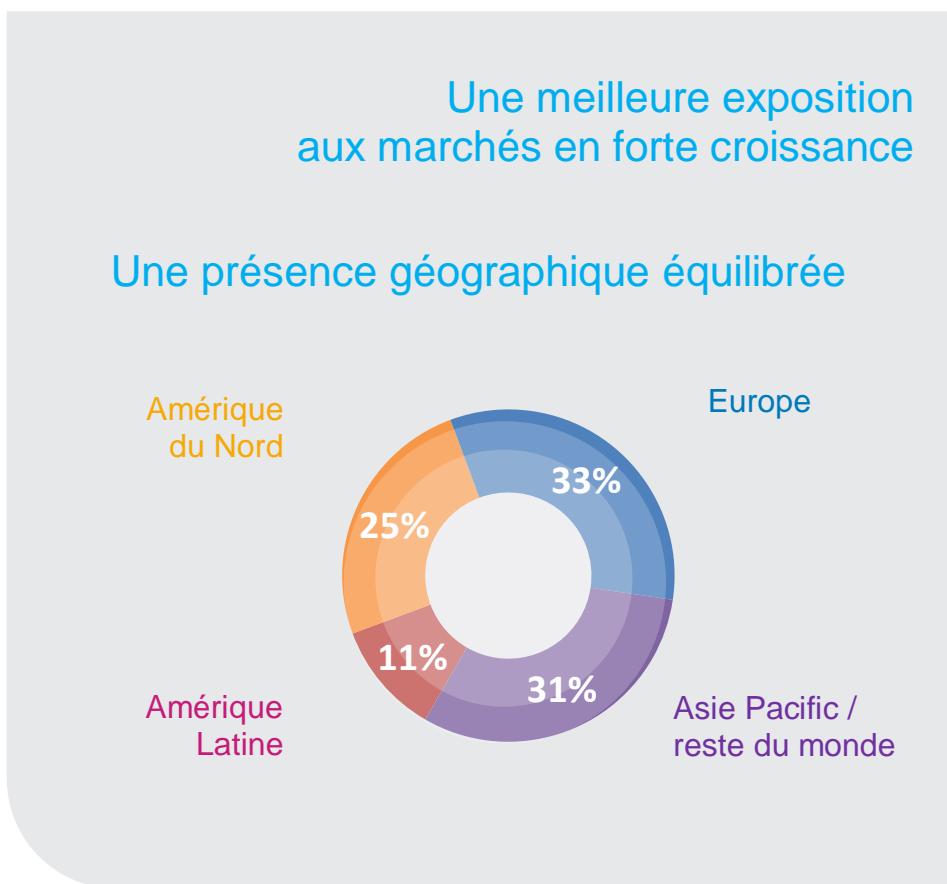
Investissements ciblés

Solvay concentre ses investissements de croissance sur Advanced Formulations et Advanced Materials. Ainsi, le Groupe a annoncé en 2013 deux nouvelles unités de production d'alcoxylation, l'une à Singapour et l'autre aux Etats-Unis, pour répondre à la demande de tensioactifs de spécialités utilisé dans les cosmétiques ou la détergence. Pour servir un marché asiatique de la santé et de l'alimentation en plein essor, Solvay construit en Thaïlande la plus grande usine de bicarbonate de sodium. Avec Sadara en Arabie Saoudite, le Groupe construit l'une des plus grandes usines de peroxyde d'hydrogène du monde, renforçant ainsi le leadership mondial de Solvay dans les technologies H2O2.

Demander plus à la chimie

Avec pour objectif de réaliser une croissance durable et rentable, le Groupe a engagé profonde transformation qui s'appuie sur plusieurs leviers : une forte orientation client, l'excellence opérationnelle dans tous les domaines, la responsabilité sociale et environnementale et une innovation répondant aux enjeux d'un développement plus durable.

GROUPE SOLVAY : UN PORTEFEUILLE D'ACTIVITES TOURNE VERS LA CROISSANCE



Ces chiffres représentent un pourcentage du chiffre d'affaires net de 2013 (y compris le chiffre d'affaires pro-forma de Chemlogics)

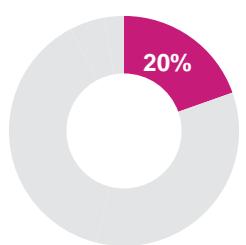
REVUE PAR SEGMENT DU 4^{EME} TRIMESTRE & DE L'ANNEE 2013

Chiffres clés (en millions EUR)	T4 2013	T4 2012	%	2013	2012	%
Chiffre d'affaires net	2 417	2 541	(5)%	9 938	10 515	(5)%
Advanced Formulations	644	646	-	2 432	2 565	(5)%
Advanced Materials	603	626	(4)%	2 551	2 743	(7)%
Performance Chemicals	784	798	(2)%	3 125	3 162	(1)%
Functional Polymers	384	427	(10)%	1 763	1 888	(7)%
Corporate and Energy	2	45	(96)%	67	157	(57)%
REBITDA	384	407	(6)%	1 663	1 896	(12)%
Advanced Formulations	87	103	(16)%	369	518	(29)%
Advanced Materials	160	136	18%	646	627	3%
Performance Chemicals	186	179	4%	724	750	(3)%
Functional Polymers	14	(1)	n.m	93	100	(7)%
Corporate and Energy	(64)	(10)	n.m	(169)	(99)	(71)%



ADVANCED FORMULATIONS (ANCIENNEMENT CONSUMER CHEMICALS) RAPPORT D'ACTIVITE DU 4^{EME} TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2013

369 M€
REBITDA 2013



- Chez Novecare,
 - > L'intégration réussie de Chemlogics s'accompagne d'importantes synergies
 - > La demande de guar est de nouveau stable
 - > Une demande encourageante pour l'agro et les revêtements
- Un pricing power positif pour Coatis grâce à la dévaluation du real brésilien et à l'indexation du chiffre d'affaires sur le dollar US
- Les marchés alimentaires et pharmaceutiques restent solides chez Aroma Performance

Chiffres clés (en millions EUR)	T4 2013	%	2013	%
Chiffre d'affaires net	644	(0)%	2 432	(5)%
Novecare	438	4%	1 581	(6)%
Coatis	114	(7)%	486	(4)%
Aroma Performance	92	(8)%	365	(3)%
REBITDA	87	(16)%	369	(29)%

T4 2013

Le chiffre d'affaires net d'Advanced Formulations, anciennement Consumer Chemicals, est stable à 644 M€. L'effet de change négatif de (6)% et la baisse des prix de (5)% ont été compensés par le chiffre d'affaires élevé de Chemlogics de +11 % sur deux mois.

Le chiffre d'affaires net de Novecare a augmenté de 4% à 438 M€. La plupart des marchés finaux ont fait preuve d'une demande stable ou en croissance, entraînant une hausse des volumes sauf pour les segments Oil & Gas et Home & Personal Care. Les dérivés du guar ont subi une baisse des prix par rapport à une année 2012 exceptionnellement élevée en termes de prix.

Le chiffre d'affaires de Coatis baisse de (7)% à 114 M€ en raison d'une intense compétition au Brésil et à la dévaluation de la monnaie locale.

Le chiffre d'affaires net d'Aroma Performance ressort à 92 M€, en recul de (8)% par rapport à 2012 en raison d'une baisse des prix de l'hydroquinone et à un effet de change défavorable.

Le REBITDA d'Advanced Formulations ressort à 87 M€ (contre 103 M€ au T4'12). La performance de Novecare a été affectée par la compression des marges des dérivés du guar. Toutefois les stocks de guar acquis début 2013 à des niveaux de prix record ont été largement utilisés. L'activité Oil & Gas a d'excellents résultats et l'Agro et les revêtements continuent à bénéficier d'une bonne dynamique. La contribution de Chemlogics est en ligne avec nos attentes.

Coatis souffre des conditions économiques difficiles au Brésil. Aroma Performance subit une forte concurrence sur l'Ethyl-Vanillin combiné à une base de comparaison particulièrement élevée : en 2012 ses résultats avaient été exceptionnels en raison de l'augmentation des prix de l'hydroquinone suite à une panne chez l'un de nos principaux concurrents.

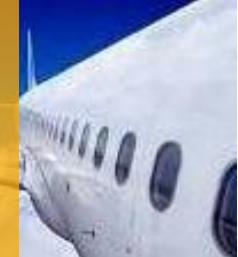
Exercice 2013

Le chiffre d'affaires net de Advanced Formulations ressort à 2 432 M€ (contre 2 565 M€ en 2012) tandis que le **REBITDA** atteint 369 M€ (contre 518 M€ en 2012).

La performance de Advanced Formulations a été surtout impactée en 2013 par l'effet négatif de l'activité guar de Novecare : (i) la non-référence du profit exceptionnel de 2012 lié aux prix élevés dans notre JV Hichem qui représente une diminution de (100) M€, (ii) une importante compression des marges qui représente un impact de (50) M€ sur l'année. Les autres activités de Novecare sont en hausse, en particulier l'Agro, Oil & Gas (à l'exclusion du guar) et les revêtements.

La performance de Coatis s'est améliorée au cours de l'année grâce à un pricing power positif lié à l'indexation du chiffre d'affaires sur le dollar US et ceci, en dépit des difficultés économiques persistantes au Brésil.

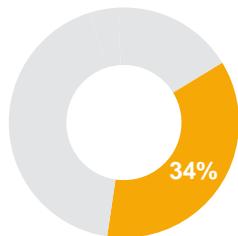
Aroma Performance continue de croître dans les arômes alimentaires. Par ailleurs, la hausse des volumes de produits fluorés a été neutralisée par la diminution du prix de l'hydroquinone (nous nous comparons toujours à une année 2012 particulièrement élevée en termes de prix suite à une réduction de l'offre du fait d'une panne chez l'un de nos principaux concurrents).



ADVANCED MATERIALS

RAPPORT D'ACTIVITE DU 4^{EME} TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2013

646 M€
REBITDA 2013



- Performances record chez Specialty Polymers et Silica
- Stabilisation du résultat de Rare Earth Systems grâce à la stabilisation des prix
- Recentrage du portefeuille de Special Chemicals, amélioration de la rentabilité et sortie de Life Science

Chiffres clés (en millions EUR)	T4 2013	%	2013	%
Chiffre d'affaires net	603	(4)%	2 551	(7)%
Specialty Polymers	308	(1)%	1 288	(4)%
Silica	101	8%	416	9%
Rare Earth Systems	70	(18)%	298	(31)%
Special Chemicals	124	(9)%	549	(5)%
REBITDA	160	18%	646	3%

T4 2013

Le chiffre d'affaires net d'Advanced Materials s'élève à 603 M€ (contre 626 M€ au T4'12). La hausse des volumes de 4% a été totalement neutralisée par un effet de change défavorable de (4)% et la baisse des prix de (4)%.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers recule de (1)%, en raison d'effets de change défavorables, liés en particulier au yen japonais. On note toutefois une augmentation des volumes grâce à la forte demande dans les secteurs de la santé, de l'automobile et des biens de consommation. Les applications pour les smartphones sont solides sur une base séquentielle, mais restent en-deçà des volumes record de l'an passé. La demande dans le secteur de l'énergie a montré ses premiers signes d'amélioration.

Silica affiche un chiffre d'affaires net de 101 M€, en croissance de 8% en glissement annuel. La croissance des volumes de +13 % n'a été que partiellement contrebalancée par l'effet de change. La demande a été soutenue par la croissance du secteur automobile asiatique et de l'amélioration de la demande en Europe après les faibles niveaux de 2012.

Le chiffre d'affaires net de Rare Earth Systems est en baisse de (18)% à 70 M€, l'augmentation des volumes sur le marché des oxydes mixtes pour la catalyse n'ayant pas suffit à compenser la chute des prix.

Special Chemicals a enregistré un chiffre d'affaires net en baisse à 124 M€ (contre 135 M€ en 2012) dû en grande partie à la cession des activités déficitaires de Life Science.

Le REBITDA d'Advanced Materials progresse de 18% par rapport à 2012 à 160 M€, une excellente performance issue des 4 Global Business Units (GBUs) du segment. L'amélioration des résultats de Specialty Polymers est liée à la hausse des volumes et à un pricing power positif.

Silica continue d'enregistrer une croissance à deux chiffres de son REBITDA, grâce à une forte demande pour des produits innovants.

Le REBITDA de Rare Earth Systems a progressé sur le marché de la catalyse, les marges se sont stabilisées à mesure que la baisse des prix ralentissait.

Le REBITDA de Special Chemicals s'est amélioré, notamment grâce à la réduction des pertes dans le segment Life Science dont la cession est finalisée.

Exercice 2013

Le chiffre d'affaires net d'Advanced Materials ressort à 2 551 M€ (contre 2 743 M€ en 2012). Le REBITDA a augmenté de 3% à 646 M€, notamment grâce à un mix produit et un pricing power favorables.

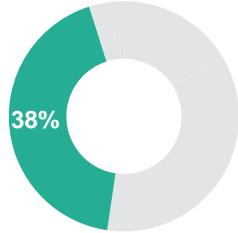
Cette bonne performance est nourrie par Specialty Polymers, Silica et Special Chemicals. Rare Earth Systems a été pénalisé par la poursuite de la baisse des prix des terres rares et l'érosion correspondante des marges, qui s'est toutefois stabilisée au cours de l'année. Specialty Polymers est en croissance dans un environnement difficile grâce aux résultats de ses programmes d'excellence. Silica a bénéficié de sa position solide sur le marché des pneus à basse consommation et Special Chemicals a finalisé avec succès la cession des activités déficitaires de Life Science.



PERFORMANCE CHEMICALS

RAPPORT FINANCIER 4^{EME} TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2013

724 M€
REBITDA 2013



- Résultats solides et résilients de l'activité Essential Chemicals
- Résultats record chez Acetow
- Eco Services est résilient
 - > Options stratégiques à l'étude
- Faible demande en Chlorovinyls et Epichlorhydrine pour Emerging Biochemicals

Chiffres clés (en millions EUR)	T4 2013	%	2013	%
Chiffre d'affaires net	784	(2)%	3 125	(1)%
Essential Chemicals	451	-	1 756	(3)%
Acetow	164	3%	658	7%
Eco-Services	67	(13)%	288	(8)%
Emerging Biochemicals	101	(6)%	424	1%
 REBITDA	 186	 4%	 724	 (3)%

T4 2013

Le chiffre d'affaires net de Performance Chemicals ressort à 784 M€ (contre 798 M€ au T4'12). La hausse du chiffre d'affaires chez Acetow est plus que contrebalancée par la baisse du chiffre d'affaires de Emerging Biochemicals et Eco Services.

Le chiffre d'affaires net d'Essential Chemicals ressort à 451 M€, stable par rapport à 2012. L'augmentation de 3% des volumes a été neutralisée par des effets de change négatifs. L'augmentation des volumes de carbonate de soude a été soutenue grâce à une saisonnalité moins prononcée dans l'industrie du verre. Les bénéfices ont été neutralisés par la baisse des prix dans certains marchés à l'exportation, même si ces derniers ont montré une amélioration progressive au cours de la dernière partie de l'année. Les ventes de bicarbonate sont stables. Les activités de peroxyde d'hydrogène ont été soutenues par la demande des pays émergents et par de nouvelles applications qui ont compensé la diminution du chiffre d'affaires dans le secteur de la pâte à papier dans les régions dites matures.

Le chiffre d'affaires net d'Acetow est en augmentation à 164 M€, contre 160 M€ en 2012, grâce au pricing power et à la stabilité des volumes.

Le chiffre d'affaires net d'Eco-Services est en baisse à 67 M€ (contre 78 M€ en 2012). L'augmentation des volumes a été contrebalancée par un effet de change négatif lors de la conversion du chiffre d'affaires de cette activité basée aux Etats-Unis.

Emerging Biochemicals affiche un chiffre d'affaires net de 101 M€ (contre 108 M€ un an plus tôt). Le marché domestique du PVC souffre toujours de la pression concurrentielle des acteurs du Nord-Est asiatique et l'activité épichlorhydrine a subi le déstockage de fin d'année.

Le REBITDA a augmenté de 4% pour atteindre 186 M€. La bonne performance de Essential Chemicals, Acetow et Eco-Services a été en partie contrebalancée par la baisse de l'activité chez Emerging Biochemicals.

Le REBITDA d'Essential Chemicals est en légère augmentation par rapport à l'année dernière, grâce à la hausse des volumes et à l'excellence opérationnelle qui ont compensé les effets mix produit (davantage d'exportations) et de change défavorables.

Le REBITDA d'Acetow est en forte augmentation, grâce notamment à un excellent pricing power, une amélioration de la performance industrielle et l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement. Une augmentation des volumes de « régénération » et une diminution des coûts fixes ont permis à Eco Services d'améliorer son REBITDA.

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

Exercice 2013

Le chiffre d'affaires net de Performance Chemicals ressort à 3 125 M€ (contre 3 162 M€ en 2012) et son REBITDA à 724 M€ (750 M€ en 2012).

Les résultats record d'Acetow n'ont pas suffi à compenser les résultats de Emerging Biochemicals. Essential Chemicals a publié un excellent REBITDA malgré des conditions de marché difficiles dans le secteur du verre plat début 2013, et malgré la pression sur les prix dans certains marchés à l'exportation. Cette performance a également été soutenue par une amélioration des résultats des opérations de Green River aux Etats-Unis. L'objectif de 100 M€ de réduction de coûts (d'ici la fin de l'année 2015) est en passe d'être atteint et la fermeture de l'usine Povoa a été finalisée en janvier 2014. Acetow a bénéficié d'une forte demande et d'un bon pricing power. Les volumes d'Eco-Services sont restés stables, alors qu'Emerging Biochemicals subit une faiblesse de la demande tant dans les PVC que l'épichlorhydrine et une pression concurrentielle sur les prix.

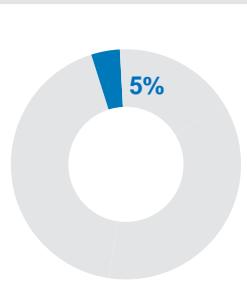


FUNCTIONAL POLYMERS

RAPPORT D'ACTIVITE DU 4^{EME} TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2013

93 M€

REBITDA 2013



- Polyamide Materials
 - > Conditions qui restent difficiles pour Polyamide & Intermediates
 - > Amélioration de la performance de Engineering Plastics suite au travail de repositionnement
- Chlorovinyls
 - > Classification en "Activités non poursuivies" des activités européennes liées à la JV avec Ineos
 - > Classification de l'activité de compounds de PVC Benvic en "Actifs destinés à la vente", le processus de cession continue de progresser

Chiffres clés (en millions EUR)	T4 2013	%	2013	%
Chiffre d'affaires net	384	(10)%	1 763	(7)%
Polyamide	336	(13)%	1 557	(8)%
Chlorovinyls	48	13%	206	3%
REBITDA	14	n.m	93	(7)%

Rappel :

Suite à la notification auprès de la Commission Européenne de son projet de joint venture avec Ineos dans les Chlorovinyls, les activités correspondantes sont classées en "Activités non poursuivies" depuis le 30 septembre 2013. Les activités résiduelles dans les Chlorovinyls ne sont pas destinées à être intégrées dans la JV, il s'agit principalement de notre activité de compounds de PVC (Benvic). Depuis le 31 décembre 2013, Benvic est présenté dans le bilan sous la rubrique "Actifs destinés à la vente", mais en "Activités poursuivies" dans son compte de résultat.

T4 2013

Functional Polymers enregistre un chiffre d'affaires net de 384 M€ (contre 427 M€ au T4'12).

Le chiffre d'affaires net de Polyamide Materials s'établit à 336 M€, en baisse de (13)% par rapport à 2012. Le chiffre d'affaires d'Engineering Plastics est relativement stable grâce à l'augmentation des volumes en Asie et malgré la baisse des coûts de matières premières. Polyamide et Intermediates ont continué à souffrir de la faible demande de PA 6.6 et de la pression sur les prix des produits intermédiaires. Fibras continue d'être affecté par des conditions de marché difficiles pour les fils et fibres destinés au textile et à l'industrie.

Le chiffre d'affaires net de l'activité résiduelle de compounds de PVC ressort à 36 M€, en hausse de 5%.

Retour à la rentabilité pour Functional Polymers avec un **REBITDA** de 14 M€ contre (1) M€ au T4'12. Polyamide Materials a connu une amélioration grâce au pricing power de Engineering Plastics qui bénéficie des résultats de ses programmes d'excellence commerciale.

Activités non poursuivies

La performance de l'activité chlorovinyles en Europe qui devrait être apportée à la joint venture avec Ineos est globalement en ligne avec l'exercice précédent. Au cours du trimestre, le chiffre d'affaires net s'élève à 438 M€ et le REBITDA à 14 M€. La demande de PVC en Europe reprend lentement ce trimestre.

Exercice 2013

Le **chiffre d'affaires net** de Functional Polymers s'établit à 1 763 M€, en recul de (7)% par rapport à 2012 (1 888 M€) et le **REBITDA** du segment baisse de (7)% à 93 M€.

Le travail de repositionnement de Engineering Plastics a permis d'améliorer ses résultats grâce à l'augmentation des volumes et à un pricing power important. Ces résultats ont toutefois été contrebalancés par un environnement concurrentiel difficile pour Polyamide & Intermediates et Fibras.

Activités non poursuivies

La performance de l'activité chlorovinyles en Europe qui devrait être apportée à la joint venture avec Ineos est globalement en ligne avec 2012. Le chiffre d'affaires net s'élève à 1 904 M€ et le REBITDA à 153 M€ en 2013.



CORPORATE & ENERGY

RAPPORT D'ACTIVITE DU 4^{EME} TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2013

(169) M€

REBITDA 2013



- Fin de la vente de CER, comme prévu au premier semestre 2013
- Les programmes d'excellence ont permis de compenser les effets de l'inflation

Chiffres clés (en millions EUR)	T4 2013	%	2013	%
Chiffre d'affaires net	2	<i>n.m</i>	67	(57)%
Energy Services	2	<i>n.m</i>	67	(57)%
CBS and NBD	0	<i>n.m</i>	0	<i>n.m</i>
REBITDA	(64)	<i>n.m</i>	(169)	(71)%

T4 2013

Le chiffre d'affaires net s'élève à 2 M€ et provient des activités de Solvay Energy Services, tel que l'usine de cogénération à Paraiso au Brésil.

Le REBITDA ressort à (64) M€ contre (10) M€ au T4 2012. L'évolution du REBITDA s'explique, dans une large mesure, par la fin des ventes de CER en 2013, au plus haut en 2012. En outre, l'évolution sur douze mois est également due à un impact positif non-récurrent de 15 M€ enregistré au T4'12 et lié à la monétisation d'un litige.

Exercice 2013

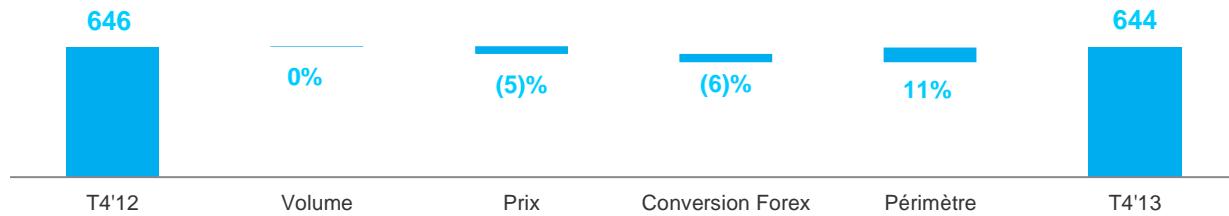
Le chiffre d'affaires net et le **REBITDA** pour 2013 s'élèvent respectivement à 67 M€ et (169) M€. La fin des ventes de CER a entraîné une chute du REBITDA de 90 M€ par rapport à 2012.

Les programmes d'excellence au sein des différentes fonctions du Groupe ont permis de neutraliser l'augmentation des coûts. Par ailleurs, les coûts liés aux célébrations des 150 ans du Groupe et aux nouveaux efforts de promotion de la marque institutionnelle ont été compensés par un impact positif exceptionnel lié au réalignement des polices d'assurance au sein du Groupe.

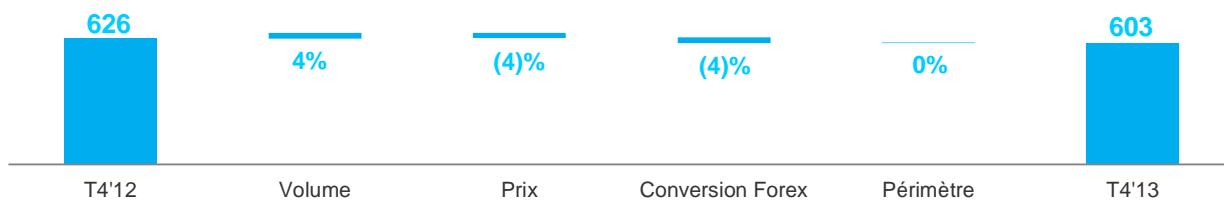
GROUPE SOLVAY

DONNEES COMPLEMENTAIRES 4^{EME} TRIMESTRE 2013

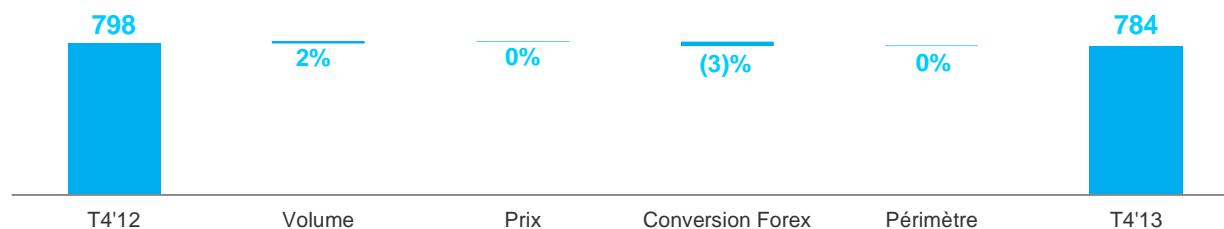
Croissance du Chiffres d'affaires net d'Advanced Formulations en % (versus T4'12)



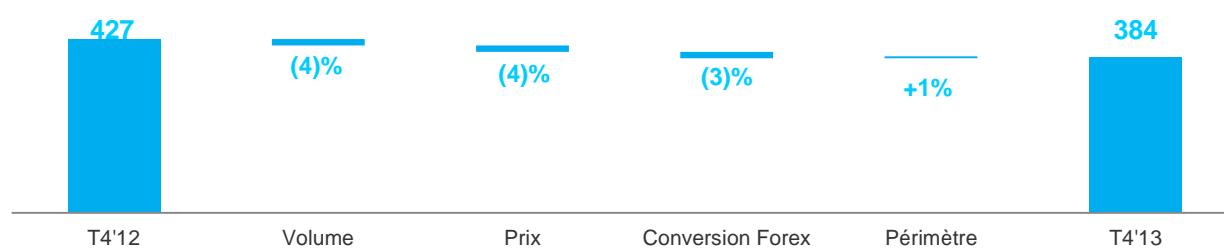
Croissance du Chiffres d'affaires net d'Advanced Materials en % (versus T4'12)



Croissance du Chiffres d'affaires net de Performance Chemicals en % (versus T4'12)



Croissance du Chiffres d'affaires net de Functional Polymers en % (versus T4'12)



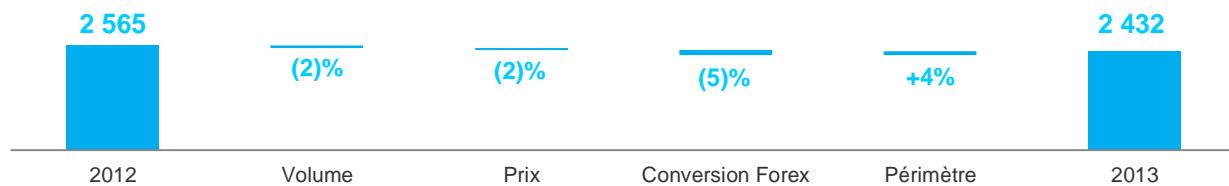
Croissance du Chiffres d'affaires net de Corporate and Energy en % (versus T4'12)



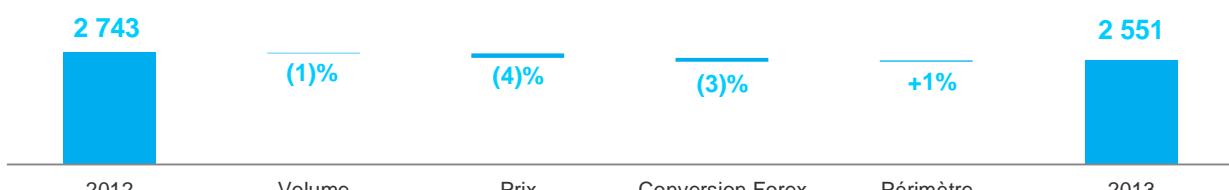
GROUPE SOLVAY

DONNEES COMPLEMENTAIRES EXERCICE 2013

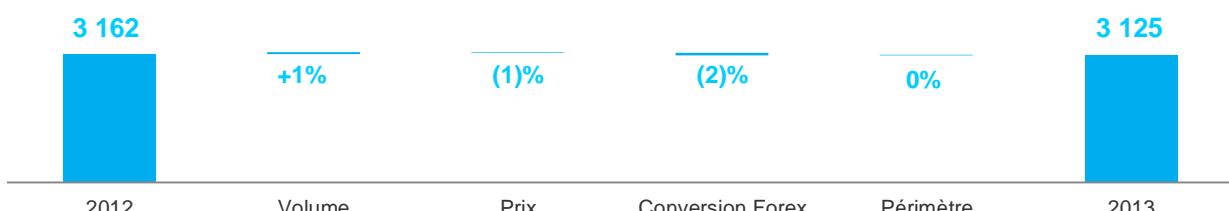
Croissance du Chiffres d'affaires net d'Advanced Formulations en % (versus 2012)



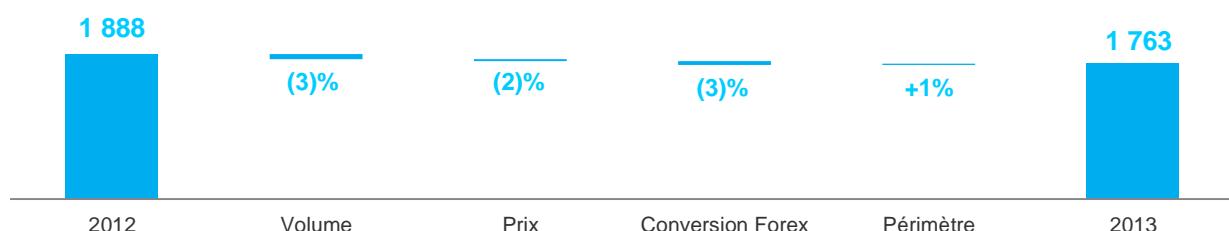
Croissance du Chiffres d'affaires net d'Advanced Materials en % (versus 2012)



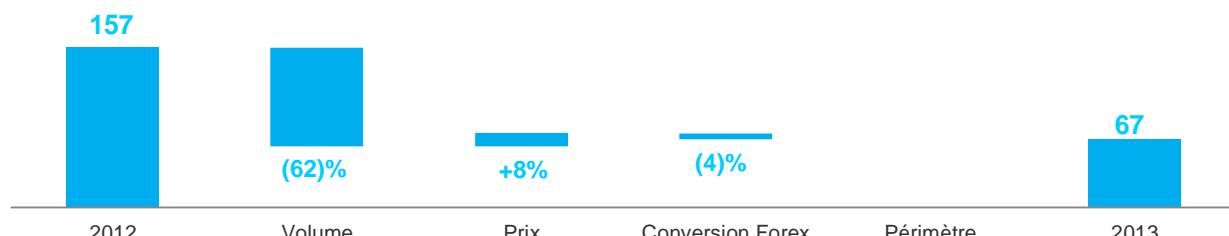
Croissance du Chiffres d'affaires net de Performance Chemicals en % (versus 2012)



Croissance du Chiffres d'affaires net de Functional Polymers en % (versus 2012)



Croissance du Chiffres d'affaires net de Corporate and Energy en % (versus 2012)



ETAT FINANCIER CONSOLIDE COMPTE DE RESULTAT¹

En millions EUR (données par actions en €)	IFRS	12 mois		Ajusté ²
		2013	2012	
Chiffre d'affaires	10 367	10 910	10 367	10 910
Autres produits de l'activité	429	395	429	395
Chiffre d'affaires net	9 938	10 515	9 938	10 515
Coût des ventes	(8 043)	(8 546)	(8 043)	(8 502)
Marge brute	2 324	2 364	2 324	2 409
Frais commerciaux et administratifs	(1 199)	(1 076)	(1 199)	(1 076)
Frais de recherche et développement	(237)	(247)	(237)	(247)
Autres charges et produits d'exploitation	(94)	(97)	55	35
Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	92	183	92	183
REBIT	886	1 127	1 035	1 303
Eléments non récurrents ³	(239)	55	(239)	55
EBIT	647	1 181	796	1 357
Charges sur emprunt	(187)	(167)	(187)	(167)
Intérêts sur prêts et produits de placement à terme	25	16	25	16
Autres charges et produits sur endettement net	(2)	(8)	(2)	(8)
Coût d'actualisation des provisions	(87)	(200)	(87)	(200)
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	40	(3)	40	(3)
Résultat avant impôts	437	820	585	997
Charges d'impôts	(187)	(241)	(229)	(291)
Résultat des activités poursuivies	249	579	357	705
Résultat des "discontinued operations"	65	1	65	1
Résultat net	315	580	422	707
Participations ne donnant pas le contrôle	(44)	(17)	(44)	(17)
Résultat net part Solvay	270	563	378	690
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies	2,47	6,28	3,76	7,81
Résultat de base par action	3,25	6,84	4,54	8,37
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies	2,45	6,25	3,73	7,77
Résultat dilué par action	3,23	6,81	4,50	8,33

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

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

ETAT FINANCIER CONSOLIDE COMPTE DE RESULTAT¹

En millions EUR (données par actions en €)	IFRS	T4		
		2013	2012	Adjusté
Chiffre d'affaires	2 542	2 671	2 542	2 671
Autres produits de l'activité	126	130	126	130
Chiffre d'affaires net	2 417	2 541	2 417	2 541
Coût des ventes	(2 016)	(2 110)	(2 016)	(2 110)
Marge brute	526	561	526	561
Frais commerciaux et administratifs	(308)	(289)	(308)	(289)
Frais de recherche et développement	(57)	(63)	(57)	(63)
Autres charges et produits d'exploitation	(17)	(15)	12	17
Résultat des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	26	25	26	25
REBIT	171	218	200	250
Eléments non récurrents	(68)	92	(68)	92
EBIT	102	310	131	342
Charges sur emprunt	(53)	(31)	(53)	(31)
Intérêts sur prêts et produits de placement à terme	12	3	12	3
Autres charges et produits sur endettement net	5	(5)	5	(5)
Coût d'actualisation des provisions	(21)	(51)	(21)	(51)
Revenus / pertes sur participations disponibles à la vente	38	(2)	38	(2)
Résultat avant impôts	84	225	113	257
Charges d'impôts	(74)	(66)	(84)	(77)
Résultat des activités poursuivies	10	159	28	181
Résultat des "discontinued operations"	1	(4)	1	(4)
Résultat net	11	155	29	176
Participations ne donnant pas le contrôle	(4)	21	(4)	21
Résultat net part Solvay	7	176	25	198
Résultat de base par action généré par les activités poursuivies	0,11	1,76	0,33	2,02
Résultat de base par action	0,08	2,13	0,30	2,39
Résultat dilué par action généré par les activités poursuivies	0,11	1,74	0,33	2,00
Résultat dilué par action	0,08	2,11	0,30	2,37

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

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

Rapprochement entre les données IFRS et les données

Le tableau ci-dessous réconcilie les résultats IFRS du T4 2013 et de l'exercice 2013 et les résultats ajustés pour 2012 et 2013.

Données clé (en millions EUR)	T4		12 mois	
	2013	2012	2013	2012
EBIT IFRS	102	310	647	1 181
Elément non récurrents (-)	68	(92)	239	(55)
REBIT IFRS	171	218	886	1 127
Ajustement des Stocks Rhodia à la Juste valeur (PPA)				45
Amortissement lié au PPA Rhodia	29	32	148	132
REBIT Ajusté	200	250	1 035	1 303
Ajustement des Stocks Chemlogics à la Juste valeur (PPA) + bonus de rétention	14		14	
Depreciation and amortissement (récurrent) sans PPA Rhodia	164	157	603	593
Equity Earnings Rusvinyl	6		11	
REBITDA (indicateur de performance clé suivi par le management)	384	407	1 663	1 896

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (IFRS)

En millions EUR	T4		12 mois	
	2013	2012	2013	2012
Résultat net	11	155	315	580
Autres éléments du résultat global				
Eléments recyclables				
Hyperinflation	30	0	30	0
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	(35)	1	(23)	14
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	7	5	(9)	11
Ecart de conversion	(130)	(76)	(356)	(129)
Eléments non recyclables				
Profits et pertes actuarielles sur les plans de pension à prestations définies ¹	(66)	(206)	109	(419)
Charges d'impôts relatives aux éléments recyclables et non recyclables				
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	(13)	32	(38)	44
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés (other comprehensive income)	(207)	(243)	(287)	(478)
Résultat global attribué aux	(196)	(90)	28	102
Propriétaires de la société mère	(183)	(60)	25	101
Participations ne donnant pas le contrôle	(13)	(30)	3	1

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE (IFRS) (BILAN)

En millions EUR	31 décembre 2013	31 décembre 2012 restaté
Actifs non courants	11 191	11 602
Immobilisations incorporelles	1 620	1 462
Goodwill	3 096	2 717
Immobilisations corporelles	4 679	5 393
Participations disponibles à la vente	38	66
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées - méthode de mise en équivalence	889	869
Autres participations	110	123
Actifs d'impôts différés	502	548
Prêts et autres actifs long terme	257	424
Actifs courants	7 242	6 728
Stocks	1 267	1 422
Créances commerciales	1 322	1 657
Créances fiscales	35	13
Dividendes à recevoir	1	0
Autres créances courantes - Instruments financiers	481	758
Autres créances courantes - Autres	582	685
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 932	1 768
Actifs détenus en vue de la vente	1 621	425
TOTAL DE L'ACTIF	18 433	18 330
Total des capitaux propres	7 453	6 574
Capital social	1 271	1 271
Réserves	5 804	4 859
Participations ne donnant pas le contrôle	378	443
Passifs non courants	6 838	8 226
Provisions à long terme: avantages du personnel	2 684	2 987
Autres provisions à long terme	773	1 214
Passifs d'impôts différés	469	489
Dettes financières à long terme	2 745	3 321
Autres passifs long terme	166	216
Passifs courants	4 142	3 530
Provisions à court terme: avantages du personnel	0	63
Autres provisions à court terme	339	243
Dettes financières à court terme	769	331
Dettes commerciales	1 353	1 617
Dettes fiscales	17	69
Dividendes à payer	112	103
Autres passifs court terme	602	768
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	949	337
TOTAL DU PASSIF	18 433	18 330

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (IFRS)

CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PORTEURS DE CAPITAUX PROPRES DE LA SOCIETE MERE

En millions EUR	Capital social	Primes d'émission	Report à nouveau	Hybrid Bond	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves de réévaluation (juste valeur)			Participation ne donnant pas le contrôle	Ecart de conversion
							Participation disponible à la vente	Couverture des flux de trésorerie	Total		
Solde au 31/12/2012 apres révision IAS19	1 271	18	5 998		(160)	(453)	17	15	(575)	4 860	443
Résultat net de la période			270						270	44	315
Charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres			20		(315)	(23)	(9)	81	(245)	(41)	(287)
Résultat global			291		0	(315)	(23)	(9)	81	25	3
Dette obligataire super subordonnée				1 194					1 194		1 194
Coût des stocks options			10						10		10
Dividendes			(276)						(276)	(76)	(352)
Acquisition / vente d'actions propres				(1)					(1)		(1)
Perte sur cession d'actions propres			(29)		29				0		
Augmentation (diminution) par le biais de variation de participation sans perte de contrôle			(8)						(8)	8	0
Autres									0		
Solde au 31/12/2013	1 271	18	5 986	1 194	(132)	(769)	(5)	6	(494)	5 804	378
											7 453

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (IFRS)

En millions EUR	T4		12 mois	
	2013	2012	2013	2012
Résultat net	11	155	315	580
Amortissements et dépréciations d'actifs	298	178	929	794
Equity earnings (-)	(26)	(25)	(93)	(184)
Charges financières nettes / résultats sur participations disponibles à la vente (-)	30	239	245	401
Charges d'impôts (-)	86	94	232	295
Variation du fonds de roulement	164	220	54	54
Variation des provisions	(0)	(245)	(245)	(310)
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	37	5	83	53
Impôts payés	(45)	(70)	(262)	(179)
Autres	(36)	(43)	20	(47)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	518	508	1 278	1 457
Acquisition (-) de filiales	(881)	(2)	(878)	(2)
Acquisition (-) de participations - Autres	(58)	(15)	(121)	(39)
Prets aux entreprises associées et filiales non consolidées	(20)		(23)	
Cession (+) de participations - Autres	50	12	44	191
Acquisition (-) d'immobilisations	(298)	(285)	(810)	(785)
Cession (+) d'immobilisations	8	34	33	109
Revenus sur participations disponible à la vente	2	(0)	4	1
Variation des actifs financiers non courants	16	(7)	18	4
Flux de trésorerie d'investissement	(1 181)	(261)	(1 732)	(520)
Produit de l'émission obligataire classés en capitaux propres	1 191	0	1 191	0
Augmentation (+) / remboursement (-) de capital	(0)	0	(0)	(28)
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	6	31	(1)	142
Variation des emprunts	(146)	(141)	(120)	(379)
Variation des autres actifs financiers courants	381	230	205	(294)
Variation de la trésorerie liée aux charges financières nettes	(25)	(36)	(198)	(176)
Autres	6	(5)	(61)	(67)
Dividendes payés	(31)	(7)	(343)	(278)
Flux de trésorerie de financement	1 382	73	672	(1 081)
Variation nette de trésorerie	719	320	218	(144)
Ecarts de conversion	0	(13)	(53)	(22)
Trésorerie à l'ouverture	1 224	1 470	1 778	1 943
Trésorerie à la clôture	1 943	1 778	1 943	1 778
FREE CASH FLOW				
Free Cash Flow des activités poursuivies	234	217	290	679
Free Cash Flow des discontinued operations	13	34	235	108
Total Free Cash Flow	246	251	524	787

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES "DISCONTINUED OPERATIONS"

En millions EUR	T4		12 mois	
	2013	2012	2013	2012
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	44	76	337	252
Flux de trésorerie d'investissement	(31)	(42)	(102)	(144)
Flux de trésorerie de financement	(7)	7	(22)	(29)
Variation nette de trésorerie	5	41	213	79

Commentaires supplémentaires sur le tableau des flux de trésorerie du 4^{ème} trimestre 2013

Les flux de trésorerie des activités opérationnelles ressortent à 518 M€ contre 508 M€ l'année dernière. Outre un résultat net de 11 M€, les éléments suivants sont à mettre en évidence:

- les amortissements et dépréciations d'actifs s'élèvent à 298 M€
- Les variations du besoin en fonds de roulement s'élèvent à 164 M€, dont 206 M€ de besoin en fonds de roulement

Les flux de trésorerie d'investissement s'élèvent à (1 181) M€, ils incluent l'acquisition de Chemlogics pour (881) M€ et (298) M€ de dépenses d'investissement, y compris (31) M€ provenant des activités non poursuivies.

Le Free Cash Flow s'élève à 246 M€, et intègre 13 M€ au titre des cash flows des activités cédées.

Commentaires supplémentaires sur le tableau des flux de trésorerie de l'exercice 2013

Les flux de trésorerie des activités opérationnelles ressortent à 1 278 M€ contre 1 457 M€ l'année dernière. Outre un résultat net de 315 M€, les éléments suivants sont à mettre en évidence:

- les amortissements et dépréciations d'actifs s'élèvent à 929 M€
- Les variations du besoin en fonds de roulement s'élèvent à 54 M€, dont 17 M€ de besoin en fonds de roulement

Les flux de trésorerie d'investissement s'élèvent à (1 732) M€, ils incluent l'acquisition de Chemlogics pour (881) M€ et (810) M€ de dépenses d'investissement, y compris (102) M€ provenant des activités non poursuivies.

Le Free Cash Flow s'élève à 524 M€, et intègre 235 M€ au titre des cash flows des activités cédées.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS :

1. Informations générales

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

Les éléments exceptionnels suivants ont un impact sur les états financiers consolidés pour les 12 mois au 31 décembre 2013 :

- l'adoption de la norme IAS-19 révisée (cf. § 2 ci-après)
- la réorganisation de Solvay en cinq segments opérationnels (cf. § 3 ci-après)
- la classification en tant qu' "Activités non poursuivies" des activités Chlorovinyles (cf. § 4 ci-après).
- l'acquisition de Chemlogics (cf. § 5 ci-après)
- l'émission d'obligations hybrides d'un montant de 1,2 Md€ (voir § 6 ci-dessous).

2. Méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2013 ont été préparés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Adoption de la norme IAS 19 révisée

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

Les états financiers comparatifs ont fait l'objet d'un retraitement pour intégrer les effets de la norme IAS 19 révisée au 1er janvier 2012. Les effets de ce retraitement sur l'état consolidé de la situation financière pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 sont les suivants

	1er janvier 2012	Variation 2012	31 décembre 2012
Actif			
Impôt différé actif		1	1
Passif			
Fonds propres	(21)	(2)	(23)
Report à nouveau	(21)	(20)	(41)
Autres éléments du résultat global	0	18	18
Provisions pour avantages liés au personnel	21	3	24

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

Dans le compte de résultat consolidé pour les 12 mois au 31 décembre 2012, l'impact négatif sur le résultat net s'élevait à 20 M€. Cet impact est lié principalement au fait que le coût net de l'actualisation des engagements résultant de régimes à prestations définies et le rendement attendu sur les actifs du régime sont remplacés par le coût net de l'actualisation basé sur le passif du régime à prestations définies et le taux d'actualisation.

3. Présentation par segment

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

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

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

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

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

Corporate & Business Services 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.

	T4 2013	T4 2012	2013	2012
Chiffre d'affaires net par segment				
Advanced Formulations	644	646	2 432	2 565
Advanced Materials	603	626	2 551	2 743
Performance Chemicals	784	798	3 125	3 162
Functional Polymers	384	427	1 763	1 888
Corporate and Business Services	2	45	67	157
Chiffre d'affaires total	2 417	2 541	9 938	10 515
REBITDA par Segment				
Advanced Formulations	87	103	369	518
Advanced Materials	160	136	646	627
Performance Chemicals	186	179	724	750
Functional Polymers	14	(1)	93	100
Corporate and Business Services	(64)	(10)	(169)	(99)
Total REBITDA	384	407	1 663	1 896
Amortissement lié au PPA Rhodia	(29)	(32)	(148)	(132)
Amortissement et dépréciation récurrent	(164)	(157)	(603)	(593)
Ajustement des Stocks Chemlogics à la Juste valeur (PPA)	(14)	0	(14)	0
Ajustement des Stocks Rhodia à la Juste valeur (PPA)	0	0	0	(45)
Ajustement RusVinyl (pre operational stage)	(6)	0	(11)	0
REBIT	171	218	886	1 127
Non recurring items	(68)	92	(239)	55
EBIT par segment				
Advanced Formulations	15	72	196	388
Advanced Materials	108	76	424	388
Performance Chemicals	126	274	440	663
Functional Polymers	(44)	(30)	(57)	83
Corporate and Business Services	(104)	(80)	(356)	(339)
Total EBIT	102	310	647	1 181
Charges financières nettes	(18)	(86)	(210)	(360)
Résultat avant impôts	84	224	437	820
Charges d'impôts	(74)	(66)	(187)	(241)
Résultat des activités poursuivies	10	159	249	579
Résultat des «discontinued operations»	1	(4)	65	2
Résultat net	11	155	315	580

4. "Actifs détenus en vue de la vente" et "activités non poursuivies"

Le 6 mai 2013 Solvay et Ineos ont signé une lettre d'intention en vue de fusionner leurs activités européennes de Chlorovinyles en une joint venture à 50 - 50 . Cette joint venture permettra de mettre en commun les actifs des deux groupes sur l'ensemble de la chaîne Chlorovinyles, incluant le PVC, la soude caustique et les dérivés chlorés. RusVinyl, la joint venture russe de Solvay avec Sibur sur les chlorovinyles, est exclu de la transaction. En septembre 2013, Ineos et Solvay ont déposé la notification de leur projet auprès de la Commission Européenne. Sous réserve d'obtenir les autorisations des autorités de la concurrence, la joint venture devrait être formée au premier semestre 2014.

Les critères requis pour classer cette opération dans la catégorie " Actifs détenus en vue de la vente" et "Activités non poursuivies", conformément à la norme "IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées" sont remplies au 30 septembre 2013.

Benvic (Composés PVC) est un actif détenu en vue de la vente et n'est pas en activités non poursuivies car il ne s'agit pas d'une activité essentielle.

5. Événements postérieurs à la date de clôture

La récente dévaluation significative du Pesos argentin (ARS) aura une incidence négative supplémentaire sur le résultat de la vente de Solvay Indupa (via le mécanisme d'ajustement des prix et la variation de l'écart de conversion).

Depuis le début de l'année 2014, la cession d'Eco Services (Performance Chemicals) est à l'étude. Eco Services a pour principale activité le recyclage de l'acide sulfurique dans le secteur du pétrole et du gaz aux Etats-Unis.

6. Regroupements d'entreprises

Le 31 octobre 2013, Solvay acquiert 100% de Chemlogics, une entreprise privée offrant des produits permettant d'atténuer les frictions lors des forages. Cette acquisition permet à l'activité Novecare de Solvay de devenir un leader grâce à un large portefeuille de solutions chimiques sur mesure pour le marché en forte croissance du pétrole et du gaz.

L'acquisition de Chemlogics va générer d'importantes synergies. Les synergies proviendront d'une base de clientèle étendue et d'une offre complète de produits et de technologies innovants qui permettront aux sociétés de services pétroliers dans le monde entier d'extraire du pétrole et du gaz à un prix compétitif et en toute sécurité tout en réduisant leur consommation d'eau. La survaleur résultant de l'acquisition reflète les synergies attendues et le potentiel de croissance.

Cette survaleur devrait être déductible de l'impôt sur le revenu aux Etats-Unis sur 15 ans.

Contrepartie transférée (cash)	888
Montants reconnus des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge	359
Immobilisations corporelles	30
Actifs incorporels	317
Stocks	56
Fond de roulement non industriel	(6)
Comptes débiteurs et créditeurs	22
Dette nette	(60)
Goodwill	529

La juste valeur des immobilisations incorporelles correspond principalement aux relations clients.

La part du chiffre d'affaires, dans le compte de résultat consolidé, généré par Chemlogics depuis le 31 octobre 2013, est de 58 M€. Chemlogics a également contribué au bénéfice d'exploitation (REBIT) pour 7 M€ au cours de la même période.

Si Chemlogics avait été consolidée au 1er janvier 2013, le compte de résultat consolidé aurait inclus un chiffre d'affaires de 10 258 M€ et un bénéfice d'exploitation (REBIT) de 962 M€.

Un ajustement de prix de (60 M€) est inclus dans le prix d'acquisition et est lié à la réalisation des objectifs.

Le contrat de vente contient un plan de rétention de 17 M€ pour les employés clés au titre de services futurs.

Les coûts d'acquisition s'élèvent à 5 M€ et sont enregistrés dans les éléments exceptionnels.

Le montant de l'acquisition est de 881 M€ après déduction de 7 M€ de trésorerie acquise.

7. Obligations hybrides

En novembre 2013, à la suite de l'acquisition de Chemlogics pour 1 345 M\$ financés avec la trésorerie disponible, le Groupe a émis pour un montant de 1,2 Md\$ d'obligations hybrides dans le but de renforcer son bilan en vue des refinancements de dette à partir de 2014.

Conformément à la norme IAS 32 - Instruments financiers, ces obligations sont comptabilisées dans les capitaux propres pour les raisons suivantes:

- Aucune échéance (obligation perpétuelle) car l'émetteur dispose d'une option d'achat à chaque date de réinitialisation pour racheter l'instrument
- Au choix de l'émetteur, les paiements d'intérêts peuvent être différés indéfiniment

8. 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 presque terminé. Deloitte confirme que les informations financières figurant dans le présent communiqué de presse ne nécessite 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 2013 publié sur Internet (www.solvay.com) le 31 mars 2014.

GLOSSAIRE

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

Charges sur emprunt

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

Chiffre d'affaires net

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

EBIT

Résultat avant charges financières et impôts

Free cash flow

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

IFRS

International Financial Reporting Standards

REBIT

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

REBIT ajusté

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

REBITDA

Résultat opérationnel avant dépréciation et amortissement, éléments non-récurrents, et des effets temporaires de l'ajustement des stocks Rhodia et Chemlogics à la Juste valeur ainsi que les gains/(pertes) provenant des résultats financiers (non capitalisés) de Rusvinyl

Résultat net par action ajusté

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

Résultat net ajusté (part Solvay)

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

Résultat net ajusté

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

Résultat net par action

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

Retraité

Les rapports financiers comparés ont été retraités pour prendre en compte la norme IAS-19 révisée le 1^{er} janvier 2012, la nouvelle organisation du Groupe mise en place le 1^{er} janvier 2013 et les chlorovinyls en Europe présentés comme « activités non poursuivies » suite au projet de coentreprise avec Ineos.

Dates-clés de la communication financière

31 mars 2014 : Rapport Annuel 2013 sur www.solvay.com

6 mai 2014 : Résultats du 1^{er} trimestre 2014 (à 7h30)

13 mai 2014 : Assemblée générale annuelle des actionnaires (à 10h30)

20 mai 2014 : Paiement du solde de dividende pour 2013 (coupon no. 94)

Détachement du dividende le 15 mai 2014

31 juillet 2014 : Résultats du 2^{ème} trimestre et du premier semestre 2014 (à 07h30)

13 novembre 2014 : Résultats du 3^{ème} trimestre et neuf mois 2014 et annonce du dividende intérimaire pour 2013 (payable en janvier 2015, coupon n° 95) (à 07h30)



Solvay S.A.
1120 Brussels
Belgium
T: +32 2 264 2111
F: +32 2 264 3061

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

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

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

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

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

www.solvay.com



Groupe chimique international, Solvay accompagne l'industrie dans la recherche et la mise en œuvre de solutions toujours plus responsables et créatrices de valeur. Il réalise 90 % de son chiffre d'affaires dans des activités où il figure parmi les trois premiers groupes mondiaux. Ses produits servent de nombreux marchés, l'énergie et l'environnement, l'automobile et l'aéronautique, l'électricité et l'électronique, afin d'améliorer la performance des clients et la qualité de vie des consommateurs. Le Groupe, dont le siège se trouve à Bruxelles, emploie environ 29 400 personnes dans 55 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 9,9 milliards d'euros en 2013. Solvay SA (SOLB.BE) est coté à la Bourse NYSE Euronext de Bruxelles et de Paris (Bloomberg: SOLB:BB - Reuters: SOLB.BR).

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