

## Communiqué de presse

---

Paris, le 6 mai 2009

### RESULTATS DU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2009

***La chute des volumes et le coût élevé des matières premières en stock ont fortement dégradé l'EBITDA***

***Rhodia démontre sa capacité à générer du Free Cash Flow dans cet environnement très difficile***

*Note préliminaire: toutes les variations d'une période à l'autre sont à considérer à structure et taux de conversion constants, sauf mention contraire.*

#### **Faits marquants**

- ✓ Chute des volumes de 27%, du fait de la faiblesse de la demande et de la poursuite du phénomène de déstockage chez nos clients dans toutes les régions du monde
- ✓ EBITDA récurrent<sup>(1)</sup> de Polyamide fortement détérioré par des volumes très bas et par un impact négatif de 70 M€ lié à la consommation de stocks de matières premières acquises à coût élevé
- ✓ A l'exception de Polyamide, poursuite des hausses de prix atteignant 7%<sup>(2)</sup> qui ont plus que compensé l'augmentation des coûts de matières premières et d'énergie
- ✓ Réduction des frais fixes de 23 M€ résultant de la mise en œuvre de mesures conjoncturelles et de plans structurels d'amélioration de la compétitivité
- ✓ Free Cash Flow de 73 M€ grâce à une discipline financière efficace et à un pilotage du cash rigoureux
- ✓ Dette Nette à 1 324 M€, stable par rapport à fin 2008

*“Comme nous l'avions anticipé, nous avons été confrontés au premier trimestre à des niveaux de demande exceptionnellement bas. A ceci s'est ajoutée la consommation de stocks de matières premières acquises à coût élevé qui a fortement affecté notre rentabilité. Nous avons toutefois réussi à générer un Free Cash Flow positif grâce à l'ajustement rapide de nos processus de gestion, qui a démontré toute son efficacité”, a commenté Jean-Pierre Clamadieu, Président-Directeur Général de Rhodia.*

*“L'effet lié à l'absorption de stocks de matières premières chères est désormais derrière nous. Par ailleurs, nous commençons à percevoir de légers signes de reprise de la demande en Asie et en Amérique Latine et le phénomène de déstockage chez nos clients en Europe et en Amérique du Nord devrait s'achever d'ici à la fin du semestre. Dans un contexte économique très incertain, notre priorité demeure la génération de Free Cash Flow en 2009”.*

---

(1) Avant restructurations et autres produits et charges opérationnels

(2) En excluant Polyamide

## Compte de Résultat simplifié T1

<i>En M€</i>	T1 2008	T1 2008 A structure et taux de conversion constants	T1 2009	Variation A structure et taux de conversion constants
Chiffre d'Affaires	1 186	1 213	<b>920</b>	(24)%
EBITDA récurrent <sup>(1)</sup>	168	168	<b>2</b>	(98)%
Résultat Opérationnel	93	92	<b>(91)</b>	n.a. <sup>(4)</sup>
Résultat des activités poursuivies	40		<b>(128)</b>	
Résultats des activités cédées	2		<b>(7)</b>	
Résultat Net Part du Groupe	42		<b>(134)</b>	
Résultat Net par Action (en €), de base	0,41		<b>(1,35)</b>	
Free Cash Flow <sup>(2)</sup>	(38)		<b>73</b>	

### 1. Une rentabilité fortement affectée par un niveau d'activité faible et par l'absorption de stocks de matières premières chères

En recul de 24%, le **Chiffre d'Affaires** s'établit au 1<sup>er</sup> trimestre à 920 M€ contre 1 213 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2008. Cette baisse résulte de la chute des volumes (-27%), principalement liée à la crise mondiale de la demande sur les marchés de l'automobile, de la construction et d'autres marchés industriels. Comme nous l'avions anticipé, Polyamide, Silcea et une partie de Novecare ont été les plus touchées. Toutefois, les activités cosmétique, détergence et agrochimie de Novecare ainsi que les Entreprises Acetow, Eco-Services et Energy Services ont bien résisté.

**L'EBITDA récurrent** s'inscrit à 2 M€ pour le 1<sup>er</sup> trimestre contre 168 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2008. Cette forte détérioration s'explique par la chute sans précédent des volumes induisant des rendements unitaires de production dégradés et par l'impact négatif de 70 M€ dû à l'absorption de stocks de matières premières chères, qui a affecté Polyamide. A l'exception de Polyamide, les hausses de prix atteignant 7%<sup>(3)</sup> ont plus que compensé l'augmentation des coûts de matières premières et d'énergie.

Avec 23 M€ de baisse de ses **frais fixes**, Rhodia a démontré toute son efficacité dans la gestion de ses coûts. Ceci résulte du déploiement rapide de mesures conjoncturelles et des premiers résultats des plans structurels d'amélioration de la compétitivité.

Le **Résultat Opérationnel** du 1<sup>er</sup> trimestre s'élève à -91 M€ contre 92 M€ un an auparavant. Cette diminution significative reflète essentiellement la baisse de l'EBITDA récurrent et intègre des coûts de restructuration plus importants ce trimestre (-20 M€ contre -2 M€ l'année dernière).

Le **Résultat Financier** s'établit à -45 M€ contre -42 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2008.

Le Groupe a enregistré un **crédit net d'impôt** de 8 M€, soit -10 M€ de charge d'impôt courant compensé par 18 M€ lié principalement à la reconnaissance d'actifs d'impôt différés au Brésil.

(1) Avant restructurations et autres produits et charges opérationnels

(2) Le Free Cash Flow est calculé comme la différence entre, d'une part, les flux de trésorerie de l'activité opérationnelle avant appel de marges et hors dépenses de refinancement non récurrentes et, d'autre part, les acquisitions d'immobilisations corporelles et d'autres éléments de l'actif non courant.

(3) En excluant Polyamide

(4) Non applicable

Le **Résultat Net Part du Groupe** est négatif à -134 M€ comparé à 42 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2008.

Le **Résultat Net par Action** s'élève à -1,35 € contre 0.41 € au 1<sup>er</sup> trimestre 2008.

## 2. Un pilotage du cash très rigoureux

Au 1<sup>er</sup> trimestre, le Groupe a fortement baissé son **Besoin en Fonds de Roulement** en réduisant ses stocks pour s'adapter au faible niveau d'activité.

En baisse de 29%, les **investissements** s'établissent à 52 M€ au lieu de 73 M€ un an auparavant. Ceci illustre la politique d'investissement sélective, centrée sur l'amélioration de la performance opérationnelle et le maintien des exigences de sécurité et d'environnement à des standards élevés.

Rhodia a généré un **Free Cash Flow** positif de 73 M€ contre -38 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2008. La réduction du Besoin en Fonds de Roulement a contribué à cette performance à hauteur de 155 M€. Rhodia a bénéficié d'une entrée de cash de 40 M€ liée au débouclage d'une couverture de change relative à un prêt entre deux sociétés du Groupe.

La **Dette Nette Consolidée** est stable à 1 324 M€, et ce après prise en compte de l'acquisition de McIntyre.

Par ailleurs, Rhodia a pro-activement renégocié les ratios financiers conditionnant l'utilisation de sa ligne de crédit de 600 M€, pour l'essentiel non tirée. Cette ligne de crédit, à laquelle s'ajoutent 554 M€ de cash<sup>(1)</sup>, permet au Groupe de bénéficier d'une situation de liquidité très satisfaisante.

## 3. Des efforts continus pour générer du cash

### *Des processus de gestion alignés sur la priorité cash*

Dès la fin 2008, le Groupe a ajusté ses processus de gestion pour atteindre son objectif de génération de Free Cash Flow. Rhodia a ainsi rapidement mis en œuvre des mesures telles que l'arrêt des contrats d'intérim, la flexibilité dans l'organisation du travail, la reprise temporaire de certaines activités externalisées et la réduction des frais généraux. En outre, Rhodia a mis en place 25 entités opérationnelles, structurées par activité et par zone géographique, ayant pour objectif de maximiser leur potentiel de génération de cash. L'organisation de la chaîne logistique a également été revue pour un meilleur ajustement des stocks aux niveaux de demande.

### *Un lancement immédiat de programmes structurels d'amélioration de la compétitivité*

De nombreux plans d'actions structurels visant à rationaliser les sites, ajuster les capacités et optimiser les processus industriels ont rapidement été lancés. Leur déploiement ainsi que le lancement d'actions nouvelles devraient se poursuivre dans les trimestres à venir. Aujourd'hui bien engagés, ces programmes devraient permettre au Groupe d'atteindre son objectif de 150 M€ d'économies à l'horizon 2011.

---

(1) Cash, équivalents cash et autres actifs financiers courants

## 4. Résultats par Entreprise

### Polyamide

Rhodia Polyamide sert les marchés de l'automobile, des composants électriques et électroniques, des vêtements de sport et des loisirs. Sa maîtrise de la chaîne polyamide lui permet de développer ses activités en amont (intermédiaires et polymères) et en aval (plastiques techniques).

<i>En M€</i>	Q1 2008	Q1 2008 <sup>(1)</sup>	Q1 2009	Variation <sup>(1)</sup>
Chiffre d'Affaires	476	458	286	(38)%
EBITDA récurrent <sup>(2)</sup>	52	48	(96)	N.A.

Polyamide a souffert d'une chute des volumes de -32% comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2008, conséquence de la crise mondiale de l'industrie automobile et du marché de la construction. En outre, l'absorption de stocks de matières premières acquises à coût élevé (aujourd'hui achevée) s'est traduite par un impact négatif de 70 M€ dans les comptes de l'Entreprise. Aujourd'hui, Polyamide commence à percevoir une légère amélioration des volumes par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre.

### Novecare

Rhodia Novecare fournit des produits et solutions de haute performance à des industries très diverses : cosmétique, détergence, agrochimie, pétrole et diverses applications industrielles ciblées.

<i>En M€</i>	Q1 2008	Q1 2008 <sup>(1)</sup>	Q1 2009	Variation <sup>(1)</sup>
Chiffre d'Affaires	235	255	209	(18)%
EBITDA récurrent <sup>(2)</sup>	28	29	14	(52)%

Les segments cosmétique, détergence et agrochimie de Novecare ont bien résisté tandis que les activités extraction pétrolière et applications industrielles ont subi un net ralentissement. L'Entreprise a démontré une bonne capacité à passer des hausses de prix (8%) qui ont plus que compensé l'augmentation des coûts de matières premières et d'énergie. L'Entreprise a finalisé l'acquisition de McIntyre et son intégration, bien engagée, progresse de façon satisfaisante. Novecare est confiant dans sa capacité à tirer parti des synergies attendues à l'horizon 2011. Pour les mois à venir, les segments cosmétique, détergence et agrochimie devraient continuer à résister. En revanche, l'activité extraction pétrolière devrait continuer à se détériorer et aucune reprise n'est aujourd'hui perceptible sur le segment des applications industrielles.

(1) A structure et taux de conversion constant

(2) Avant restructurations et autres produits et charges opérationnels

## Silcea

Rhodia Silcea produit des silices de haute performance pour les pneumatiques ainsi que des compositions à base de terres rares pour la réduction des émissions dans l'automobile, pour l'éclairage et l'électronique. L'Entreprise est également présente dans les diphénols pour les arômes, les parfums ainsi que différents secteurs industriels.

<i>En M€</i>	Q1 2008	Q1 2008 <sup>(1)</sup>	Q1 2009	Variation <sup>(1)</sup>
Chiffre d'Affaires	189	203	142	(30)%
EBITDA récurrent <sup>(2)</sup>	27	30	3	(90)%

Silcea a subi un ralentissement dans ses trois segments d'activité avec une chute des volumes de 34% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2008, liée à la crise mondiale de l'industrie automobile, du marché de l'électronique et d'autres secteurs industriels où les pratiques de déstockage ont persisté pendant le trimestre. Les activités Silices et Terres Rares ont bénéficié de hausses de prix continues. Silcea devrait enregistrer une légère amélioration de sa performance dans les prochains mois.

## Energy Services

Rhodia Energy Services est en charge de l'approvisionnement du Groupe en énergie et de la gestion des projets de Rhodia dans le domaine de la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

<i>En M€</i>	Q1 2008	Q1 2008 <sup>(1)</sup>	Q1 2009	Variation <sup>(1)</sup>
Chiffre d'Affaires	52	52	41	(21)%
EBITDA récurrent <sup>(2)</sup>	53	53	48	(9)%

Energy Services a enregistré une belle performance de son activité de cogénération, soutenue par un hiver froid. Les volumes de crédits carbone (CER) correspondent aux niveaux attendus à cette période de l'année et l'Entreprise confirme sa prévision de 13 millions de tonnes pour 2009.

## Acetow

Rhodia Acetow est l'un des principaux fabricants mondiaux de câbles en acétate de cellulose, essentiellement utilisés dans la fabrication des filtres à cigarettes.

<i>En M€</i>	Q1 2008	Q1 2008 <sup>(1)</sup>	Q1 2009	Variation <sup>(1)</sup>
Chiffre d'Affaires	113	123	135	9.8%
EBITDA récurrent <sup>(2)</sup>	20	21	34	62%

Acetow a enregistré un bon niveau de volumes sur le trimestre. En outre, l'Entreprise maintient sa capacité à passer des hausses de prix grâce à la qualité de ses produits et services. Acetow devrait continuer à bénéficier d'un bon niveau de demande.

(1) A structure et taux de conversion constant

(2) Avant restructurations et autres produits et charges opérationnels

## Eco Services

Rhodia Eco Services propose un service de régénération d'acide sulfurique à l'industrie chimique et aux raffineries de pétrole en Amérique du Nord.

<i>En M€</i>	Q1 2008	Q1 2008 <sup>(1)</sup>	Q1 2009	Variation <sup>(1)</sup>
Chiffre d'Affaires	57	65	66	1.5%
EBITDA récurrent <sup>(2)</sup>	20	21	34	60%

Malgré des volumes en baisse au 1<sup>er</sup> trimestre, Eco Services a bénéficié à la fois de prix particulièrement favorables et de la baisse rapide des coûts de matières premières et d'énergie. Eco Services s'attend dans les prochains mois à un niveau de marge satisfaisant quoiqu'en légère baisse par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009, grâce à une amélioration des volumes du fait de la saisonnalité des ventes de carburant aux Etats-Unis.

## 5. Perspectives

L'incertitude continue de dominer dans le contexte actuel de récession économique. Aucun signe de reprise n'est perceptible en Europe et en Amérique du Nord, mais le phénomène de déstockage chez nos clients devrait toutefois s'achever d'ici à la fin du semestre. Rhodia commence par ailleurs à percevoir une amorce de reprise de la demande en Asie et en Amérique Latine.

La problématique spécifique des stocks chers de ces derniers mois étant aujourd'hui résolue, le Groupe devrait pouvoir tirer parti de la forte baisse des prix des matières premières et d'énergie observée sur les marchés depuis la fin de l'année 2008.

Pour la suite de l'année, l'effort continu en matière de discipline financière et le déploiement progressif des plans structurels d'amélioration de la compétitivité resteront les priorités du Groupe. Rhodia demeure concentré sur la génération de Free Cash Flow en 2009.

(1) A structure et taux de conversion constant

(2) Avant restructurations et autres produits et charges opérationnels

Ce communiqué comporte des éléments non factuels, notamment et de façon non exclusive, certaines affirmations concernant des résultats à venir et d'autres événements futurs. Ces affirmations sont fondées sur la vision actuelle et les hypothèses de la Direction de la société. Elles incorporent des risques et des incertitudes connues et inconnues qui pourraient se traduire par des différences significatives au titre des résultats, de la rentabilité et des événements prévus.

*Chimiste, leader dans ses métiers, **Rhodia** est un groupe industriel international, résolument engagé dans le développement durable. Le Groupe met la recherche de l'excellence opérationnelle et sa capacité d'innovation au service de la performance de ses clients. Articulé autour de six entreprises, Rhodia est partenaire des grands acteurs des marchés de l'automobile, de l'électronique, de la parfumerie, de la santé, de la beauté, de la détergence, des produits industriels et de grande consommation. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 4,8 milliards d'euros en 2008 et emploie aujourd'hui environ 14 500 personnes dans le monde. Il est coté sur Nyse Euronext Paris.*

Pour plus d'informations, rendez-vous sur notre site web <http://www.rhodia.com/>

## Prochains évènements

- **Conférence téléphonique le 6 mai 2009 à 9h00** (en français uniquement)

Intervenants : Jean-Pierre CLAMADIEU, Président-Directeur Général

- **Conférence téléphonique investisseurs & analystes le 6 mai 2009 à 11h00** (en anglais uniquement) / Webcast en direct sur [www.rhodia.com](http://www.rhodia.com)

Intervenants : Jean-Pierre CLAMADIEU, Président-Directeur Général  
Pascal BOUCHIAT, Directeur Général Adjoint Finances

---

**L'Assemblée Générale des Actionnaires de Rhodia au lieu le 20 mai 2009**

**Rhodia annoncera ses résultats du 2<sup>er</sup> trimestre le 29 juillet 2009**

**Rhodia annoncera ses résultats du 3<sup>eme</sup> trimestre le 4 novembre 2009**

---

## Contacts Rhodia

### **Media Relations**

Lamia Narcisse

☎ +33 (0)1 53 56 59 62

### **Investor Relations**

Maria Alcon Hidalgo

☎ +33 (0)1 53 56 64 89

Loic Harrari

☎ +33 (0)1 53 56 64 80

## Results Fact Sheet: Q1 '09

Income Statement			
€ million	Q1* '08	Q1* '09	Variation
<b>Net Sales</b>	1 186	920	(22,4)%
Other revenue	151	146	
<b>Recurring EBITDA</b>	168	2	(98,8)%
<b>Recurring EBITDA Margin</b>	14,2%	0,2%	
Depreciation & Amortization excl. Amos restr	(70)	(67)	
Other Gains and Losses	(3)	(6)	
Restructuring Costs	(2)	(20)	
<b>Operating Profit</b>	93	(91)	n.m
Financial Results	(42)	(45)	
<b>Profit/(loss) before income tax</b>	51	(136)	n.m
Income tax	(11)	8	
<b>Profit/(loss) from continuing operations</b>	40	(128)	
Profit/(loss) from discontinued operations	2	(7)	
<b>Net Profit/(loss)</b>	42	(135)	
<b>Net Profit/(loss) (Group Share)</b>	42	(134)	n.m
<b>Earnings per share €</b>	0.41	(1.35)	n.m
Average number of shares outstanding	100,967,329	99,294,931	

€ million	Net Sales			Recurring EBITDA			Operating Profit	
	Q1* '08	Q1* '09	Variation	Q1* '08	Q1* '09	Variation	Q1* '08	Q1* '09
<b>RHODIA</b>	1 186	920	(22,4)%	168	2	(98,8)%	93	(91)
<b>POLYAMIDE</b>	476	286	(39,9)%	52	(96)	n.m	29	(132)
<b>NOVECARE</b>	235	209	(11,1)%	28	14	(50,0)%	19	(1)
<b>SILCEA</b>	189	142	(24,9)%	27	3	(88,9)%	16	(11)
<b>ENERGY SERVICES</b>	52	41	(21,2)%	53	48	(9,4)%	50	44
<b>ACETOW</b>	113	135	19,5%	20	34	70,0%	13	26
<b>ECO SERVICES</b>	57	66	15,8%	13	24	84,6%	9	20
<b>CORPORATE &amp; Others</b>	64 <sup>(1)</sup>	41 <sup>(1)</sup>	(35,9)%	(25)	(25)	n.m	(43)	(37)

(1) including inter-company sales elimination

Net Financial Debt		
March 31, 2008	December 31, 2008	March 31, 2009
1,529	1,311	1,324

Outlook	
Q2 '09 outlook	2009 priority
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Uncertainty prevails</li> <li>but</li> <li>• First signs of slight demand recovery in Asia &amp; Latin America</li> <li>• Expectation of completion of customer de-stocking by end of Q2</li> <li>• Costly raw material inventory impact behind us</li> </ul>	<p><b>Strong management focus to generate Free Cash Flow</b></p>

\* Unaudited

## Results Fact Sheet: Q1 '09

<b>POLYAMIDE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Volume down by (32)% mainly from Automotive and, to a lesser extent, from Construction &amp; Textile markets worldwide</li> <li>Low volumes triggering plants inefficiencies (low operating yields)</li> <li>Massive impact in Q1 '09 from absorption of costly raw material inventories, fundamentally overcome by end of the quarter</li> </ul>
<b>NOVECARE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Market slowdown impacted volumes in Oil Field and Industrial applications whilst HPC and Agro continued to demonstrate resilience</li> <li>8% price increase demonstrated good pricing power retention, allowing to offset raw material increases</li> <li>Fixed costs under control</li> <li>McIntyre acquisition completed and integration started well. Confidence in attaining integration synergies as expected</li> </ul>
<b>SILCEA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Overall (34)% volume decline YoY in the 3 segments, affected by persisting de-stocking in Automotive, Electronics and other industrial markets over Q1 '09</li> <li>Sustained pricing power in Silica and Rare Earths</li> <li>Strong reduction of fixed costs</li> <li>Restructuring measures launched swiftly</li> </ul>
<b>ENERGY SERVICES</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Good co-generation activity, which benefited from cold winter</li> <li>CERs activity in line with outlook of 13mT FY '09</li> </ul>
<b>ACETOW</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Good level of demand</li> <li>Good pricing power based on excellent positioning through product and service quality</li> <li>Successful continued deployment of cost competitive plans</li> </ul>
<b>ECO SERVICES</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Favorable pricing contract and rapidly dropping raw material &amp; energy costs</li> <li>Volumes slowing down in Q1</li> <li>Good fixed cost management</li> </ul>

€million	Net Sales Q1* '08	Scope	Foreign Exchange conversion	Net Sales Q1* '08 like for like	Foreign Exchange transaction	Volume & mix	Selling Price	Net Sales Q1* '09	Variation Q1 '08 – Q1 '09	Variation Q1* '08 – Q1* '09 like for like
<b>RHODIA</b>	1 186	15	12	1 213	33	(329)	3	920	(22,4)%	(24,2)%
<b>POLYAMIDE</b>	476	13	(31)	458	25	(148)	(49)	286	(39,9)%	(37,6)%
<b>NOVECARE</b>	235	6	14	255	2	(68)	20	209	(11,1)%	(18,0)%
<b>SILCEA</b>	189	1	13	203	2	(68)	5	142	(24,9)%	(30,0)%
<b>ENERGY SERVICES</b>	52	0	0	52	0	(8)	(3)	41	(21,2)%	(21,2)%
<b>ACETOW</b>	113	8	2	123	4	(4)	12	135	19,5%	9,8%
<b>ECO SERVICES</b>	57	0	8	65	0	(15)	16	66	15,8%	1,5%
<b>CORPORATE &amp; Others</b> including inter-company sales elimination	64	(13)	6	57	0	(18)	2	41	(35,9)%	(28,1)%

€million	Rec. EBITDA Q1* '08	Scope	Forex conversion	Rec. EBITDA Q1* '08 like for like	Volume & mix	Selling Price	Raw materials & Energy	Forex transaction	Fixed Costs	Rec. EBITDA Q1* '09	Rec. EBITDA Margin Q1* '09
<b>RHODIA</b>	168	(2)	2	168	(123)	3	(68)	(1)	23	2	0,2%
<b>POLYAMIDE</b>	52	1	(5)	48	(51)	(49)	(44)	(1)	1	(96)	(33,6)%
<b>NOVECARE</b>	28	(1)	2	29	(27)	20	(12)	1	3	14	6,7%
<b>SILCEA</b>	27	1	2	30	(27)	5	(10)	1	4	3	2,1%
<b>ENERGY SERVICES</b>	53	-	-	53	1	(3)	(3)	-	-	48	n.m
<b>ACETOW</b>	20	1	-	21	(1)	12	3	(2)	1	34	25,2%
<b>ECO SERVICES</b>	13	-	2	15	(8)	16	(1)	-	2	24	36,4%
<b>CORPORATE &amp; Others</b>	(25)	(4)	1	(28)	(10)	2	(1)	-	12	(25)	n.m

\* Unaudited

## Results Fact Sheet: Quarterly results

€m	Q1* '08	Q1* '09	Q2* '08	H1** '08	Q3* '08	Q4* '08	H2* '08	FY '08
<b>RHODIA</b>								
Net Sales	1,186	920	1,227	2,413	1,224	1,126	2,350	4,763
Recurring EBITDA	168	2	187	355	168	141	309	664
<i>Rec. EBITDA margin</i>	14.2%	0,2%	15.2%	14.7%	13.7%	12.5%	13.1%	13.9%
Operating Profit	93	(91)	115	208	87	14	101	309
<b>POLYAMIDE</b>								
Net Sales	476	286	495	971	465	353	818	1,789
Recurring EBITDA	52	(96)	60	112	38	(8)	30	142
<i>Rec. EBITDA margin</i>	10.9%	(33,6)%	12.1%	11.5%	8.2%	(2.3)%	3.7%	7.9%
Operating Profit	29	(132)	34	63	11	(64)	(53)	10
<b>NOVE CARE</b>								
Net Sales	235	209	240	475	260	236	496	971
Recurring EBITDA	28	14	30	58	43	26	69	127
<i>Rec. EBITDA margin</i>	11.9%	6,7%	12.5%	12.2%	16.5%	11.0%	13.9%	13.1%
Operating Profit	19	(1)	21	40	31	20	51	91
<b>SILCEA</b>								
Net Sales	189	142	195	384	193	169	362	746
Recurring EBITDA	27	3	35	62	30	14	44	106
<i>Rec. EBITDA margin</i>	14.3%	2,1%	17.9%	16.1%	15.5%	8.3%	12.2%	14.2%
Operating Profit	16	(11)	25	41	19	(19)	0	41
<b>ENERGY SERVICES</b>								
Net Sales	52	41	52	104	43	86	129	233
Recurring EBITDA	53	48	38	91	35	87	122	213
Operating Profit	50	44	36	86	27	82	109	195
<b>ACETOW</b>								
Net Sales	113	135	113	226	112	129	241	467
Recurring EBITDA	20	34	17	37	20	27	47	84
<i>Rec. EBITDA margin</i>	17.7%	25,2%	15.0%	16.4%	17.9%	20.9%	19.5%	18.0%
Operating Profit	13	26	10	23	12	19	31	54
<b>ECO SERVICES</b>								
Net Sales	57	66	70	127	90	89	179	306
Recurring EBITDA	13	24	20	33	19	20	39	72
<i>Rec. EBITDA margin</i>	22.8%	36,4%	28.6%	26.0%	21.1%	22.5%	21.8%	23.5%
Operating Profit	9	20	17	26	16	16	32	58
<b>CORPORATE &amp; OTHERS</b>								
Sales & intercompany sales eliminations	64	41	62	126	61	64	125	251
Recurring EBITDA	(25)	(25)	(13)	(38)	(17)	(25)	(42)	(80)
Operating Profit	(43)	(37)	(28)	(71)	(29)	(40)	(69)	(140)

\* Unaudited    \*\* Reviewed by auditors

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 MARS 2009

(millions d'euros)	Trimestre clos le 31 mars		31 décembre
	2009*	2008*	2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>920</b>	<b>1 186</b>	<b>4 763</b>
Autres produits de l'activité	146	151	550
Coût des ventes	(991)	(1 082)	(4 382)
Frais administratifs et commerciaux	(122)	(137)	(482)
Frais de recherche et développement	(18)	(20)	(73)
Coûts de restructuration	(20)	(2)	(40)
Autres produits et charges opérationnels	(6)	(3)	(27)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(91)</b>	<b>93</b>	<b>309</b>
Produits financiers	20	34	138
Charges financières	(70)	(77)	(313)
Gains (Pertes) de change	5	1	(3)
Quote-part dans le résultat des entreprises	-	-	(1)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(136)</b>	<b>51</b>	<b>130</b>
Produit (Charge) d'impôt	8	(11)	(55)
Résultat des activités poursuivies	(128)	40	75
Résultat des activités abandonnées	(7)	2	32
<b>Bénéfice (Perte) de la période</b>	<b>(135)</b>	<b>42</b>	<b>107</b>
Revenant :			
Aux actionnaires de Rhodia S.A.	(134)	42	105
Aux intérêts minoritaires	(1)	-	2
<b>Résultat par action (en euro)</b>			
<b>Activités poursuivies et abandonnées</b>			
- De base	(1,35)	0,41	1,05
- Dilué	(1,35)	0,41	1,04
<b>Activités poursuivies</b>			
- De base	(1,28)	0,39	0,73
- Dilué	(1,28)	0,38	0,72
<i>Nombre moyen pondéré d'actions avant dilution</i>	<i>99 294 931</i>	<i>100 967 329</i>	<i>100 722 391</i>
<i>Nombre moyen pondéré d'actions après dilution</i>	<i>99 312 863</i>	<i>101 716 285</i>	<i>101 493 309</i>

\* Non audité

## BILAN CONSOLIDE AU 31 MARS 2009

<b>Actif</b>		
(millions d'euros)	<b>31 mars 2009*</b>	<b>31 décembre 2008</b>
Immobilisations corporelles	1 506	1 501
Goodwill	260	197
Autres immobilisations incorporelles	202	181
Participations dans les entreprises associées	13	13
Actifs financiers non courants	91	92
Actifs d'impôt différé	185	171
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>2 257</b>	<b>2 155</b>
Stocks	499	666
Créances d'impôt courant	8	12
Clients et autres débiteurs	737	821
Instruments financiers dérivés	149	148
Autres actifs financiers courants	26	28
Trésorerie et équivalents de trésorerie	528	492
Actifs classés comme détenus en vue d'être cédés	2	2
<b>Total des actifs courants</b>	<b>1 949</b>	<b>2 169</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 206</b>	<b>4 324</b>

\* Non audité

**Passif**

(millions d'euros)	31 mars 2009 <sup>*</sup>	31 décembre 2008
Capital social	1 213	1 213
Primes d'émission	138	138
Autres réserves	141	86
Résultats non distribués	(2 017)	(1 812)
<b>Capitaux propres revenant aux actionnaires de Rhodia S A</b>	<b>(525)</b>	<b>(375)</b>
Intérêts minoritaires	18	19
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(507)</b>	<b>(356)</b>
Emprunts et dettes financières	1 620	1 612
Retraites et avantages assimilés	1 226	1 155
Provisions	280	279
Passifs d'impôt différé	33	38
Autres passifs	57	33
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>3 216</b>	<b>3 117</b>
Emprunts et dettes financières	258	219
Instruments financiers dérivés	146	123
Retraites et avantages assimilés	93	93
Provisions	152	137
Dettes d'impôt courant	19	19
Fournisseurs et autres crédateurs	829	972
Passifs classés comme détenus en vue d'être cédés	-	-
<b>Total des passifs courants</b>	<b>1 497</b>	<b>1 563</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4 206</b>	<b>4 324</b>

\* Non audité

## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 MARS 2009

(millions d'euros)	Trimestre clos le 31 mars		31 décembre
	2009 *	2008 *	2008
<b>Bénéfice (perte) de la période revenant aux actionnaires de Rhodia S.A.</b>	<b>(134)</b>	<b>42</b>	<b>105</b>
<i>Ajustements pour :</i>			
Intérêts des minoritaires	(1)	-	2
Amortissements et pertes de valeur des actifs non courants	75	74	299
Variations nettes des provisions et avantages au personnel	-	(23)	(29)
Pertes de valeur sur actifs financiers non courants	-	-	1
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	1
Autres produits et charges	9	10	28
Résultat de cession d'actifs non courants	(2)	-	(65)
Charge (produit) d'impôts différés	(18)	(3)	4
(Gains) pertes de change	41	19	29
<b>Flux net de trésorerie de l'activité opérationnelle avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(30)</b>	<b>119</b>	<b>375</b>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement :</i>			
- (augmentation) diminution des stocks	193	(64)	(149)
- (augmentation) diminution des créances clients	62	(47)	134
- augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	(164)	36	(7)
- augmentation (diminution) des autres actifs/passifs courants	64	(9)	(34)
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle hors appels de marge</b>	<b>125</b>	<b>37</b>	<b>319</b>
Appels de marge (1)	7	(9)	-
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle</b>	<b>132</b>	<b>26</b>	<b>319</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(46)	(59)	(241)
Acquisitions d'autres éléments de l'actif non courant	(6)	(14)	(41)
Cessions d'entités, nettes de la trésorerie cédée, et d'éléments de l'actif non courant	(1)	2	209
Acquisitions d'entités, nettes de la trésorerie acquise	(78)	-	-
(Augmentation) remboursement des prêts et placements financiers	10	5	(9)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(121)</b>	<b>(66)</b>	<b>(82)</b>
Coûts d'acquisition des actions d'autocontrôle	-	-	(14)
Dividendes versés	-	-	(27)
Nouveaux emprunts et dettes financières non courantes, nets de frais	-	-	23
Remboursements d'emprunts et dettes financières non courantes, nets de frais	(16)	(6)	(53)
Variation nette des emprunts et dettes financières à court terme	36	92	(58)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>20</b>	<b>86</b>	<b>(129)</b>
<b>Incidence de la variation des taux de change</b>	<b>5</b>	<b>(12)</b>	<b>(31)</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>77</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	492	415	415
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	528	449	492

(1) Les conventions d'appels de marge sont des contrats normalisés de réduction du risque de crédit, qui sont conclus soit avec la chambre de compensation d'un marché organisé soit bilatéralement avec une contrepartie en gré-à-gré

\* Non audité