

SOLVAY FINANCE

Société Anonyme au capital de 225 000 euros
Siège social : 25 rue de Clichy – 75009 PARIS
R.C.S. PARIS B 488 825 191

Rapport Financier Semestriel
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012



SOMMAIRE

COMPTES SOCIAUX ET RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012 (du 1^{er} janvier
au 30 juin 2012)

- Bilan
- Compte de résultat
- Annexe aux comptes semestriels
- Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'information financière
semestrielle

RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE

DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE
DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL



DETAIL DU BILAN ACTIF

Désignation de l'entreprise : SOLVAY FINANCE
 Adresse de l'entreprise : 25 rue de Clilchy, 75009 PARIS
 N° SIRET : 48882519100023
 Code APE : 6430Z

| | | Brut | Amortissement | Situation au 30 juin 2012 | Exercice 31 décembre 2011 |
|---|-----------|--------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| Capital | | | | | |
| Capital souscrit non appelé | AA | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Frais d'établissement | AB | | | | |
| Frais de recherche et développement | AD | | | | |
| Concessions, brevets | AF | | | | |
| Fonds commercial | AH | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | AJ | | | | |
| Avances et acomptes sur immos incorporelles | AL | | | | |
| Total Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| Terrains | AN | | | | |
| Constructions | AP | | | | |
| Installations matériel et outillage | AR | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | AT | | | | |
| Immobilisations en cours | AV | | | | |
| Avances et acomptes | AX | | | | |
| Total Immobilisations corporelles | | | | | |
| Immobilisations financières | | | | | |
| Participations évaluées | CS | | | | |
| Autres participations | CU | | | | |
| Créances rattachées | BB | | | | |
| Autres titres immobilisés | BD | | | | |
| Prêts | BF | 502 643 767 | | 502 643 767 | 519 364 959 |
| Autres immobilisations financières | BH | | | | |
| TOTAL (II) | BJ | 502 643 767 | | 502 643 767 | 519 364 959 |
| Stocks | | | | | |
| Matières premières et approvmnts | BL | | | | |
| En cours de production de biens | BN | | | | |
| En cours de production de services | BP | | | | |
| Produits intermédiaires | BR | | | | |
| Marchandises | BT | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | |
| Avances et acomptes sur commandes | BV | | | | |
| Créances | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | BX | | | | |
| Autres créances | BZ | 4 788 541 | | 4 788 541 | 3 856 384 |
| Capital souscrit non versé | CB | | | | |
| Divers | | | | | |
| Valeurs mobilières | CD | | | | |
| Disponibilités | CF | | | | |
| Comptes de régularisation | | | | | |
| Charges constatées d'avance | CH | | | | |
| TOTAL (III) | CJ | 4 788 541 | | 4 788 541 | 3 856 384 |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler | CW | 2 826 416 | | 2 826 416 | 3 186 974 |
| Primes de remboursement des obligations | CM | | | | |
| Ecart de conversion actif | CN | | | | |
| TOTAL GENERAL | CO | 510 258 724 | | 510 258 724 | 526 408 317 |

DETAIL DU BILAN PASSIF

Désignation de l'entreprise : SOLVAY FINANCE
 Adresse de l'entreprise : 25 rue de Clichy, 75009 PARIS
 N° SIRET : 48882519100023
 Code APE : 6430Z

Situation
30/06/2012

Exercice
31/12/2011

Capitaux propres

| | | | |
|-------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| Capital social ou individuel | DA | 225 000 | 225 000 |
| Primes d'émissions | DB | | |
| Ecart de réévaluation | DC | | |
| Réserves légales | DD | 22 500 | 22 500 |
| Réserves statutaires contractuelles | DE | | |
| Réserves réglementées | DF | | |
| Autres réserves | DG | | |
| Report à nouveau | DH | 170 432 | 1 318 |
| Résultat exercice | DI | 81 809 | 169 114 |
| Subventions d'investissement | DJ | | |
| Provisions réglementées | DK | | |
| TOTAL I | DL | 499 741 | 417 932 |

Autres fonds propres

| | | | |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| Produits des émissions de titres participatifs | DM | 500 000 000 | 500 000 000 |
| Avances conditionnées | DN | | |
| TOTAL II | DO | 500 000 000 | 500 000 000 |

Provisions pour risques et charges

| | | | |
|-------------------------|-----------|--|--|
| Provisions pour risques | DP | | |
| Provisions pour charges | DQ | | |
| TOTAL III | DR | | |

Dettes

| | | | |
|------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| Emprunts obligataires convertibles | DS | | |
| Autres Emprunts obligataires | DT | | |
| Emprunts et dettes | DU | | |
| Emprunts et dettes financières | DV | 9 727 023 | 25 913 397 |
| Avances et acomptes reçus | DW | | |
| Dettes fournisseurs | DX | 4 960 | 8 795 |
| Dettes fiscales | DY | 27 000 | 54 004 |
| Dettes sur immobilisations | DZ | | |
| Autres dettes | EA | | 14 189 |
| Produits constatés d'avance | EB | | |
| TOTAL IV | EC | 9 758 984 | 25 990 385 |
| Ecart de conv.passif | ED | | |
| TOTAL GENERAL | EE | 510 258 724 | 526 408 317 |

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

Désignation de l'entreprise : SOLVAY FINANCE
 Adresse de l'entreprise : 25 rue de Cilchy, 75009 PARIS
 N° SIRET : 48882519100023
 Code APE : 8430Z

| | | Situation 30/06/2012 | Situation 30/06/2011 | Exercice 31/12/2011 |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Produits d'exploitation | | | | |
| Marchandises Total | FC | | | |
| Production vendue de biens Total | FF | | | |
| Production vendue de services Total | FI | | | |
| Chiffre d'affaires net Total | FL | | | |
| Production stockée | FM | | | |
| Production immobilisée | FN | | | |
| Subventions d'exploitation | FO | | | |
| Reprise sur amortissements | FP | | | |
| Autres produits | FQ | 1 | 1 | 2 |
| Total des produits d'exploitation | FR | 1 | 1 | 2 |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Achats de marchandises | FS | | | |
| Variation de stock | FT | | | |
| Achats de matières premières | FU | | | |
| Variation de stock | FV | | | |
| Autres achats et charges externes | FW | 16 495 | 23 905 | 44 261 |
| Impôts et taxes | FX | 49 883 | 50 450 | 81 852 |
| Salaires et traitements | FY | | | |
| Charges sociales | FZ | | | |
| Dotations aux amortissements | GA | | | |
| Dotations aux provisions | GB | | | |
| Dotations aux prov. sur actif circulant | GC | | | |
| Dotations aux prov. pour risques et charges | GD | | | |
| Autres charges | GE | 1 | | 0 |
| Total des Charges d'exploitation | GF | 66 379 | 74 355 | 126 114 |
| Résultat d'exploitation | | | | |
| Total Résultat d'exploitation | | (66 379) | (74 354) | (126 112) |
| Opérations en commun | | | | |
| Produits financiers | | | | |
| Produits financiers de participations | GJ | | | |
| Autres valeurs mobilières | GK | 16 553 808 | 16 493 530 | 33 221 945 |
| Autres intérêts | GL | 5 136 | 14 582 | 34 174 |
| Reprise sur provisions | GM | | | |
| Différence positive de change | GN | | | |
| Produits nets sur cessions de VMP | GO | | | |
| Total produits financiers | GP | 16 558 944 | 16 508 112 | 33 256 119 |
| Charges financières | | | | |
| Dotations financières aux amortissements | GQ | 360 558 | 360 558 | 721 116 |
| Intérêts et charges assimilées | GR | 16 022 404 | 15 963 755 | 32 155 234 |
| Différence négative de change | GS | | | |
| Charges nettes sur cession de VMP | GT | | | |
| Total charges financières | GU | 16 382 962 | 16 324 313 | 32 876 350 |
| Résultat financier | | | | |
| Total Résultat financier | | 175 981 | 183 799 | 379 769 |
| Résultat courant avant impôts | | | | |
| Total Résultat courant avant impôts | | 109 603 | 109 444 | 253 657 |
| Produits exceptionnels | | | | |
| Produits exceptionnel sur opération de gestion | HA | | | |
| Produits exceptionnel sur opération en capital | HB | | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | HC | | | |
| Total produits exceptionnels | HD | | | |
| Charges exceptionnelles | | | | |
| Charges exceptionnelles sur opération de gestion | HE | | | |
| Charges exceptionnelles sur opération en capital | HF | | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | HG | | | |
| Total des charges exceptionnelles | HH | | | |
| Résultat exceptionnel | | | | |
| Total Résultat exceptionnel | | | | |
| Bénéfice ou perte | | | | |
| Participation des salariés aux résultats | HJ | | | |
| Impôts sur les bénéfices | HK | 27 794,00 | 27 540 | 84 543 |
| Total des produits | HL | 16 558 944 | 16 508 113 | 33 256 121 |
| Total des charges | HM | 16 477 136 | 16 426 209 | 33 087 007 |
| Bénéfice ou perte | HN | 81 809 | 81 904 | 169 114 |

ANNEXE A LA SITUATION SEMESTRIELLE
30 JUIN 2012

Société : **SOLVAY FINANCE**
Adresse : **25 Rue de Clichy, 75009 PARIS**

SIRET : **48882519100023**
APE : **6430 Z**

| | |
|--|-----------|
| <i>PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION RETENUES</i> | 4 |
| <i>FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE SEMESTRIELLE</i> | 6 |
| <i>IMMOBILISATIONS</i> | 7 |
| <i>COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL</i> | 8 |
| <i>TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2012</i> | 9 |
| <i>TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2011</i> | 10 |
| <i>ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES</i> | 11 |
| <i>AUTRES FONDS PROPRES</i> | 12 |
| <i>PRODUITS À RECEVOIR</i> | 13 |
| <i>CHARGES À PAYER</i> | 14 |
| <i>CHARGES À REPARTIR</i> | 15 |
| <i>ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS</i> | 16 |
| <i>CONVENTION D'INTEGRATION FISCALE</i> | 17 |
| <i>INFORMATION SUR L'APPLICATION DES DISPOSITIONS FISCALES</i> | 18 |
| <i><u>HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</u></i> | <u>17</u> |



Société : SOLVAY FINANCE
Adresse : 25 Rue de Clichy, 75009 PARIS

SIRET : 48882519100023
APE : 6430 Z

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION RETENUES

La situation semestrielle est établie conformément au Plan Comptable Général, ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieurs du Conseil National de la Comptabilité et au Guide Comptable Professionnel des Entreprises de la Chimie.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- et indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

D'une manière générale, les évaluations ont été faites en coûts historiques

La devise d'établissement est l'euro.

1.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières hors créances, prêts et dépôts sont enregistrées à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, la société procède à une estimation de la valeur d'inventaire des participations en considérant notamment la quote-part des capitaux propres détenus, tenant compte des plus-values patrimoniales nettes, de l'évolution de la participation depuis la date d'acquisition et des perspectives d'avenir. Dans le cas où la valeur d'inventaire est inférieure au coût de revient des immobilisations financières, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

1.3. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision est dotée lorsque la valeur probable d'encaissement est inférieure à la valeur comptable.

1.4. Charges à répartir

Les frais liés à l'émission de Titres Subordonnés ont été comptabilisés en charges à répartir et sont amortis sur une durée de 10 ans.

1.5. Provisions pour risques et charges

La société peut être amenée à constituer des provisions pour risques et charges répondant en conformité avec la définition donnée dans l'avis CRC n°00-06 sur les passifs, à savoir :

- une provision pour risques et charges est un passif dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de manière précise ;
- un passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente de celle-ci.

Aucune provision n'a été constituée au 30 juin 2012.

Selon la réglementation européenne, dans les cas extrêmement rares où il n'est pas possible de déterminer la meilleure estimation du passif environnemental avec une fiabilité suffisante, celui-ci doit être considéré comme passif éventuel et à ce titre être mentionné dans l'annexe aux comptes annuels.

Pour les passifs environnementaux qui ne seront pas réglés dans un avenir proche, le taux d'actualisation qui a été utilisé est de 4% par homogénéité avec le taux retenu dans les comptes consolidés. L'effet des variations d'actualisation sera présenté simultanément avec celui du mouvement de provision.

Aucun actif et aucune provision n'ont été constatés au 30 juin 2012 au titre de dépenses environnementales effectuées pour prévenir ou réduire des dommages futurs ou préserver des ressources.

1.6. Emprunts obligataires

Les emprunts obligataires sont comptabilisés pour leur valeur nominale en tenant compte des intérêts courus non échus, sans actualisation de la dette.

1.7 Traitement comptable des Titres Subordonnés

Le 2 juin 2006, la société a émis des obligations subordonnées pour un montant nominal de l'ordre de 500 millions d'euros. Ces obligations ont été intégralement souscrites par des investisseurs qualifiés, au sens de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, agissant pour leur propre compte. Ces Titres Subordonnés de Dernier Rang viennent à échéance en 2104.

Le montant nominal de l'emprunt a été comptabilisé en « Autres Fonds Propres » pour 500 millions d'euros.

Ces Titres Subordonnés portent intérêts : les intérêts courus non échus au 30 juin 2012 s'élève à 2,5 millions d'euros et sont comptabilisés en « Emprunts et dettes financières diverses ».

La prime d'émission (3.4 millions d'euros) ainsi que les frais d'émission (3.8 millions d'euros) des Titres Subordonnés ont été comptabilisés en charges à étaler et sont amortis sur une durée de 10 ans. L'amortissement de la période semestrielle s'est élevé à 0.361 millions d'euro.



Société : **SOLVAY FINANCE**
Adresse : **25 Rue de Clichy, 75009 PARIS**

SIRET : **48882519100023**
APE : **6430 Z**

FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE SEMESTRIELLE

Aucun fait caractéristique n'est à signaler entre le 01 janvier 2012 et le 30 juin 2012.



Etats financiers du :01/01/2012Au 30/06/2012 (en Euro)

IMMOBILISATIONS

| | Valeur brute début | Réévaluations courant | Acquisitions courant |
|--|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Frais d'établissement, de recherche et de développement | | | |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | | |
| Total des immobilisations incorporelles | | | |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Installations générales, agencements des constructions | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | | | |
| Installations générales, agencements, aménagements divers | | | |
| Matériel de transports | | | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | |
| Avances et acomptes | | | |
| Total des immobilisations corporelles | | | |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | |
| Autres participations | | | |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 519 364 959 | | 16 553 808 |
| Total des immobilisations financières | 519 364 959 | | 16 553 808 |
| TOTAL GENERAL | 519 364 959 | | 16 553 808 |

| | Virements courant | Cessions courant | Valeur brute fin | Valeur d'origine |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Frais d'établissement, de recherche et de dév. | | | | |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | | | |
| Total des immobilisations incorporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Installations générales, agencements des constr. | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages ind. | | | | |
| Installations générales, agencmts, aménagemts | | | | |
| Matériel de transports | | | | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Total des immobilisations corporelles | | | | |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 33 275 000 | 502 643 767 | |
| Total des immobilisations financières | | 33 275 000 | 502 643 767 | |
| TOTAL GENERAL | | 33 275 000 | 502 643 767 | |

Société : **SOLVAY FINANCE**
Adresse : **25 Rue de Clichy, 75009 PARIS**

SIRET : **48882519100023**
APE : **6430 Z**

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL ET IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Le capital social de Solvay Finance SA est de 225 000 EUR, constitué de 15 000 actions d'un montant nominal de 15 EUR, détenu à 99,96% par Solvay S.A., Direction Nationale pour la France.

La société fait partie du Groupe SOLVAY S.A. dont le siège est à Bruxelles (Belgique). Les comptes de la société sont intégrés depuis le 1^{er} janvier 2006 dans les comptes consolidés publiés selon les règles IFRS (« International Financial Reporting Standards »).



Etats financiers du : 01/01/2012 au 30/06/2012 (en Euros)

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

| | Rubriques | Montant |
|---|---|---|
| A | 1 Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations 2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO 3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N | 248 818 169 114 417 932 |
| B | Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N 1 Variation du capital 2 Variation des autres postes | |
| C | (= A3 + B) Capitaux propres de l'exercice après apports rétroactifs | 417 932 |
| D | Variations en cours de période 1 Variations du capital 2 Variations des primes, réserves, report à nouveau 3 Variations des "provisions" relevant des capitaux propres 4 Contreparties de réévaluations 5 Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement 6 Autres variations Résultat de la situation 30/06 : 81 809 Résultat de l'exercice N-1 : 169 114 Variation : (87 305) | 169 114 (87 305) |
| E | Capitaux propres au bilan de la situation au 30/06 avant AGO (= C + ou - D) | 499 741 |
| F | VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE LA PERIODE SEMESTRIELLE (= E - C) | 81 809 |
| G | dont : variations dues à des modifications de structures au cours de la période semestrielle | |
| H | VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE LA PERIODE SEMESTRIELLE HORS OPERATIONS DE STRUCTURES (F - G) | 81 809 |

A

Etats financiers du 01/01/2012 au 30/06/2012 (en euros)
ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|---|--------------------|------------------|--------------------|
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts (1) (2) | 502 643 767 | 2 643 767 | 500 000 000 |
| Autres immobilisations financières | | | |
| Clients douteux ou litigieux | | | |
| Autres créances clients | | | |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | | | |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés | | | |
| Divers | 351 | 351 | |
| Groupe et associés (2) | 4 788 190 | 14 475 | 4 773 715 |
| Débiteurs divers | | | |
| Charges constatées d'avance | | | |
| TOTAUX | 507 432 308 | 2 658 593 | 504 773 715 |
| (1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| (1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice | | | |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques) | | | |

| ETAT DES DETTES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|--|------------------|------------------|--------------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1) | | | | |
| Autres emprunts convertibles (1) | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2) | 9 727 023 | 2 557 023 | 7 170 000 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 4 961 | 4 961 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 27 000 | 27 000 | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | | | | |
| Obligations cautionnées | | | | |
| Autres impôts, taxes et assimilés | | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés (2) | | | | |
| Autres dettes | | | | |
| Dette représentative de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| TOTAUX | 9 758 984 | 2 588 984 | 7 170 000 | |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice | | | | |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice | | | | |
| (2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés | | | | |

Etats financiers du 01/01/2012 au 30/06/2012 (en euros)

AUTRES FONDS PROPRES

| | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|--------------|--------------|----------------|---------------|
| Emprunt TSDI | 500 000 000 | | 500 000 000 |

Solvay Finance SA a émis des obligations subordonnées pour un montant nominal de 500 MEUR et venant à échéance en 2104 : cet emprunt est classé dans la rubrique « Autres Fonds Propres » pour sa valeur nominale.

Etats financiers du 01/01/2012 au 30/06/2012 (en euros)

PRODUITS À RECEVOIR

| Nature des produits (créances) | Montant |
|---|-----------|
| Immobilisations financières | |
| - prêts | 2 643 767 |
| Créances | |
| - créances clients et comptes rattachés | |
| - autres créances | |
| Valeurs mobilières de placement | |
| Disponibilités | |



Etats financiers du 01/01/2012 au 30/06/2012 (en euros)

CHARGES À PAYER

| Nature des charges | Montant |
|--|-----------|
| Emprunts TSDI | 2 532 534 |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | |
| Emprunts et dettes financières divers | 24 489 |
| Avances et acomptes reçus sur commande en cours | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 209 |
| Dettes fiscales et sociales | 27 000 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | |
| Autres dettes | |



Etats financiers du 01/01/2012 au 30/06/2012 (en euros)

CHARGES À REPARTIR

| Nature des charges | Montant |
|------------------------------|-----------|
| Frais émissions emprunt TSDI | 2 826 416 |

Les frais d'émissions de l'emprunt TSDI (Titres Subordonnés à Durée Indéterminée) d'un montant de 7 211 205 Euros ont été étalés sur une durée de 10 ans. L'amortissement comptabilisé en charges au cours de la période s'élève à 360 558 Euros. Le montant net au 30 juin 2012 s'établit ainsi à 2 826 416 Euros.



Société : **SOLVAY FINANCE**Adresse : **25 Rue de Clichy, 75009 PARIS**SIRET : **48882519100023**APE : **6430 Z**

ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS

:

Postes
(en euros)

Montant concernant
les entreprises liées

Immobilisations financières

| | |
|--|-------------|
| Avances et acomptes sur immobilisations | |
| Participations | |
| Créances rattachées à des participations | |
| Prêts | 502 643 767 |
| Autres Immobilisations financières | |

Créances

| | |
|---|-----------|
| Avances et acomptes versés sur commande | |
| Créances clients et comptes rattachés | |
| Autres créances | 4 788 190 |
| Capital souscrit appelé non versé | |

Passif

| | |
|---|-----------|
| Emprunts obligataires convertibles | |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts et dettes auprès des ets de crédit | |
| Emprunts et dettes financières divers | 7 194 489 |
| Avances et acptes reçus sur cdes en cours | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 752 |
| Autres dettes | |

Eléments financiers

| | |
|---------------------|------------|
| Produits financiers | 16 558 944 |
| Charges financières | 165 075 |

Société : **SOLVAY FINANCE**

Adresse : **25 rue de Clichy, 75009 PARIS**

SIRET : **48882519100023**

APE : **6430 Z**

CONVENTION D'INTEGRATION FISCALE

La société a signé une convention d'intégration fiscale avec l'établissement français de SOLVAY S.A.- Direction Nationale pour la France avec une date d'effet au 1^{er} janvier 2007.

Cette convention prévoit que la société détermine le montant de ses impôts, contribue au paiement de l'impôt, conserve ses avoirs fiscaux et crédits d'impôts comme si l'intégration fiscale n'avait pas été réalisée.

Les économies d'impôts réelles qui pourraient être réalisées par le groupe fiscal liées au déficit éventuel de la société lui seront restituées lors de son retour au bénéfice par l'imputation des pertes antérieures sur la charge d'impôt des exercices bénéficiaires ultérieurs

En application de cette convention, il n'y a pas de différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale.



Société : SOLVAY FINANCE
Adresse : 25 Rue de Clichy, 75009 PARIS

SIRET : 48882519100023
APE : 6430 Z

INFORMATION SUR L'APPLICATION DES DISPOSITIONS FISCALES

VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

| | |
|--------------------------------------|----------------------|
| Résultat courant avant impôt | 109 603 |
| Impôt correspondant | 27 794 |
| Impôt sur les éléments exceptionnels | 0 |
| <u>Impôt total</u> | <u>27 794</u> |



Société : **SOLVAY FINANCE**
Adresse : **25 Rue de Clichy, 75009 PARIS**

SIRET : **48882519100023**
APE : **6430 Z**

HONORAIRES

Le montant des honoraires provisionnés au 30/06/2012 s'élève à 2.209 € TTC.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive letter 'A' followed by a horizontal stroke.

SOLVAY FINANCE

Société Anonyme

25 rue de Clichy
75009 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

A

SOLVAY FINANCE

Société Anonyme

25 rue de Clichy
75009 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société SOLVAY FINANCE, relatifs à la période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Villeurbanne, le 18 juillet 2012

Le Commissaire aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Nathalie LORENZO CASQUET

SOLVAY FINANCE
Société Anonyme au capital de 225 000 euros
Siège social : 25 rue de Clichy – 75009 PARIS
R.C.S. PARIS B 488 825 191

Rapport semestriel d'activité
30 juin 2012

Emission de Titres Subordonnés

Le 2 juin 2006, la société a émis des obligations subordonnées pour un montant nominal de 500 000 KEUR venant à échéance en 2104. Ces obligations ont été intégralement souscrites par des investisseurs qualifiés, au sens de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, agissant pour leur propre compte.

Le montant réellement reçu en numéraire s'est élevé à 493 000 KEUR. La différence entre le montant nominal de l'emprunt et le montant réellement reçu correspond à la prime d'émission majorée des frais d'émission. La société a donc emprunté 7 000 KEUR supplémentaires (à taux fixe sur 10 ans) à l'intérieur du groupe.

SOLVAY FINANCE SA a ensuite prêté, au terme d'une Convention de Crédit à long terme, le montant de 500 000 KEUR à la société VIVAL SOL SNC, détentrice de participations dans le domaine de la pharmacie, et elle-même détenue par la société néerlandaise SODUFA PHARMACEUTICALS B.V.

Le 15 décembre 2009, dans le cadre d'une Convention de Transfert, acceptée par SOLVAY FINANCE SA, la société VIVAL SOL SNC a cédé à la société SOLVAY SA la totalité de ses droits et obligations stipulés dans la Convention de Crédit initial.

Comptes semestriels établis au 30 Juin 2012

Les comptes semestriels établis au 30 juin 2012 font ressortir un bénéfice comptable de 82 KEUR euros, principalement lié à l'écart bénéficiaire entre les intérêts versés au titre des obligations émises et de l'emprunt interne, et les intérêts reçus de SOLVAY SA au titre du prêt effectué.



I – SITUATION DE LA SOCIETE

I.1. BILAN

Les principaux postes de bilan se présentent comme suit :

I.1.1. Prêts

Un prêt de 500 000 KEUR, à échéance 02 juin 2016, a été accordé en 2006 à la société VIVAL SOL SNC. Le 15 décembre 2009, la société VIVAL SOL a cédé à la société SOLVAY SA la totalité de ses droits et obligations stipulés dans la Convention de Crédit initial.

Les intérêts à recevoir sur ce prêt au 30 juin 2012 s'élèvent à 2 644 KEUR.

I.1.2. Créances d'exploitation

L'actif circulant s'établit à 4 789 KEUR et correspond essentiellement au prêt de l'excédent de trésorerie auprès de Solvay Finance France pour 4 774 KEUR.

I.1.3. Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation s'élèvent à 2 826 KEUR. Ils correspondent à des frais liés à l'émission des obligations pour un montant brut de 7 211 KEUR, amortis sur 10 ans à compter du mois de juin 2006. La décomposition des 2 826 KEUR est la suivante :

| | |
|---|--------------|
| - primes d'émission des obligations : | 3 420 KEUR. |
| - frais bancaires liés aux obligations : | 3 750 KEUR. |
| - frais de « road show », liés à l'émission des obligations : | 41 KEUR. |
| - Amortissement antérieur à la période : | - 4 024 KEUR |
| - Amortissement de la période : | - 361 KEUR |

I.1.4. Capitaux propres

Notre capital social, d'un montant de 225 KEUR, est détenu à 99.96% par SOLVAY SA (DNF).

Le résultat semestriel est bénéficiaire de 82 KEUR.

Le montant des capitaux propres est de 500 KEUR au 30 juin 2012.

I.1.4. Autres Fonds Propres

Les obligations subordonnées émises par la société sont classées en « autres fonds propres ». Au 30 juin 2012, ce poste s'élève à 500 000 KEUR.

I.1.5. Emprunts et dettes financières divers

Le poste "Emprunts et Dettes Financières divers" est constitué pour

- 7 170 KEUR d'emprunt auprès de SOLVAY CICC et pour 24 KEUR d'intérêts à payer au titre de cet emprunt.
- 2 532 KEUR correspondant aux intérêts à payer sur l'émission des obligations subordonnées.

I.1.6. Dettes Fournisseurs et comptes rattachés

Ce poste s'élève à 5 KEUR, et est composé essentiellement des frais de gestion à régler à SOLVAY (DNF), SOLVAY ELECTROLYSE FRANCE et à SOLVAY SHARED SERVICES (3S), et à des honoraires à régler aux Commissaires aux Comptes.

I.1.7. Dettes Fiscales et Sociales

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 27 KEUR au 30 Juin 2012 : il s'agit de l'impôt Organic sur l'activité de la société.

I.2. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE

I.2.1. Résultat d'exploitation

La perte d'exploitation de 66 KEUR pour le premier semestre provient de :

- 50 KEUR de taxes diverses : il s'agit essentiellement de la contribution "Organic" et de l'Imposition Forfaitaire Annuelle,
- 16 KEUR de frais de gestion de la société : il s'agit essentiellement des prestations juridiques, fiscales et comptables facturées par SOLVAY SA, SOLVAY 3S et SOLVAY ELECTROLYSE FRANCE.

I.2.2. Résultat financier

Les conditions générales de l'émission des obligations et du prêt à SOLVAY SA sont les suivantes :

- obligations subordonnées : 6,375%;
- emprunt auprès de SOLVAY CICC : 4,554% sur 10 ans ;
- prêt à SOLVAY SA : 6,655% à taux fixe sur 10 ans.



Le résultat financier au 30 juin 2012, bénéficiaire de 176 KEUR, comprend :

- 16 554 KEUR d'intérêts sur prêts ;
- 5 KEUR d'intérêts sur le compte courant auprès de SOLVAY FINANCE FRANCE SA ;
- 361 KEUR (charge) d'amortissement des frais d'émission des obligations ;
- 165 KEUR de charges sur emprunt et compte courant internes ;
- 15 857 KEUR d'intérêts à verser sur l'émission des obligations.

I.2.3. Résultat net

Le résultat net de SOLVAY FINANCE SA pour le premier semestre est bénéficiaire de 82 KEUR.

I.3. EVENEMENTS POSTERIEURS

Aucun évènement important postérieur au 30 juin 2012 n'est survenu

I.4. PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE 2012

Il n'y a pas de risques ou d'incertitudes particulières pour les six mois restants de l'exercice 2012 ; la société SOLVAY FINANCE SA devrait poursuivre, au cours du second semestre, son activité de prêt à SOLVAY SA.

I.5. DIVERS

La société n'a engagé aucune activité en matière de recherche et développement au sens prévu par les textes.

Les principes d'établissement des comptes semestriels sont inchangés par rapport à l'exercice annuel précédent.

En ce qui concerne l'actionnariat de votre société, nous vous indiquons en application de l'article L 233-13 du Code de Commerce, qu'il n'y a eu aucune modification depuis la constitution de la société, la société SOLVAY détient plus des deux tiers du capital social.

I.6. DELAIS DE PAIEMENT

En application de l'article D.441-4 du code de commerce, nous vous présentons ci après la décomposition à la date du 30/06/2012 du solde des dettes fournisseurs par date d'échéance :

| | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2011 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Echéances entre J et J+30 : | 2 752 € | 6 587 € | 4 910 € |
| Echéances entre J+31 et J+60 : | 0 € | 0 € | 0 € |
| Total : | 2 752 € | 6 587 € | 4 910 € |

II. DIVIDENDES DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Aucun dividende n'a été versé en 2010 ;

Un dividende de 339 000 euros (soit 22,60 € par action) a été distribué en avril 2011 au titre de l'exercice 2010.

Aucun dividende n'a été distribué en 2012 ;

Le Président



DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes semestriels sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société SOLVAY FINANCE SA et que le rapport de gestion intermédiaire présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de SOLVAY FINANCE SA, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elle est confrontée.

Fait à PARIS

Le 30 août 2012

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

M. Pascal HUBINONT

Président Directeur Général