

SOLVAC : RESULTATS CASH ET DIVIDENDES EN HAUSSE EN 2011 PAR RAPPORT A 2010

1. Le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés de Solvac au 31 décembre 2011. Ces comptes ont été soumis au contrôle du Commissaire. Ils sont présentés selon les normes IFRS.

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES		
Millions EUR	2010	2011
Résultat de la participation mise en équivalence	559	78
Charges opérationnelles	-1	-1
Plus-values s/réalisation de titres Solvay	0	0
Charges sur endettement net	-5	-5
Résultat net	553	72
Résultat net par action (EUR) ⁽¹⁾	36,2	4,7

Solvac enregistre au 31 décembre 2011 un résultat net consolidé de 72 millions EUR (4,7 EUR par action) contre 553 millions EUR (36,2 EUR par action) sur la même période en 2010, le résultat de Solvay incluait la plus-value sur cession de la Pharma.

2. Le revenu cash, alimenté par les flux de dividendes de la participation dans Solvay, s'établit à 78,2 millions EUR (contre 74,8 millions EUR en 2010) :

Millions EUR	2010	2011	
Revenus cash :	74,8	78,2	+5%
Dont : - solde dividende Solvay (ex. 2009/2010)	44,2	47,6	
- acompte dividende Solvay (ex. 2010/2011)	30,6	30,6	
Frais généraux (y.c. charges financières)	5,7	5,6	
Résultats cash :	69,1	72,6	+ 5%

Suite à l'acquisition de 23 000 titres Solvay sur le marché, la détention de Solvac dans Solvay est passée de 30,12% à fin décembre 2010 à 30,15% à fin décembre 2011.

Le montant du dividende versé par Solvay est en hausse par rapport à l'an dernier en raison de la hausse du dividende unitaire ex. 2010.

⁽¹⁾ Le résultat net par action et le résultat net dilué par action sont identiques. Le nombre d'actions utilisé pour les calculs par action est de 15 300 527 en 2010 et de 15 297 338 en 2011.

Pour autant que les comptes sociaux (voir 3 ci-après) l'autorisent, c'est sur la base du résultat cash, et après couverture des frais (principalement charges financières), que le Conseil d'Administration détermine les montants de dividendes proposés à la distribution par Solvac.

3. Le Conseil d'Administration communique les chiffres des comptes sociaux relatifs à Solvac SA en 2011 :

Milliers EUR	2010	2011
Résultat financier récurrent	69 916	73 406
Autres résultats récurrents	-793	-683
Résultat récurrent	69 123	72 723
Résultat en capital	--	--
Résultat avant impôt	69 123	72 723
Résultat après impôt	69 123	72 723
Rémunération brute du capital	66 062	69 269

En l'absence d'éléments exceptionnels en 2010 et 2011, le résultat récurrent est identique au résultat avant impôt. Le résultat après impôt est de 72,7 millions EUR en 2011 contre 69,1 millions EUR en 2010.

4. Deux acomptes de dividende ont été mis en paiement, respectivement le 27 octobre 2011 et le 29 décembre 2011, le second valant en principe solde, ce qu'il appartiendra à l'Assemblée Générale de confirmer. Au total, chacune des actions a reçu la rémunération nette suivante :

EUR	2010	2011
Dividende brut par action	4,32	4,53
Dividende net par action	3,67	3,849

REMARQUES

1. Etats financiers

Deloitte certifiera sans réserve les comptes annuels au 31 décembre 2011 et a confirmé que les informations comptables reprises dans ce communiqué n'appellent aucun commentaire de sa part et concordent avec lesdits comptes annuels. Le rapport complet du Commissaire Réviseur, relatif à l'audit des informations financières annuelles, figurera dans le rapport annuel 2011 qui sera publié sur internet (www.solvac.be) en mars 2012.

2. Contenu

Ce communiqué contient de l'information réglementée 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.solvac.be)

3. Actions Solvac

	2010	2011
Nombre d'actions émises en fin de période	15 300 527	15 281 741
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats par action IFRS	15 300 527	15 281 741
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS	15 300 527	15 297 338

4. Déclaration des personnes responsables

M. JP. Delwart, Président du Conseil d'Administration, et M. B. de Laguiche, Administrateur délégué de Solvac, déclarent qu'à leur connaissance :

- 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 Solvac et de Solvac S.A. ;
- le rapport intermédiaire contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours de l'exercice 2011, et de leur incidence sur les états financiers résumés.
- il n'y a pas de transaction entre parties liées.

Dates clés de la communication financière

- Mars 2012 : Publication du rapport annuel 2011 sur www.solvac.be
- le 8 mai 2012 : Assemblée Générale Ordinaire (15h30)
- le 31 août 2012 : Résultats du 1^{er} semestre 2012 et annonce du premier acompte de dividende de l'exercice social 2012
- le 25 octobre 2012 : Mise en paiement du premier acompte du dividende de l'exercice social 2012
- le 17 décembre 2012 : Annonce du second acompte de dividende de l'exercice social 2012

Pour plus d'information, nous vous invitons à contacter :

SOLVAC S.A.
Investor Relations
(Solvay Campus)
Rue de Ransbeek, 310
1120 Bruxelles
Tél. : 32/2/264.21.11
Fax : 32/2/264.16.09

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

Etats financiers consolidés

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 1^{er} mars 2012. Ils ont été établis conformément aux méthodes comptables IFRS décrites dans les pages qui suivent. L'information relative aux parties liées requise par l'IAS 24 se trouve dans le chapitre relatif à la « Corporate Governance ».

Compte de résultats consolidé

Millions EUR	<i>Notes</i>	2010	2011
Résultat de la participation mise en équivalence	<i>(1)</i>	559	78
Charges opérationnelles		-1	-1
Plus value s/réalisation de titres		0	0
Charges sur emprunts	<i>(2)</i>	-5	-5
Résultat net		553	72
Résultat net par action (EUR) de base et dilué	<i>(3)</i>	36,2	4,7

Etat consolidé du résultat global

Millions EUR	<i>Notes</i>	2010	2011
Résultat net		553	72
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente		-3	-2
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie		0	2
Ecarts actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies	<i>(4)</i>	2	-27
Ecarts de conversion		75	13
Quote part dans les autres éléments du résultat global des sociétés mises en équivalence		74	-14
Résultat global		627	58

Tableau consolidé des flux de trésorerie

Millions EUR	Notes	2010	2011
Charges opérationnelles		-1	-1
Variation du fonds de roulement	(5)	0	-25
Dividendes reçus de Solvay		75	78
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		74	52
Acquisition de titres Solvay		-3	-1
Vente de titres Solvay		0	0
Flux de trésorerie des activités d'investissement		-3	-1
Augmentation de capital		0	0
Acquisition d'actions propres		0	-2
Variation des emprunts	(6)	0	47
Intérêts payés		-5	-5
Dividendes payés	(7)	-66	-91
Flux de trésorerie des activités de financement		-71	-51
Variation nette de trésorerie		0	0
Trésorerie à l'ouverture		0	0

Bilan consolidé

Millions EUR	Notes	2009	2010	2011
ACTIF				
Actifs non courants : participations mises en équivalence	(1)	1 772	2 321	2 277
Goodwill		342	342	341
Participations mises en équivalence hors goodwill		1 430	1 979	1 936
Actifs courants : créances court terme	(8)	31	31	31
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0	0	0
Total de l'actif		1 802	2 352	2 308
PASSIF				
Capitaux propres	(9)	1 635	2 186	2 143
Capital		138	138	138
Réserves		1 497	2 048	2 005
Passifs non courants : dettes financières à long terme	(2)	110	110	110
Passifs courants		56	56	55
Dettes financiers à court terme				47
Dettes fiscales		4	4	4
Autres passifs court terme	(6)	52	52	4
Total du passif		1 802	2 352	2 308

Etat consolidé des variations des capitaux propres

Millions EUR	Notes	Capital social	Actions propres	Primes d'émission	Résultats non distribués	Réserves ²	Total des capitaux propres
Valeur comptable au 31/12/2009		138		173	1 540	-174	1 677
Valeur comptable au 1/1/2010 retraité	(4)	138		173	1 540	-216	1 635
Résultat global					553	74	160
Dividendes					-66		-66
Variations de périmètre et autres					-10		-10
Valeur comptable au 31/12/2010		138	0	173	2 017	-142	2 186
Résultat global					72	-14	58
Dividendes					-69		-69
Acquisition/vente d'actions propres	(10)		-2				-2
Variations de périmètre et autres					-30		-30
Valeur comptable au 31/12/2011		138	-2	173	1 990	-156	2 143

Référence est faite à la proposition d'affectation bénéficiaire dans le rapport de gestion.

² Les réserves comprennent les écarts de conversion, les variations de juste valeur des participations disponibles à la vente et des instruments de couverture et les écarts actuariels.

Notes sur les états financiers consolidés

(1) Participations mises en équivalence

Il s'agit de la participation de 31 % que Solvac détient dans Solvay S.A. (après déduction des actions propres détenues par Solvay). La valeur de mise en équivalence de la participation se monte à 2 277 millions EUR (dont 341 millions EUR de goodwill et 1 936 millions EUR de valeur hors goodwill). Evaluée au cours de bourse du 31 décembre 2011, elle se monte à 1 626 millions EUR.

Les variations du goodwill sont les suivantes :

Millions EUR	2010	2011
Valeur au 1^{er} janvier	341	342
Vendues en cours d'année	0	0
Acquises en cours d'année	1	-1
Valeur au 31 décembre	342	341

Les variations de la participation mise en équivalence hors goodwill sont les suivantes :

Millions EUR	2010	2011
Valeur au 1^{er} janvier	1 430	1 979
Vendues en cours d'année	0	0
Acquises en cours d'année	2	2
Résultat ³	559	77
Distribution	-75	-78
Autres variations des capitaux propres	63	-44
Valeur au 31 décembre	1 979	1 936

Les états financiers consolidés abrégés du groupe Solvay sont les suivants :

Millions EUR	2010	2011
Total des actifs	13 723	19 437
Total des dettes	7 015	12 784
Chiffre d'affaires	5 959	8 109
Résultat Net	1 776	247

(2) Dettes financières à long terme

Les dettes à plus d'un an sont stables à 110 millions EUR (emprunts auprès de BNP Paribas Fortis). Il s'agit de l'endettement structurel de Solvac soit : un emprunt de 60 millions EUR et un autre emprunt de 50 millions EUR. Le taux d'intérêt global (coût fixe all-in) pour les deux lignes a été ramené de 4,26 % à 3,90 %, avec deux échéances (2015 et 2017). Les intérêts sur les dettes à plus d'un an s'élèvent à 5 millions EUR pour l'exercice 2011.

³ En 2011, la quote-part de Solvac dans le résultat net du groupe Solvay, hors part des tiers, s'élève à 77 millions EUR (2010 : 559 millions EUR). En 2011, la quote-part de Solvac dans le résultat des « des activités cédées » s'élève à -12 millions EUR (2010 : 543 millions EUR).

(3) Résultat net par action

Le résultat net par action et le résultat net dilué par action sont identiques. Le nombre de titres Solvac se monte à 15 281 741 actions à fin 2011 et à 15 300 527 à fin 2010.

(4) Résultat global

Le Groupe Solvay a décidé de modifier la méthode d'évaluation des engagements de retraites IAS19. A la place d'amortir les écarts actuariels par le compte de résultats (appelé la méthode corridor), ils sont à présent directement reconnus en fonds propres. Les capitaux propres ont été retraités depuis le 1/1/2010.

(5) Variation du fonds de roulement

Il s'agit principalement du remboursement du compte courant auprès de Solvay.

(6) Dettes financières à court terme

Il s'agit de deux emprunts « Straight Loan » contractés le 19/12/2011 : soit un emprunt de 42 millions EUR (échéance le 20/01/2012 ; coût fixe 1,72 % p.a.) et un emprunt de 5 millions EUR (échéance le 19/1/2012 ; coût fixe 1,73 % p.a.) permettant de financer le solde de dividende payé le 29 décembre 2011.

(7) Dividende distribué

Les dividendes distribués durant la période se montent à 91 millions EUR comprenant le solde de dividende de 2010 payé le 17 février 2011 (26 millions EUR), l'acompte de dividende 2011 payé le 27 octobre 2011 (40 millions EUR) et le solde de dividende hors précompte de 2011 payé le 29 décembre 2011 (25 millions EUR).

(8) Créances court terme

Il s'agit principalement de l'acompte de dividende à recevoir de Solvay.

(9) Fonds propres

Les informations concernant le capital et les titres sont reprises dans les annexes aux comptes statutaires. Les fonds propres totaux à fin 2011 se montent à 2 143 millions EUR et comprennent des imputations directes en fonds propres négatives de 156 millions EUR. Ces dernières proviennent des écarts de conversion et mises à valeur de marché des instruments financiers de Solvay.

La méthode comptable sur les avantages postérieures à l'emploi a été modifiée à compter du 1^{er} juillet 2011. Cela a conduit Solvay à comptabiliser les écarts actuariels dans les autres éléments du résultat global (capitaux propres) au lieu de continuer à appliquer la méthode du corridor. L'impact du retraitement au 01.01.2010 pour Solvac s'élève à 42 millions EUR.

(10) Actions propres

Solvac a acquis 18 786 actions propres en vue d'annulation pour un montant de 1,59 million EUR.

(11) Instruments financiers

Millions EUR	2010		2011	
	Valeur comptable nette	Juste valeur	Valeur comptable nette	Juste valeur
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat - lors de la comptabilisation initiale	0	0	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat - détenus à des fins de transaction	0	0	0	0
Placements détenus jusqu'à leur échéance	0	0	0	0
Prêts et créances (inclus trésorerie et équivalents de trésorerie)	31	31	31	31
Actifs financiers disponibles à la vente	0	0	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat - lors de la comptabilisation initiale	0	0	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat - détenus à des fins de transaction	0	0	0	0
Passifs financiers évalués au coût amorti (dettes commerciales incluses)	160	161	161	164

Pour les prêts et créances, la valeur comptable est une bonne approximation de la juste valeur. En ce qui concerne les passifs financiers au coût amorti, la valeur nette comptable des dettes financières à long terme (110 millions EUR, voir note 2) est proche de leur juste valeur (estimée à 113 millions EUR). La juste valeur de l'endettement à taux fixe a été calculée selon la méthode « Discounted Cash Flow ». La valeur nette comptable des autres passifs financiers est une bonne approximation de leur juste valeur.

(12) Relations avec les administrateurs de la société consolidante

Rémunérations et pensions : les mandats d'administrateurs sont exercés à titre gratuit.

Avances et crédits accordés par l'entreprise consolidante, par une entreprise filiale ou par une entreprise associée : le compte courant avec Solvay S.A. (1,6 million EUR) est rémunéré en faisant référence au taux de financement interne applicable au sein du Groupe Solvay (Euribor augmenté d'un spread).

(13) Droits et engagements hors bilan

Garanties réelles constituées par l'entreprise sur ses actifs propres : mise en gage de 2 243 951 titres Solvay en faveur de BNP Paribas Fortis pour un montant de 143 millions EUR.

(14) Liste des sociétés consolidées

Groupe Solvay mis en équivalence