

Information privilégiée/réglementée

Publié le July 31, 2018 à 07:00

Note préliminaire

Suite à l'annonce de l'intention de cession des activités de Polyamide en septembre 2017, celles-ci ont été classifiées en tant qu'activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente. A des fins de comparaison, le compte de résultat du premier trimestre de 2017 a été retraité.

Outre les comptes IFRS, Solvay présente des indicateurs de performance du compte de résultat sous-jacent afin de fournir une vue plus complète permettant les comparaisons de la performance économique du Groupe. Ces chiffres IFRS sont ajustés pour les impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, les coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que fonds propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, et pour d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse de la performance sous-jacente du Groupe. Sauf indication contraire, les commentaires sur les résultats présentés en pages 4 à 10 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente..

ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS DU GROUPE [1]

- → Bonne progression des volumes sur les segments Advanced Materials et Advanced Formulations ayant permis une croissance organique du chiffre d'affaires et de l'EBITDA sous-jacent de 6 %
- → Reflétant un effet de change de conversion négatif de -7 %, principalement lié au dollar américain, l'EBITDA sous-jacent a baissé de 3 %
- Marge d'EBITDA stable à un niveau record de 23 %

- BPA sous-jacent des activités poursuivies en hausse de 9%
- → Baisse de 43 M€ (-21 %) des paiements financiers nets reflétant la réduction de l'endettement et l'optimisation de la structure capitalistique du Groupe
- → Taux d'imposition à 25 %, en baisse par rapport au 29 % de 2017

_

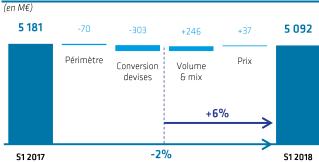
- → Génération de cash soutenue avec un free cash flow de 218 M€, dont 123 M€ pour les activités poursuivies, en baisse par rapport à 2017 suite aux variations du besoin en fonds de roulement
- → Free cash flow part du Groupe de 77 M€ après prise en compte des intérêts payés, contre 33 M€ en 2017, grâce à la contribution significative des activités abandonnées et à la baisse des charges financières

Chiffres clés S1		IFRS			Sous-jacent	
(en M€)	S1 2018	S1 2017	%	51 2018	S1 2017	
Chiffre d'affaires net	5 092	5 181	-1,7%	5 092	5 181	-1,7%
EBITDA	925	1 074	-14%	1 150	1 183	-2,8%
Marge d'EBITDA				23%	23%	-0,2pp
EBIT	443	603	-27%	818	848	-3,5%
Charges financières nettes	-90	-150	+40%	-163	-207	+21%
Charges d'impôts	-89	-99	+11%	-155	-176	+12%
Taux d'imposition				25%	29%	-4,0рр
Profit des activités abandonnées	89	286	-69%	106	127	-17%
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-19	-26	-28%	-19	-28	-31%
Profit attribué aux actionnaires Solvay	334	613	-46%	586	565	+3,8%
Résultat de base par action (en €)	3,23	5,94	-46%	5,67	5,47	+3,8%
dont des activités poursuivies	2,37	3,21	-26%	4,65	4,28	+8,7%
Investissements	-371	-361	-2,5%	-371	-361	-2,5%
dont des activités poursuivies	-322	-321	-0,3%	-322	-321	-0,3%
Free cash-flow	218	256	-15%	218	256	-15%
dont des activités poursuivies	123	251	-51%	123	251	-51%
Free cash flow aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	77	33	n.m.	77	33	n.m.
Dette nette financière ^[2]	-3 475			-5 675		

^[1] Un rapprochement complet des IFRS et des données sur les comptes de résultats sous-jacents se trouve à la page 13 du présent rapport

^[2] La dette nette sous-jacente inclut les obligations hybrides perpétuelles, comptabilisées en capitaux propres aux normes IFRS.

Chiffre d'affaires net



Le chiffre d'affaires net recule de 2 %. Toutefois, à périmètre et taux de change constants, il affiche une croissance organique de 6 % grâce à la hausse des volumes.

La réduction du **périmètre** [1], qui a impacté le chiffre d'affaires net de 1%, est liée à la cession, des activités de polyoléfines réticulables et résines formulées en juin 2017, ainsi qu'à celle des produits dérivés du phosphore en février 2018.

Les **variations de change** ont eu un impact défavorable de 6 % sur la conversion, lié principalement à la dépréciation du dollar US, qui s'est

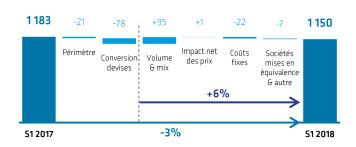
déprécié de 11 % par rapport à l'euro sur un an, et du real brésilien, qui a reculé de 17 %.

La hausse globale de 5 % des **volumes** est attribuable à part égale aux pôles Advanced Materials et Advanced Formulations. La mobilité durable a de nouveau été un moteur de croissance, portée par la forte demande de polymères et de composites de Solvay à destination des applications automobiles et aéronautiques. La poursuite de la reprise sur le marché du pétrole et du gaz non conventionnel en Amérique du Nord a soutenu l'activité des formulations, ainsi que celle dans le home & personal care, les revêtements, l'extraction minière et les spécialités phosphorées. Dans Performance Chemicals, les volumes progressent grâce à la hausse de la demande de peroxyde et à la reprise sur le marché Latino-américain.

Les prix ont augmenté de 1%. Ils sont restés globalement stables sur le segment Advanced Materials. Dans Advanced Formulations, Solvay a répercuté la hausse des prix des matières enregistrée précédemment, démontrant sa capacité de conserver une dynamique des prix nets positive. Dans Performance Chemicals, les prix ont été relevés afin de tenir compte des conditions de marché tendues, notamment dans le peroxide, ce qui a permis de compenser largement la baisse anticipée du prix du carbonate de soude.

EBITDA sous-jacent

(en M€)



L'EBITDA sous-jacent a diminué de 3 % au premier semestre. Toutefois, si l'on exclut l'impact de conversion des variations de change et les effets de périmètre, il a augmenté de 6 %, grâce à la forte croissance des volumes. La **marge d'EBITDA** sous-jacent s'est maintenue à 23 %.

La croissance des **volumes** et un effet mix positif ont permis une augmentation de l'EBITDA de 8 %.

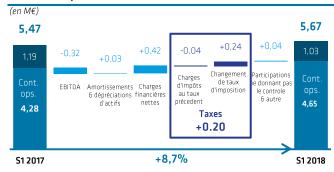
Les prix nets sont restés globalement stables, démontrant la résilience de Solvay à maintenir une dynamique des prix nets favorable dans un contexte de hausse des prix des matières premières et de l'énergie.

Les coûts fixes ont légèrement augmenté, ce qui a eu un impact défavorable de 2 %. Les mesures d'excellence opérationnelle et les gains de synergie ont en partie compensé les effets de l'inflation.

Les autres éléments comprennent un impact net négatif de 12 millions d'euros lié aux gains de synergie ponctuels dégagés sur les engagements de retraites. Ces gains se sont élevés à 23 millions d'euros au deuxième trimestre 2018, contre 35 millions d'euros en 2017 (après retraitement de l'impact des variations de change de conversion).

La croissance organique a atteint 4 % au deuxième trimestre, contre 9 % au premier trimestre, du fait des gains de synergie sur les engagements de retraite au deuxième trimestre et du phasage des coûts de Corporate & Business Services au cours des périodes consécutives.

Bénéfice par action



Le **résultat par action** [3] sous-jacent s'est amélioré de 4 % en glissement annuel à 5,67 €. Sur une base courante, cette progression a atteint 9 % à 4,65 €.

L'**EBIT** sous-jacent a baissé de 4 % à 818 millions d'euros.

Les **charges financières nettes** [2] sous-jacentes se sont élevées à 163 millions d'euros. Comme prévu, cette diminution de 43 millions d'euros, soit une amélioration de 21 %, est due aux mesures d'optimisation de la structure capitalistique mises en œuvre en 2017.

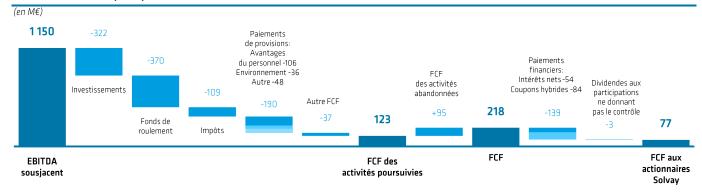
La charge d'impôt sous-jacente a diminué par rapport à l'année précédente, à 155 millions d'euros, sous l'effet de la baisse du taux d'imposition à 25 % contre 29 % en 2017 à la même période.

La contribution sous-jacente des **activités abandonnées** est plus faible qu'en 2017, à 106 millions d'euros, principalement à cause de l'absence de contribution de la part d'Acetow, cédée fin mai 2017. En 2018, les activités abandonnées comprennent uniquement l'activité de Polyamides, en cours de cession à BASF.

- [1] La dette financière nette sous-jacente inclue les obligations hybrides perpétuelles, qui sont comptabilisées en tant que fonds propres selon les normes IFRS.
- [2] Les charges financières nettes sous-jacentes incluent les coupons des obligations hybrides perpétuelles (considérés comme des dividendes en IFRS et ne sont donc pas pris en compte dans le compte de résultat), ainsi que les charges financières et les pertes de change réalisées dans la co-entreprise RusVinyl (aux normes IFRS celles-ci font partie du résultat des sociétés associées & des co-entreprises, et sont donc incluses dans l'EBITDA IFRS).

[3] Résultat par action, calcul de base.

Free cash flow (FCF)

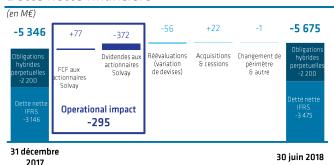


Le free cash flow des activités poursuivies a reculé à 123 millions d'euros, contre 251 millions d'euros en 2017, du fait de la baisse de l'EBITDA et de l'augmentation du besoin en fonds de roulement liée à la rémunération variable. Le Groupe a maintenu une gestion rigoureuse de ses investissements dont le montant s'élève à 322 millions d'euros sur une base courante, en ligne avec l'année précédente. Les provisions sont restées stables, à 190 millions d'euros. Le free cash flow total s'est établi à 218 millions d'euros, en incluant 95 millions d'euros de contribution des activités abandonnées.

Le free cash flow part du Groupe a atteint 77 millions d'euros. Les paiements liés aux frais financiers se sont élevés à 139 millions d'euros, en baisse sensible par rapport aux 220 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2017, grâce au désendettement et à l'optimisation de la structure du capital effectués par Solvay sur la période.

La dette nette sous-jacente^[2] est passée de 5,3 milliards d'euros à 5,7 milliards d'euros, en raison du dividende versé aux actionnaires.

Dette nette financière



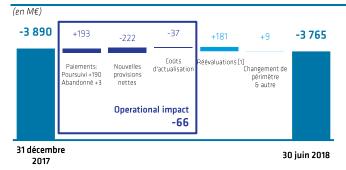
La dette nette sous-jacente^[2] est passée de 5,3 milliards d'euros à 5,7 milliards d'euros, en raison du dividende versé aux actionnaires.

Cette augmentation qui est concentrée au premier semestre est en grande partie due aux dividendes versés aux actionnaires de Solvay. Le montant total des paiements a été de -372 millions d'euros, soit une augmentation de 4,3% par rapport au paiement en 2017.

L'appréciation du dollar américain de 3% sur la période a eu un effet négatif sur la valorisation de la dette de Solvay (2 milliards de dollars), entraînant un impact de réévaluation de -56 millions d'euros.

Les activités de fusions et acquisitions ont contribué à hauteur de 22 millions d'euros, constituées principalement par le produit de la cession de l'usine de dérivés de phosphore reçues en février, déduction faite des paiements liés aux cessions historiques et courants.

Provisions



Les provisions sont en baisse, passant de -3,9- milliards d'euros à -3,8 milliards d'euros, principalement du fait des réévaluations des passifs, suite à une augmentation des taux d'actualisation et à d'autres hypothèses actuarielles.

L'impact des activités poursuivies s'élève à -66 millions d'euros, principalement en raison de nouvelles provisions de -170 millions d'euros dans le cadre du plan de simplification annoncé.

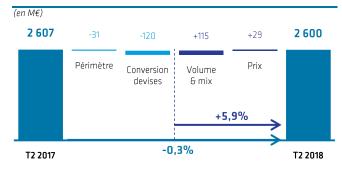
^[1] Les effets de périmètre incluent les acquisitions et désinvestissements d'activités plus petites, qui n'engendrent pas de retraitements des périodes précédentes.

^[2] La dette financière nette sous-jacente inclue les obligations hybrides perpétuelles, qui sont traités comme capitaux propres sous IFRS.

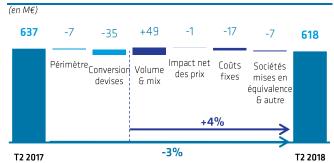
T2 2018 ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS DU GROUPE ^[1]

Chiffres clés T2		IFRS		Sous-jacent			
(en M€)	T2 2018	T2 2017	%	T2 2018	T2 2017		
Chiffre d'affaires net	2 600	2 607	-0,3%	2 600	2 607	-0,3%	
EBITDA	536	551	-2,7%	618	637	-3,0%	
Marge d'EBITDA				24%	24%	-0,7рр	
EBIT	299	309	-3,1%	448	469	-4,4%	
Charges financières nettes	-39	-70	+45%	-77	-96	+19%	
Charges d'impôts	-77	-63	-22%	-88	-107	+18%	
Profit des activités abandonnées	51	213	-76%	65	55	+20%	
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-9	-10	-7,6%	-10	-12	-18%	
Profit attribué aux actionnaires Solvay	225	378	-40%	339	309	+9,8%	
Résultat de base par action (en €)	2,18	3,66	-40%	3,28	2,99	+9,8%	
dont des activités poursuivies	1,68	1,60	+5,2%	2,65	2,46	+7,7%	
Investissements	-187	-177	-6,1%	-187	-177	-6,1%	
dont des activités poursuivies	-163	-159	-2,3%	-163	-159	-2,3%	
Free cash-flow	71	92	-22%	71	92	-22%	
dont des activités poursuivies	18	83	-79%	18	83	-79%	
Free cash flow aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	-65	-69	+6,3%	-65	-69	+6,3%	
Dette nette financière ^[2]	-3 475			-5 675			

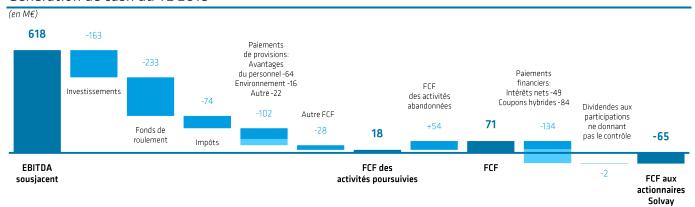
Chiffre d'affaires net du T2



EBITDA sous-jacent du T2



Génération de cash du T2 2018

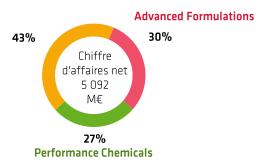


- [1] Un rapprochement complet des IFRS et des données sur les comptes de résultats sous-jacents se trouve à la page 13 du présent rapport.
- [2] La dette nette sous-jacente inclut les obligations hybrides perpétuelles, comptabilisées en capitaux propres aux normes IFRS.

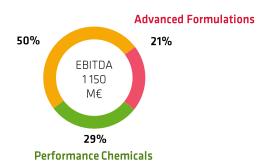
ANALYSE DE RÉSULTATS SOUS-JACENTS PAR SEGMENT ^[1]

S1 2018





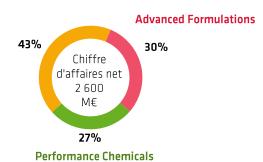
Advanced Materials



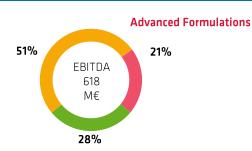
T2 2018



(en M€)



Advanced Materials



S1 2017

Performance Chemicals

Revue par segment

nent			Sous-	jacent
	T2 2018	T2 2017	%	S1 201
	2.000	2 607	0.70/	-

(cirrie)						
Chiffre d'affaires net	2 600	2 607	-0,3%	5 092	5 181	-1,7%
Advanced Materials	1 123	1144	-1,8%	2 210	2 270	-2,7%
Advanced Formulations	775	757	+2,4%	1505	1498	+0,5%
Performance Chemicals	701	699	+0,2%	1 372	1403	-2,2%
Corporate & Business Services	1	7	-83%	5	10	-50%
EBITDA	618	637	-3,0%	1 150	1 183	-2,8%
Advanced Materials	342	356	-3,9%	630	648	-2,8%
Advanced Formulations	144	130	+11%	262	257	+1,9%
Performance Chemicals	188	208	-9,7%	365	401	-9,0%
Corporate & Business Services	-56	-57	+2,5%	-107	-123	+13%
EBIT	448	469	-4,4%	818	848	-3,5%
Advanced Materials	267	285	-6,4%	486	508	-4,3%
Advanced Formulations	109	95	+14%	193	186	+4,0%
Performance Chemicals	143	162	-11%	276	309	-10%
Corporate & Business Services	-71	-74	+3,7%	-138	-155	+11%

CORPORATE & BUSINESS SERVICES

Les charges nettes d'EBITDA sous-jacent, se sont élevées à 107 millions d'euros, en forte diminution par rapport au premier trimestre 2017. L'inflation a été contrebalancée par une discipline sur les coûts, des synergies et des effets de saisonnalité.

^[1] Les représentations par segment ci-dessus excluent Corporate & Business Services, car leur contribution est négative et ne peut donc pas être présentée sous forme graphique. Corporate & Business Services n'ont pas apporté de contribution significative au chiffre d'affaires net.

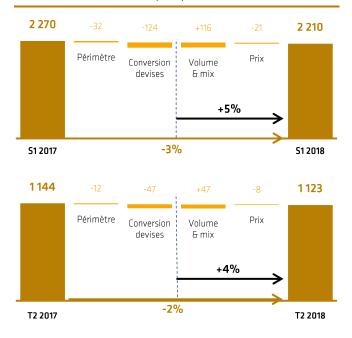
ADVANCED MATERIALS

- Demande soutenue de polymères de haute performance, en particulier dans le secteur automobile, ayant permis une forte croissance des volumes
- → Forte croissance des volumes tirée par la demande de composites destinés aux programmes aéronautiques civils, militaires et hélicoptères

Chiffres clés Sous-jacent

(en M€)	T2 2018	T2 2017	%	S1 2018	S1 2017	%
Chiffre d'affaires net	1 123	1144	-1,8%	2 210	2 270	-2,7%
Specialty Polymers	514	527	-2,6%	1 0 2 5	1040	-1,5%
Composite Materials	277	283	-2,1%	532	556	-4,3%
Special Chem	219	219	-0,2%	429	444	-3,3%
Silica	114	114	-0,7%	223	229	-2,7%
EBITDA	342	356	-3,9%	630	648	-2,8%
Marge d'EBITDA	30%	31%	-0,7pp	29%	29%	-
EBIT	267	285	-6,4%	486	508	-4,3%

Chiffre d'affaires net (en M€)



[1] A périmètre et change constants

Résultats du S1 2018

Le chiffre d'affaires net a reculé de 3 %, du fait de l'impact de conversion des variations de change et d'une légère réduction du périmètre liée à la cession. en juin 2017, des composés de polyoléfines réticulables et résines formulées. Si l'on exclut ces deux éléments, le chiffre d'affaires du segment a enregistré une croissance organique de 5 %, grâce à la hausse des volumes de chaque activité. Les prix ont légèrement baissé sous l'effet transactionnel des variations de change. Specialty Polymers a apporté la plus forte contribution à la croissance des volumes. Dans l'automobile, les programmes d'efficacité énergétique et d'électrification ont continué de soutenir la demande pour nos activités de polymères de haute performance. Cette croissance a notamment été portée par une forte progression des applications pour batteries, grâce à la montée en puissance de la nouvelle usine chinoise de PVDF. Les volumes ont sur d'autres marchés ont crû également, notamment dans les applications liée à la santé et aux biens de consommation. Les ventes dans l'électronique sont restées atones, la progression des semi-conducteurs ayant été contrebalancée par une demande mitigée dans les smart devices au deuxième trimestre. Les volumes de Composite Materials ont également enregistré une forte progression, atteignant un niveau historiquement élevé sur cette période de l'année. La montée en puissance des appareils militaires F-35 s'est poursuivie tandis que la demande d'hélicoptères et d'avions d'affaires a continué de progresser, de même que la demande dans les applications industrielles. Les commandes d'appareils commerciaux sont restées globalement stables. Les programmes lancés récemment, tels le 787 et le 737MAX, ont permis de compenser la baisse du rythme de production de certains appareils gros-porteurs. Les volumes de Special Chem ont progressé légèrement grâce à une solide demande dans l'électronique, soutenue par l'extension récente de nos capacités de production. Cette hausse a été supérieure à l'impact de la sortie graduelle planifiée de certains produits dans l'isolation ainsi qu'à un effet de mix négatif dans les catalyseurs automobiles causé par la transition du diesel vers l'essence. Silica a connu une progression des volumes en Amérique du Nord et en Europe grâce à la demande soutenue sur le marché des pneus à économie d'énergie. Les activités du Groupe au Brésil et en Chine ont été affectées par une force majeure.

L'EBITDA sous-jacent s'est inscrit en baisse de 3 % par rapport au premier semestre 2017. Toutefois, hors effets de périmètre et de change de conversion, l'EBITDA affiche une croissance organique de 5 %, portée par la hausse des volumes. Le segment est parvenu à relever les prix et à optimiser les coûts variables, ce qui a permis d'atténuer l'effet transactionnel des variations de change ainsi que la forte hausse des prix du spath fluor. La hausse des coûts fixes est principalement liée au déstockage temporaire intervenu dans la nouvelle usine nord-américaine de fibre de carbone au premier trimestre. Un gain de synergie ponctuel de 19 millions d'euros a également été dégagé sur les engagements de retraites, en recul par rapport à 2017, d'où un impact net négatif de 9 millions d'euros. La marge d'EBITDA sous-jacent est restée stable à 29 %.

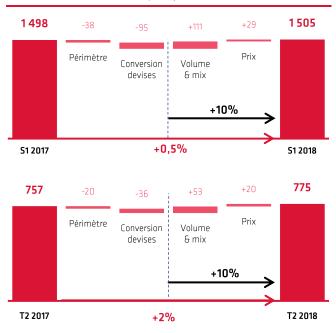
ADVANCED FORMULATIONS

- → Solide croissance des volumes sur nos marchés, et plus particulièrement sur celui du pétrole et du gaz nord-américain
- Dynamique des prix positive, supérieure à la hausse du prix des matières premières

Chiffres clés Sous-jacent

(en M€)	T2 2018	T2 2017	%	S1 2018	S1 2017	%
Chiffre d'affaires net	775	757	+2,4%	1 5 0 5	1498	+0,5%
Novecare	517	496	+4,4%	1 012	982	+3,1%
Technology Solutions	156	165	-5,8%	298	327	-8,8%
Aroma Performance	102	96	+6,3%	194	189	+2,8%
EBITDA	144	130	+11%	262	257	+1,9%
Marge d'EBITDA	19%	17%	+1,4pp	17%	17%	+0,2pp
EBIT	109	95	+14%	193	186	+4,0%

Chiffre d'affaires net (en M€)



Résultats du S1 2018

Le chiffre d'affaires net s'est inscrit en légère progression par rapport au premier semestre 2017. Les volumes ont progressé de 7% dans l'ensemble des activités, tandis que les prix ont augmenté de 2 %, ce qui a permis de compenser l'impact négatif des variations de change et la réduction du périmètre lié à la cession des résines formulées et d'une partie des activités phosphore. Pour **Novecare**, les volumes ont été de nouveau tirés par une demande soutenue sur le marché nord-américain du pétrole et du gaz non conventionnel. Les autres marchés, notamment celui du home & personal care et des revêtements, ont également bénéficié d'une dynamique favorable, bien que la demande du secteur agricole soit restée atone. Novecare est parvenue à répercuter la hausse des coûts des matières premières survenue au cours des périodes précédentes. Les volumes de Technology Solutions ont fortement progressé, soutenus par une demande élevée de spécialités phosphorées et par la croissance dans l'activité minière après l'effet de saisonnalité de début de l'année. La demande d'additifs polymères bloquant les UV est également restée soutenue. Aroma Performance a enregistré une hausse des volumes et des prix dans les formulations de vanilline, et plus particulièrement dans les applications chimiques.

L'EBITDA sous-jacent s'inscrit en hausse de 2 % par rapport au premier semestre 2017. Toutefois, hors effet de périmètre et impact de conversion sur les variations de change, l'EBITDA a progressé de 17 %, grâce à la forte croissance des volumes dans l'ensemble des activités. La hausse des prix a permis de répercuter partiellement celle des matières premières enregistrée au cours des périodes précédentes, alors que les mesures d'excellence opérationnelle ont permis de contenir les coûts fixes. La non-récurrence des gains ponctuels de synergies a eu un impact net négatif de 3 millions d'euros. La marge d'EBITDA sous-jacente est restée stable à 17%.

^[1] A périmètre et change constants

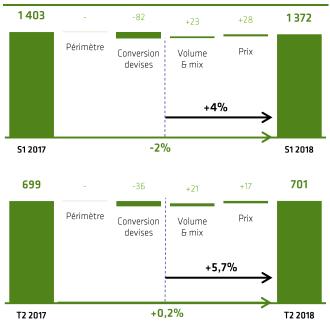
PERFORMANCE CHEMICALS

- Demande soutenue de carbonate de soude et érosion limitée des marges
- > Volumes et prix en hausse chez Peroxides, tirés par une forte demande

Chiffres clés Sous-jacent

<u>(en M€)</u>	T2 2018	T2 2017	%	S1 2018	S1 2017	%
Chiffre d'affaires net	701	699	+0,2%	1 372	1403	-2,2%
Soda Ash & Derivatives	393	412	-4,6%	764	827	-7,6%
Peroxides	166	151	+10%	320	302	+5,8%
Coatis	120	103	+16%	244	204	+20%
Functional Polymers	22	34	-36%	43	69	-37%
EBITDA	188	208	-9,7%	365	401	-9,0%
Marge d'EBITDA	27%	30%	-2,9рр	27%	29%	-2,0рр
EBIT	143	162	-11%	276	309	-10%

Chiffre d'affaires net (en M€)



Résultats du S1 2018

Le chiffre d'affaires net recule de 2 % par rapport au premier semestre 2017. l'effet de change de conversion avant eu un impact négatif de 6%. Volume et prix ont progressé de 2% chacun. La demande est restée soutenue pour Soda Ash & Derivatives. Les usines ont opéré proches de la pleine capacité, après un début d'année timide en raison de problèmes de disponibilité de wagons de transport aux États-Unis. Les prix ont légèrement baissé par rapport à 2017 à la suite de l'accroissement attendu des capacités sur le marché. Les volumes de bicarbonate ont enregistré une nouvelle progression, portés par une demande soutenue, notamment pour le traitement des gaz de fumée. Les volumes de Peroxides se sont accrus en Amérique du nord et en Amérique latine, tandis que les prix ont augmenté en Asie sous grâce à la forte dynamique de la demande. Le chiffre d'affaires de Coatis a crû à deux chiffres grâce aux volumes et aux prix, suite à l'amélioration de la demande locale et des exportations en Amérique latine. Functional Polymers a enregistré des volumes globalement stables.

L'EBITDA sous-jacent a chuté de 9 % en raison de l'effet de conversion des variations de change. Hors effet de change, la baisse était de 3 %. Comme anticipé, les marges dans le carbonate de soude se sont érodées, les conditions de marché actuelles n'ayant pas permis de répercuter l'augmentation de la facture énergétique et des coûts de transport sur les prix. Toutefois, la croissance enregistrée par Coatis et Peroxides, conjuguée aux mesures d'excellence opérationnelle, ont atténué cette érosion plus que prévu initialement en début d'année. La marge d'EBITDA sous-jacent a reculé de 2 points à 27 %.

^[1] A périmètre et change constants

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Rapprochement des indicateurs de performance alternatifs

Solvay utilise des indicateurs de performance alternatifs pour mesurer sa performance financière, tels que décrits ci-dessous. Sauf indication contraire, les données de 2017 sont présentées sur base retraitée, après la présentation en activités abandonnées de Polyamide. Solvay estime que ces mesures sont utiles pour analyser et expliquer les changements et tendances de ses résultats d'exploitation, car ils permettent de comparer la performance de manière cohérente.

laux d'imposition			Sous-	jacent	
(en M€)		T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017
Profit de la période avant impôts	а	371	373	655	641
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	15	20	32	37
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	С	-3	-4	-10	-12
Charges d'impôts	d	-88	-107	-155	-176
Taux d'imposition	e = -d/(a-b-c)	24%	30%	25%	29%

Taux d'imposition = Charges d'impôts / (résultat avant impôts – résultats des entreprises associées et des coentreprises – intérêts et résultats de change réalisés sur la co-entreprise RusVinyl). L'ajustement du dénominateur relatif aux entreprises associées et aux co-entreprises est dû au fait que leur contribution est déjà nette d'impôts.

Free cash-flow

...

...

(en M€)		T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	а	249	265	569	536
dont flux de trésorerie liés aux acquisitions ou cessions de filiales	b	-	-	-	-37
Flux de trésorerie d'investissement	С	-187	585	-329	588
dont investissements requis par contrat de vente d'actions	d	-8	-	-17	-
Acquisition (-) de filiales	е	-	-2	-10	-25
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-	-4	-2	-10
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	-2	-7	-	-12
Cession (+) de filiales et participations	h	1	772	50	950
Free cash-flow	k = a-b+c-d-e-f-g-h	71	92	218	256
Free cash flow des activités abandonnées		54	9	95	6
Free cash flow des activités poursuivies	m = k-l	18	83	123	251
Intérêts nets payés	n	-49	-73	-54	-136
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	0	-84	-84	-84	-84
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	р	-2	-3	-3	-3
Free cash flow aux actionnaires Solvay	q = k+n+o+p	-65	-69	77	33

Le free cash-flow mesure le flux de trésorerie des activités d'exploitation, net d'investissements. Il exclut les activités de fusions et acquisitions ainsi que les activités de financement, mais inclut des éléments tels que les dividendes des entreprises associées et des coentreprises, les pensions, les coûts de restructuration, etc. Le free cash-flow est défini comme le flux de trésorerie des activités d'exploitation (hors flux de trésorerie provenant de dépenses encourues relatifs à l'acquisition de filiales) et d'investissement (hors flux de trésorerie provenant de ou liés à l'acquisition et cession de filiales et d'autres participations, et hors prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées, ainsi que les éléments taxes relatifs et la reconnaissance de créances affacturées).

Investissements

(en M€)		T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	а	-140	-146	-298	-308
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	Ь	-47	-30	-72	-54
Investissements	c = a+b	-187	-177	-371	-361
Investissements des activités abandonnées	d	-24	-17	-49	-41
Investissements des activités poursuivies	e = c-d	-163	-159	-322	-321
EBITDA sous-jacent	f	618	637	1150	1183
Conversion en cash	g = (f+e)/f	74%	75%	72%	73%

Les investissements sont les montants payés pour l'acquisition d'actifs incorporels et corporels.

La conversion en cash est le ratio utilisé pour mesurer la conversion d'EBITDA en cash. Il est défini comme étant : (EBITDA sous-jacent + investissements des activités poursuivies) / EBITDA sous-jacent.

Fonds de roulement net		2018	2017
(en M€)		30 juin	31 décembre
Stocks	a	1624	1504
Créances commerciales	b	1 541	1462
Autres créances courantes	С	820	627
Dettes commerciales	d	-1 289	-1 330
Autres passifs courants	е	-889	-848
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	1808	1 414
Chiffre d'affaires	g	2 820	2 765
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	11 281	11 060
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	i = f / h	16,0%	12,8%
Moyenne sur l'année	j = μ(T1,T2,T3,T4)	15,0%	13,8%

Le fonds de roulement net comprend les stocks, créances commerciales et autres créances courantes, moins les dettes commerciales et autres dettes courantes.

Dette nette financière		2018	2017
(en M€)		30 juin	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-3 207	-3 182
Dettes financières courantes	b	-1 422	-1 044
Dette brute	c = a+b	-4 628	-4 226
Autres créances faisant partie des instruments financiers	d	118	89
Trésorerie & équivalents de trésorerie	е	1036	992
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	f = d+e	1 153	1080
Dette nette IFRS	g = c+f	-3 475	-3 146
Obligations hybrides perpétuelles	h	-2 200	-2 200
Dette nette sous-jacente	i = g+h	-5 675	-5 346
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	j	2 197	2 230
Ajustement pour activités abandonnées ^[1]	k	253	236
EBITDA sous-jacent ajusté pour le calcul du ratio de levier ^[1]	l = j+k	2 450	2 466
Ratio de leviersous-jacent ^[1]	m = -i/l	2,3	2,2

Dette nette (IFRS) = Dette financière non courante + Dette financière courante – Trésorerie & équivalents de trésorerie – Autres créances d'instruments financiers. La dette nette sous-jacente représente la vue Solvay de la dette, en retraitant en dette 100% des obligations hybrides perpétuelles, considérées comme des fonds propres selon les normes IFRS. Le ratio de levier est le ratio de la Dette nette sur l'EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois. Le ratio de levier sous-jacent est le ratio de la dette nette sous-jacente sur l'EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois.

^[1] Étant donné que la dette nette à la fin de la période ne reflète pas encore le produit net à recevoir de cessions d'activités abandonnées, alors que l'EBITDA sous-jacent exclut la contribution des activités abandonnées, l'EBITDA sous-jacent est ajusté aux fins du calcul du ratio de levier. L'EBITDA sous-jacent de Polyamide a été ajouté.

Rapprochement des indicateurs IFRS & sous-jacents du compte de résultat

Outre les comptes IFRS, Solvay présente des indicateurs de performance du compte de résultat sous-jacent afin de fournir une vue plus complète permettant les comparaisons de la performance économique du Groupe. Ces chiffres IFRS sont ajustés pour les impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, les coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que fonds propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, et pour d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse et permettant la lecture de la performance sous-jacente du Groupe et la comparabilité des résultats sur la période de référence.

Compte de résultats consolidé S1		S1 2018				
(en M€)	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires [1]	5 629	-	5 629	5 626	-	5 626
dont autres produits de l'activité ^[1]	537	-	537	445	-	445
dont chiffre d'affaires net	5 092	-	5 092	5 181	-	5 181
Coût des ventes [1]	-4 078	1	-4 077	-4 032	1	-4 031
Marge brute	1 5 5 1	1	1552	1 5 9 5	1	1596
Frais commerciaux & administratifs	-683	16	-667	-723	22	-702
Frais de recherche & développement	-141	1	-140	-143	1	-142
Autres gains & pertes d'exploitation	-57	97	41	-47	106	59
Résultat des entreprises associées & coentreprises	19	14	32	21	15	37
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-203	203	-	-65	65	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-44	44	-	-35	35	-
EBITDA	925	226	1150	1074	109	1183
Amortissements & dépréciations d'actifs	-482	150	-332	-471	136	-335
EBIT	443	375	818	603	245	848
Charges nettes sur emprunts	-61	-	-61	-102	6	-96
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-55	-55	-	-56	-56
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-10	-10	-	-12	-12
Coût d'actualisation des provisions	-29	-8	-36	-48	5	-43
Profit de la période avant impôts	353	302	655	453	189	641
Charges d'impôts	-89	-67	-155	-99	-76	-176
Profit de la période des activités poursuivies	264	235	500	353	112	466
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	89	17	106	286	-159	127
Profit de la période	353	253	605	640	-47	593
attribué aux actionnaires Solvay	334	252	586	613	-49	565
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	19	-	19	26	2	28
Résultat de base par action (en €)	3,23		5,67	5,94		5,47
dont des activités poursuivies	2,37		4,65	3,21		4,28
Résultat dilué par action (en €)	3,21		5,64	5,90		5,43
dont des activités poursuivies	2,36		4,62	3,19		4,25

^[1] Les chiffres comparatifs des autres produits de l'activité et des coûts des ventes ont été retraités pour 109 millions d'euros suite à un changement dans la présentation des autres produits de l'activité.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à 925 M€ contre 1150 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 226 M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- 14 M€ dans « Résultats des entreprises associées & co-entreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la co-entreprise Rusvinyl et les pertes de change sur la dette libellée en euros de la co-entreprise, suite à la dévaluation de 5% du rouble russe au cours de la période. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- 168 M€ dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ils sont constitués de -180 M€ de coûts de restructuration, presque entièrement liés au plan de simplification du Groupe pour 178 M€. Ces impacts ont été contrebalancés par un gain net de 12 M€ relatif aux activités de fusions et acquisitions, composé principalement du gain lié à la cession de l'activité de produits basés sur des dérivés du phosphore située à Charleston aux Etats-Unis.
- 44 M€ liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à 443 M€ contre 818 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 375 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir 226 M€ au niveau de l'EBITDA et 150 M€ au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 116 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Coût des ventes » à hauteur de 1 M€, dans les « Frais commerciaux & administratifs » à hauteur de 16 M€, dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de 1 M€ et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 97 M€.
- 34 M€ d'impact net des dépréciations d'actifs, qui sont non cash par nature, et rapportés dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », et sont principalement liés à la cession la cession de l'usine d'acide fluorhydrique à Porto Marghera en Italie.

Les **charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de -90 M€ contre -163 M€ sur une base sous-jacente. Les -73 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- -55 M€ liés à la reclassification des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traitées en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- -10 M€ liés à la reclassification des charges financières et des gains de change réalisés sur la dette libellée en euros de la co-entreprise RusVinyl en charges financières nettes. La différence de -4 M€ par rapport à l'ajustement fait sur l'EBITDA est attribuable à des pertes de change non réalisées.
- 8 M€ pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur la valorisation des dettes environnementales durant la période.

Les **impôts** sur une base IFRS s'élevaient à -89 M€ contre -155 M€ sur une base sous-jacente. Les -67 M€ d'ajustements comprennent :

- -76 M€ d'impacts fiscaux résultant des ajustements apportés au résultat sous-jacent avant impôts (comme décrits ci-dessus).
- 9 M€ d'impacts fiscaux liés à des périodes antérieures.

Les **activités abandonnées** ont généré un profit de 89 M€ sur une base IFRS et un profit de 106 M€ sur une base sous-jacente. L'ajustement de 17 M€ sur le résultat IFRS tient compte des frais de fusion et d'acquisition liés à la cession prévue des activités de polyamide.

Le **profit de la période attribuable à Solvay**, sur une base IFRS était de 334 M€ et de 586 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 252 M€ reflète les ajustements décrits ci-dessus sur l'EBIT, les charges financières nettes, les impôts et les activités abandonnées. Ouasiment aucun impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle » n'a été constaté.

C	4.	á	14-4-			که:ا	Τn
Compte	ue	resu	itats	LUI	เรษเ	nue	1 Z

T2 2018

T2 2017

(en M€)	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires [1]	2 820	-	2 820	2 786	-	2 786
dont autres produits de l'activité ^[1]	221	-	221	179	-	179
dont chiffre d'affaires net	2 600	-	2 600	2 607	-	2 607
Coût des ventes ^[1]	-2 014	-	-2 013	-1 963	-	-1 963
Marge brute	807	-	807	823	-	823
Frais commerciaux & administratifs	-354	8	-346	-370	11	-359
Frais de recherche & développement	-71	1	-71	-71	1	-70
Autres gains & pertes d'exploitation	-7	49	42	3	52	55
Résultat des entreprises associées & coentreprises	8	7	15	-	20	20
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-58	58	-	-52	52	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-26	26	-	-25	25	-
EBITDA	536	82	618	551	86	637
Amortissements & dépréciations d'actifs	-237	68	-170	-242	74	-168
EBIT	299	149	448	309	160	469
Charges nettes sur emprunts	-29	-	-29	-48	6	-42
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-28	-28	-	-28	-28
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-3	-3	-	-4	-4
Coût d'actualisation des provisions	-10	-7	-17	-21	-	-21
Profit de la période avant impôts	260	111	371	239	135	373
Charges d'impôts	-77	-11	-88	-63	-44	-107
Profit de la période des activités poursuivies	183	100	283	176	90	266
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	51	14	65	213	-158	55
Profit de la période	235	114	349	389	-68	321
attribué aux actionnaires Solvay	225	114	339	378	-70	309
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	-	10	10	2	12
Résultat de base par action (en €)	2,18		3,28	3,66		2,99
dont des activités poursuivies	1,68		2,65	1,60		2,46
Résultat dilué par action (en €)	2,17		3,26	3,64		2,97
dont des activités poursuivies	1,68		2,63	1,59		2,44

^[1] Les chiffres comparatifs des autres produits de l'activité et des coûts des ventes ont été retraités pour 24 millions d'euros suite à un changement dans la présentation des autres produits de l'activité.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à 536 M€ contre 618 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 82 M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- 7 M€ dans « Résultats des entreprises associées & co-entreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la co-entreprise Rusvinyl et les pertes de change sur la dette libellée en euros de la co-entreprise, suite à la dévaluation de 2.1% du rouble russe au cours du trimestre. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- 49 M€ dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ils sont constitués de -43 M€ de coûts de restructuration, presque entièrement liés au plan de simplification du Groupe, ainsi qu'un une perte nette de 6 M€ due aux activités de fusions et acquisitions.
- 26 M€ liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à 229 M€ contre 448 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 149 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir 82 M€ au niveau de l'EBITDA et 68 M€ au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 58 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais commerciaux & administratifs » à hauteur de 8 M€, dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de 1 M€ et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 49 M€.
- 9 M€ d'impact net des dépréciations d'actifs, qui sont non cash par nature, et rapportés dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », et sont liés à la cession la cession de l'usine d'acide fluorhydrique à Porto Marghera en Italie, ainsi qu'à quelques autres actifs non performants.

Les **charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de -39 M€ contre -77 M€ sur une base sous-jacente. Les -38 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- -28 M€ liés à la reclassification des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- -3 M€ liés à la reclassification des charges financières et des résultats de change réalisés sur la dette libellée en euros de la co-entreprise RusVinyl en charges financières nettes. La différence de 4 M€ par rapport à l'ajustement fait sur l'EBITDA est attribuable à des pertes de change non réalisées.
- -7 M€ pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur la valorisation des dettes environnementales durant la période.

Les **impôts** sur une base IFRS s'élevaient à -77 M€ contre -88 M€ sur une base sous-jacente. Les -11 M€ d'ajustements comprennent :

- -16 M€ d'impacts fiscaux résultant des ajustements apportés au résultat sous-jacent avant impôts (comme décrits ci-dessus).
- 5 M€ d'impacts fiscaux liés à des périodes antérieures.

Les **activités abandonnées** ont généré un profit de 51 M€ sur une base IFRS et un profit de 65 M€ sur une base sous-jacente. L'ajustement de 14 M€ sur le résultat IFRS tient compte des frais de fusion et d'acquisition liés à la cession prévue des activités de polyamide.

Le **profit de la période attribuable à Solvay**, sur une base IFRS était de 225 M€ et de 339 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 114 M€ reflète les ajustements décrits ci-dessus sur l'EBIT, les charges financières nettes, les impôts et les activités abandonnées. Aucun impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle » n'a été constaté.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS (EXAMINÉS DE MANIÈRE LIMITÉE^[3])

Compte de résultats consolidé

IFRS

(en M€)	T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017
Chiffre d'affaires ^[1]	2 820	2 786	5 629	5 626
dont autres produits de l'activité ^[1]	221	179	537	445
dont chiffre d'affaires net	2 600	2 607	5 092	5 181
Coût des ventes ^[1]	-2 014	-1 963	-4 078	-4 032
Marge brute	807	823	1551	1 595
Frais commerciaux & administratifs	-354	-370	-683	-723
Frais de recherche & développement	-71	-71	-141	-143
Autres gains & pertes d'exploitation	-7	3	-57	-47
Résultat des entreprises associées & coentreprises	8	-	19	21
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-58	-52	-203	-65
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-26	-25	-44	-35
EBIT	299	309	443	603
Charges d'emprunts	-35	-41	-69	-84
Intérêts sur prêts & produits de placement	3	3	6	8
Autres gains & pertes sur endettement net	3	-11	2	-27
Coût d'actualisation des provisions	-10	-21	-29	-48
Profit de la période avant impôts	260	239	353	453
Charges d'impôts	-77	-63	-89	-99
Profit de la période des activités poursuivies	183	176	264	353
attribué aux actionnaires Solvay	174	165	245	331
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	10	19	22
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	51	213	89	286
Profit de la période	235	389	353	640
attribué aux actionnaires Solvay	225	378	334	613
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	10	19	26
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 275 653	103 343 444	103 314 931	103 290 107
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 814 533	104 089 449	103 866 015	103 981 906
Résultat de base par action (en €)	2,18	3,66	3,23	5,94
dont des activités poursuivies	1,68	1,60	2,37	3,21
Résultat dilué par action (en €)	2,17	3,64	3,21	5,90
dont des activités poursuivies	1,68	1,59	2,36	3,19

Etat consolidé du résultat global

(en M€)	T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017
Profit de la période	235	389	353	640
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	-25	21	-17	13
Ecarts de conversion de filiales & entreprises communes	316	-438	150	-469
Ecarts de conversion des entreprises associées & coentreprises	-10	-44	-22	-23
Eléments recyclables	280	-461	111	-478
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-3	-	-2
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies ^[2]	152	36	177	174
Eléments non recyclables	152	33	177	172
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-32	-6	-37	-32
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	400	-434	250	-339
Résultat global	635	-45	603	301
attribué à Solvay	621	-48	581	307
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	14	3	22	-6

^[1] Les chiffres comparatifs des autres produits de l'activité et des coûts des ventes ont été retraités pour 109 millions d'euros au premier semestre 2018 et 24 millions d'euros au deuxième trimestre suite à un changement dans la présentation des autres produits de l'activité.
La réévaluation nette du passif au titre des prestations définies de 177 millions d'euros au premier semestre 2018 est principalement liée à la hausse des taux d'actualisation aux Etats-Unis et au

Royaume-Uni et à la baisse du taux d'inflation au Royaume-Uni. Examen limité des chiffres du 1er semestre uniquement.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

•		n	c
•	г	к	3

(en M€)	T2 2018	T2 2017	51 2018	S1 2017
Profit de la période	235	389	353	640
Ajustements au profit de la période	433	262	896	641
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	237	292	482	546
Résultat des entreprises associées & coentreprises (-)	-8	-	-19	-21
Dotations & reprises de provisions (-)	54	27	222	66
Charges financières nettes (-)	39	71	91	153
Charges d'impôts (-)	101	70	131	116
Autres éléments non opérationnels & non cash ^[1]	10	-198	-11	-219
Variation du fonds de roulement	-243	-216	-385	-410
Utilisations de provisions	-103	-87	-193	-183
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	8	5	13	10
Impôts payés (incluant impôts payés sur cession de participations)	-80	-88	-115	-162
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	249	265	569	536
dont flux de trésorerie liés aux acquisitions ou cessions de filiales	-	-	-	-37
Acquisition (-) de filiales	-	-2	-10	-25
Acquisition (-) de participations - Autres	-	-4	-2	-10
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	-2	-7	-	-12
Cession (+) de filiales et participations	1	772	50	950
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-187	-177	-371	-361
dont immobilisations corporelles	-140	-146	-298	-308
dont investissements requis par contrat de vente d'actions	-8	-	-17	_
dont immobilisations incorporelles	-47	-30	-72	-54
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	10	11	16	63
dont flux de trésorerie liés à la cession de biens immobiliers dans le cadre de				4
restructuration ou démantèlement ou assainissement	_	-	-	4
Variation des actifs financiers non courants	-8	-7	-14	-17
Flux de trésorerie d'investissement	-187	585	-329	588
Cession / Acquisition (-) d'actions propres	-24	4	-21	3
Nouveaux emprunts	713	442	1087	746
Remboursements d'emprunts	-399	-308	-809	-635
Variation des autres actifs financiers courants	20	-534	13	-546
Intérêts nets payés	-49	-73	-54	-136
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-84	-84	-84	-84
Dividendes payés	-231	-224	-375	-360
dont aux actionnaires de Solvay	-229	-221	-372	-357
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-2	-3	-3	-3
Autres	32	1	56	-15
Flux de trésorerie de financement	-22	-775	-188	-1 028
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	40	74	52	96
Ecarts de conversion	6	-13	-8	5
Trésorerie à l'ouverture	990	1094	992	1054
Trésorerie à la clôture	1036	1156	1 036	1 156

Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

IFRS

(en M€)	T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	69	26	126	46
Flux de trésorerie d'investissement	-24	-17	-49	-40
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	45	9	77	5

^[1] Les autres éléments non opérationnels et non cash au premier semestre 2018, comprenant la plus-value sur la vente du site de dérivés du phosphore à Charleston, aux États-Unis, pour un montant de 22 millions d'euros, ont été compensés par d'autres transactions plus modestes.

Etat consolidé de la situation financière

IFRS

Coodwill 5120 5 04 Immobilisations corporelles 5 378 5 43 Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global 46 4 Participations dans des entreprises associées 6 des coentreprises 440 445 Autres participations 43 4 Autres participations 43 4 Actifs d'impôts différés 1082 107 Prèss 6 autres actifs 388 34 Attifs non courants 1545 153 Stocks 1624 150 Créances commerciales 1541 146 Créances d'impôt 120 100 Autres créances faisant partie des instruments financiers 118 8 Autres créances 820 62 Trésoreile 6 équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Actifs détenus en vue de la vente 1503 158 158 Capital social 1588 158 158 158 158	_(en M€)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Immobilisations corporelles 5 378 5 438 Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le blais des autres éléments du résultat global 46 4 Participations dans des entreprises associées 6 des coentreprises 440 456 Autres participations 43 4 Autres participations 182 107 Prêts 6 autres actifs 388 34 Attifs fund rouvants 15 415 15 39 Stocks 1624 1550 Créances commerciales 1541 146 Créances d'impôt 120 10 Autres créances faisant partie des instruments financiers 118 8 Autres créances faisant partie des instruments financiers 118 8 Autres créances es d'impôt 1036 39 Actifs détenus en vue de la vente 1036 39 Actifs courants 656 605 Total des actifs 21 983 21 48 Capital social 1588 158 Réserves 8 300 80 Participations ne donnant pas le contrôle	Immobilisations incorporelles	2 918	2 940
National	Goodwill	5 120	5 042
global 46 45 Participations dans des entreprises associées 6 des coentreprises 440 46 Autres participations 43 44 Actifs d'impôts différés 1082 107 Prèts 6 autres actifs 388 34 Actifs non couarits 1541 159 Stocks 1624 150 Créances commerciales 1541 146 Créances d'impôt 120 10 Autres créances faisant partie des instruments financiers 18 8 Autres créances 820 62 Trésorrie 6 équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1039 128 Actifs courants 6568 605 Total des actifs 1393 128 Réserves 8310 800 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 1008 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2574 281 Autres provisions <td< td=""><td>Immobilisations corporelles</td><td>5 378</td><td>5 433</td></td<>	Immobilisations corporelles	5 378	5 433
Autres participations 43 44 Actifs d'impôts différés 1082 107 Prèts & autres actifs 388 34 Actifs non courants 15 415 15 39 Stocks 1624 150 Créances commerciales 1541 146 Créances d'impôt 120 10 Autres créances faisant partie des instruments financiers 18 8 Autres créances 820 62 Trésorerie & équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Attifs courants 6568 60 Total des actifs 21983 2145 Capital social 1588 158 Réserves 8 300 8 0 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 281 Autres provisions 782 79 Passifs non courants 7456 755 Autres proxisions 409 28		46	44
Actifs d'impôts différés 1082 107 Prêts 6 autres actifs 388 34 Actifs non courants 15415 1539 Stocks 1624 150 Créances commerciales 1541 146 Créances d'impôt 120 10 Autres créances faisant partie des instruments financiers 188 8 Autres créances 820 62 Trésorerie 6 équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Capital social 1588 158 Réserves 8 310 8 05 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10 028 9 75 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 8 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières <td>Participations dans des entreprises associées & des coentreprises</td> <td>440</td> <td>466</td>	Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	440	466
Prêts 6 autres actifs 388 34 Actifs non courants 15 415 15 38 Stocks 1624 1500 Créances commerciales 1541 146 Créances d'impôt 120 100 Autres créances faisant partie des instruments financiers 118 8 Autres créances 820 622 Trésorerie 6 équivalents de trésorerie 1309 128 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Actifs courants 6568 605 Total des actifs 21 983 21 45 Capital social 1588 158 Réserves 8 310 80 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195	Autres participations	43	47
Actifs non courants 15 415 15 33 Stocks 1624 150 Créances commerciales 1541 146 Créances d'impôt 150 100 Autres créances faisant partie des instruments financiers 118 8 Autres créances 820 62 Trésorerie & équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenuse en vue de la vente 1309 128 Actifs courants 6568 605 Total des actifs 21933 21 45 Capital social 1588 158 Réserves 8 310 800 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 1028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 26 7 5	Actifs d'impôts différés	1 082	1 076
Stocks 1624 150 Créances commerciales 1541 146 Créances d'impôt 120 10 Autres créances faisant partie des instruments financiers 118 8 Autres créances 820 62 Trésorerie 6 équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Attifs courants 6 568 605 Total des actifs 21983 2145 Capital social 1588 158 Réserves 8 310 8 0 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10 028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 281 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 318 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 757 Autres provisions 409 225	Prêts & autres actifs	388	346
Créances commerciales 1541 146 Créances d'impôt 120 10 Autres créances 820 62 Autres créances 820 62 Trésorerie & équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Actifs courants 6 568 605 Total des actifs 21983 21 48 Capital social 1588 158 Réserves 8 310 809 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 26 Dettes financières 1 422 104 <	Actifs non courants	15 415	15 394
Créances d'impôt 120 100 Autres créances 118 8 Autres créances 820 62 Trésorerie 6 équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Actifs courants 6 568 6 05 Total des actifs 21 983 21 48 Capital social 1588 158 Réserves 8 310 8 05 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10 028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 26 Dettes financières 128 13 Dettes financières 128 13 D	Stocks	1 624	1504
Autres créances faisant partie des instruments financiers 118 8 Autres créances 820 62 Trésorerie 6 équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Actifs courants 6568 605 Total des actifs 21 938 21 45 Capital social 1588 158 Réserves 8 310 8 00 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10 028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 757 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 122 104 Dettes financières 1 28 13 Dettes financières 1 28 13 Dettes financières 1 28 12 </td <td>Créances commerciales</td> <td>1 541</td> <td>1462</td>	Créances commerciales	1 541	1462
Autres créances 820 62 Trésorerie & équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Actifs courants 6 568 6 05 Total des actifs 21 983 21 45 Capital social 1588 158 Réserves 8 310 8 09 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 755 Autres provisions 409 26 Dettes financières 1422 104 Dettes financières 1422 104 Dettes financières 1422 104 Dettes financières 128 13 Dettes financières 128 13 Dettes fiscale	Créances d'impôt	120	100
Trésorerie 6 équivalents de trésorerie 1036 99 Actifs détenus en vue de la vente 1309 128 Actifs courants 6568 605 Total des actifs 21983 2145 Capital social 1588 158 Réserves 8 310 8 05 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10 028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 26 Dettes financières 1422 104 Dettes financières 128 133 Dettes financières 128 132 Dettes financières 128 132 Déttes financières 8 138 34 Dettes financières 128 132 Dividendes	Autres créances faisant partie des instruments financiers	118	89
Actifs détenus en vue de la vente 1 309 1 28 Actifs courants 6 568 6 05 Total des actifs 21 983 21 45 Capital social 1 588 1 58 Réserves 8 310 8 05 Participations ne donnant pas le contrôle 129 111 Total des capitaux propres 10 028 9 75 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 104 Dettes commerciales 1 33 1 33 Dettes fiscales 1 28 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Autres créances	820	627
Actifs courants 6 568 6 00 Total des actifs 21 983 21 48 Capital social 1 588 1 58 Réserves 8 310 8 05 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10 028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres provisions 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 10 4 104 Dettes financières 10 4 104 Dettes commerciales 1 422 104 Dettes commerciales 1 28 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12 <td>Trésorerie & équivalents de trésorerie</td> <td>1 036</td> <td>992</td>	Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 036	992
Total des actifs 21 983 21 985 Capital social 1 588 1 588 Réserves 8 310 8 05 Participations ne donnant pas le contrôle 129 111 Total des capitaux propres 10 028 9 75 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1422 104 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 1 28 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Actifs détenus en vue de la vente	1 309	1284
Capital social 1588 158 Réserves 8 310 8 05 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10 028 975 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 1 28 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Actifs courants	6 568	6 057
Réserves 8 310 8 05 Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10 028 9 75 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 1 28 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Total des actifs	21 983	21 451
Participations ne donnant pas le contrôle 129 11 Total des capitaux propres 10 028 9 75 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 1 28 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Capital social	1588	1588
Total des capitaux propres 10 028 9 75 Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 1 28 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Réserves	8 310	8 051
Provisions liées aux avantages du personnel 2 574 2 81 Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 1 28 12 Dividendes à payer 7 1 4 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Participations ne donnant pas le contrôle	129	113
Autres provisions 782 79 Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 128 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Total des capitaux propres	10 028	9 752
Passifs d'impôts différés 668 60 Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 128 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Provisions liées aux avantages du personnel	2 574	2 816
Dettes financières 3 207 3 18 Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 1 28 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Autres provisions	782	793
Autres passifs 195 18 Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 1 28 1 2 Dividendes à payer 7 1 4 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Passifs d'impôts différés	668	600
Passifs non courants 7 426 7 57 Autres provisions 409 28 Dettes financières 1 422 1 04 Dettes commerciales 1 289 1 33 Dettes fiscales 128 12 Dividendes à payer 7 14 Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4 529 4 12	Dettes financières	3 207	3 182
Autres provisions40928Dettes financières1422104Dettes commerciales1289133Dettes fiscales12812Dividendes à payer714Autres passifs88984Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente38534Passifs courants4 5294 12	Autres passifs	195	180
Dettes financières1422104Dettes commerciales1289133Dettes fiscales12812Dividendes à payer714Autres passifs88984Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente38534Passifs courants4529412	Passifs non courants	7 426	7 571
Dettes commerciales1289133Dettes fiscales12812Dividendes à payer714Autres passifs88984Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente38534Passifs courants4 5294 12	Autres provisions	409	281
Dettes fiscales12812Dividendes à payer714Autres passifs88984Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente38534Passifs courants4 5294 12	Dettes financières	1 422	1044
Dividendes à payer714Autres passifs88984Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente38534Passifs courants4 5294 12	Dettes commerciales	1 289	1 3 3 0
Dividendes à payer714Autres passifs88984Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente38534Passifs courants4 5294 12	Dettes fiscales	128	129
Autres passifs 889 84 Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4529 412		7	147
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente 385 34 Passifs courants 4529 412	· ·	889	848
Passifs courants 4 529 4 12	·		349
			4 128
	Total du passif	21 983	21 451

								le valeur)				IFKS
	Capital	Primes	Actions	Obligations hybrides	Résultats non	Ecarts de	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du	Couvertures de flux de	Plans de pension à prestations	Réserves	Participations ne donnant pas le	Total des capitaux
(en M€)	social	d'émission	propres	perpétuelles	distribués	conversion	résultat global	trésorerie	définies	totales	controle	propres
Solde au 31 décembre 2016	1 588	1170	-274	2 188	5 899	-39	8	-5	-828	8 118	250	9 956
Profit de la période	-	-	-	-	613	-	-	-	-	613	26	640
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-459	-2	15	140	-306	-33	-339
Résultat global	-	-	-		613	-459	-2	15	140	307	-6	301
Coût des stock options	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5		5
Dividendes	-	-	-	-	-220	-	-	-	-	-220	-5	-225
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-84	-	-	-	-	-84		-84
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	3	-	-	-	-	-	-	3		3
Autres ^[1]	-	-	-	-	-33	-	-	-	34	1	-119	-117
Solde au 30 juin 2017	1 588	1170	-271	2 188	6 179	-498	6	9	-654	8 129	121	9 838
Solde au 31 décembre 2017	1 588	1170	-281	2 188	6 454	-834	5	16	-666	8 051	113	9 752
Adoption d'IFRS 9	-	-	-	-	-5	-	-	-	-	-5	-	-5
Solde au 1 janvier 2018	1 588	1170	-281	2 188	6 449	-834	5	16	-666	8 046	113	9 747
Profit de la période	-	-	-	-	334	-	-	-	-	334	19	353
Autres éléments du résultat global ^[2]	-	-	-	-	-	124	1	-21	142	247	3	250
Résultat global	-	-	-	-	334	124	1	-21	142	581	22	603
Coût des stock options	-	-	-	-	4	-	-	-	-	4	-	4
Dividendes	-	-	-	-	-229	-	-	-	-	-229	-6	-235
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-84	-	-	-	-	-84	-	-84
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-21	-	-	-	-	-	-	-21	-	-21
Autres	-	-	-	-	14	-	-	-	-	14	-	14
Solde au 30 juin 2018	1 588	1170	-303	2 188	6 488	-710	6	-4	-524	8 310	129	10 028

^[1] La diminution de -119 millions d'euros des capitaux propres liée aux participations ne donnant pas le contrôle suite à l'achèvement de la cession de Vinythai au premier trimestre 2017. [2] L'augmentation de 124 millions d'euros des capitaux propres liés aux écarts de conversion est principalement liée à l'augmentation du dollar américain par rapport à l'euro.

NOTES

1. Informations générales

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 30 juillet 2018.

Le 7 février 2018, Solvay a finalisé la vente de son activité et de son usine de produits basés sur des dérivés du phosphore fabriqués sur son site américain de Charleston (Caroline du Sud) à la société allemande de produits chimiques spécialisés Lanxess, pour 68 millions de dollars américains, soit un gain net avant impôts de 22 millions d'euros.

Le 15 mars 2018, Solvay a annoncé son accord en vue de la cession de son usine de Porto Maghera, qui produit de l'acide fluorhydrique, à Alkeemia, qui fait partie du groupe italien Fluorsid. L'acide fluorhydrique est utilisé par Solvay comme produit chimique de base pour la production de certains polymères spéciaux. Cette cession est en ligne avec la stratégie de Solvay Specialty Polymers de se concentrer sur les spécialités, pour lesquels la technologie et l'innovation font la différence, et d'améliorer l'aspect durable de ses productions. Le groupe Fluorsid est un des acteurs clés du marché de l'acide fluorhydrique et de ses dérivés au niveau international. Alkeemia a acquis la branche d'activité de Solvay Specialty Polymers à Porto Marghera, et les employés du site ont été transférés. La vente a été finalisée le 1^{er} juin 2018. Dans le cadre de la cession, une perte de valeur de 23 millions d'euros a été comptabilisée durant le premier trimestre 2018.

Le 29 mars 2018, Solvay a annoncé franchir une nouvelle étape de sa transformation afin de positionner les clients au centre de son organisation et consolider sa croissance à long terme dans les matériaux avancés et la chimie de spécialités. Solvay a annoncé le lancement d'un projet de simplification de son organisation afin de l'adapter à l'évolution de son portefeuille, désormais centré sur les matériaux de haute performance et les solutions sur mesure au service d'une base de clients en pleine mutation. Les procédures d'information consultation des représentants des salariés ont été terminées fin juin. Solvay s'engage à limiter autant que possible les pertes d'emplois et à accompagner ses collaborateurs tout au long de cette étape de la transformation du Groupe. La simplification de l'organisation devrait entraîner une suppression nette de 675 postes, principalement dans les fonctions support. La concentration des activités de R&I et des fonctions support impliquerait le transfert vers Lyon et Bruxelles de 500 employés, échelonné sur quatre ans. Le Groupe proposera aux salariés concernés un dispositif complet d'accompagnement à la mobilité. Dans le cadre de la transformation annoncée, une provision pour restructuration de 170 millions d'euros a été comptabilisée¹.

2. Méthodes comptables

Général

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels consolidés et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les états financiers intermédiaires consolidés pour les six mois se terminant le 30 juin 2018 ont été préparés en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, excepté pour l'adoption de nouvelles Normes applicables depuis le 1^{er} janvier 2018, et détaillées ci-après. Le Groupe n'a pas anticipativement adopté une autre Norme, Interprétation ou amendement qui a été publié mais n'est pas encore applicable.

Impacts des nouvelles Normes

Au 1^{er} janvier 2018, le Groupe a appliqué, pour la première fois, IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* et IFRS 9 *Instruments financiers*. Comme requis par IAS 34, la nature et l'effet de ces changements sont présentés ci-dessous. Plusieurs autres amendements et Interprétations sont applicables pour la première fois en 2018 mais n'ont pas d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe.

IFRS 9 Instruments financiers

IFRS 9 remplace IAS 39 Instruments financiers: Comptabilisation et évaluation pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018, rassemblant les trois aspects de la comptabilisation des instruments financiers: la classification et l'évaluation, la dépréciation et la comptabilité de couverture. Sauf en ce qui concerne la comptabilité de couverture, l'application rétrospective est requise, mais il n'est pas obligatoire de fournir des informations comparatives. Pour la comptabilité de couverture, les obligations sont en général appliquées prospectivement, sauf certaines exceptions limitées.

Le Groupe a adopté IFRS 9 à partir du 1er janvier 2018, et il n'a pas représenté les informations comparatives.

Au cours de 2017, le Groupe a finalisé son évaluation d'impact sur ces trois aspects d'IFRS 9. Dans l'ensemble, il n'y a pas d'impact significatif sur l'état de la situation financière ou sur les capitaux propres du Groupe. Ce dernier a observé une augmentation de la correction de valeur pour pertes résultant en un impact négatif sur les capitaux propres comme décrit ci-après. De plus, le Groupe a apporté des changements dans la classification de certains instruments financiers.

¹ En plus de cette provision, d'autres coûts ont été encourus durant le premier semestre pour un montant de 8 millions d'euros.

Dépréciations: IFRS 9 exige du Groupe qu'il comptabilise les pertes de crédit attendues sur toutes ses créances commerciales: le Groupe applique la méthode simplifiée et comptabilise les pertes attendues pour la durée de vie de toutes les créances commerciales, en utilisant la matrice de provision afin de calculer ces pertes attendues comme requis par IFRS 9, en utilisant l'information historique sur les défauts, ajustée des informations prospectives. Les impacts liés aux titres de créance, aux prêts, aux garanties financières et aux engagements de prêt fournis à des tiers, ainsi qu'à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie ne sont pas matériels. L'impact sur les réductions de valeur sur créances commerciales est présenté ci-dessous, alors que l'impact sur les capitaux propres du Groupe (après effet des impôts différés) s'élève à -5 millions d'euros:

_(en M€)	Réductions de valeur sur créances commerciales
Valeur comptable au 31 décembre 2017 - IAS 39	-49
Réévaluations - de modèle de pertes réalisées à pertes attendues	-6
Valeur comptable au 1er janvier 2018 - IFRS 39	-55

• Classification et évaluation: l'application des obligations de classification et d'évaluation d'IFRS 9 n'a pas d'impact significatif sur l'état consolidé de la situation financière ou sur les capitaux propres du Groupe. Solvay continuera à évaluer à leur juste valeur tous les actifs financiers qui l'étaient déjà par le passé. Les participations dans des sociétés non-cotées, auparavant présentées comme disponibles à la vente, sont destinées à être détenues dans l'avenir proche. Le Groupe applique l'option de présenter les variations de juste valeur dans les autres éléments du résultat global et, par conséquent, l'application d'IFRS 9 n'a pas un impact significatif. Les gains ou pertes de juste valeur accumulés dans les autres éléments du résultat global ne seront plus reclassés par la suite dans le compte des résultats, ce qui est différent du traitement précédent. Les prêts ainsi que les créances commerciales sont détenus pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et ils génèrent des flux de trésorerie représentant uniquement des paiements d'intérêts et des remboursements de principal. Par conséquent, le Groupe continuera à évaluer ces actifs financiers au coût amorti suivant IFRS 9. L'effet dû à l'application des obligations de classification et d'évaluation d'IFRS 9 sur les actifs financiers est le suivant:

Actifs financiers	IAS 39 31 décembre 2017	Transition vers IFRS 9		IFRS 9	A la date de transition
(en M€)	Valeur comptable	Reclasse ments	Réévalu ations	Valeur comptable	Impact sur les résultats non distribués
Prêts et créances (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances commerciales, les prêts et autres actifs court/long terme à l'exception des excédents de fonds de pension)	2 870	-2 870	-	-	-
Actifs financiers évalués au coût amorti	-	2 870	-6	2 864	-5
Actifs financiers disponibles à la vente	44	-44	-	-	-
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	44		44	

[1] Net des effets d'impôt différé

En ce qui concerne les passifs financiers, le Groupe n'a pas procédé à des reclassements ou à des réévaluations.

• Comptabilité de couverture : conformément aux dispositions de transition d'IFRS 9 sur la comptabilité de couverture, le Groupe applique les obligations de comptabilité de couverture d'IFRS 9 de façon prospective à compter de la date d'entrée en vigueur initiale, soit le 1er janvier 2018. Les relations de couverture du Groupe, éligibles sous IAS 39 et déjà en place au 1er janvier 2018 remplissent également les conditions pour la comptabilité de couverture conformément à IFRS 9 et, par conséquent, elles sont considérées comme des relations de couvertures maintenues. Il n'a pas été nécessaire de rééquilibrer une quelconque relation de couverture en cours au 1er janvier 2018.

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

IFRS 15 remplace IAS 11 Contrats de construction, IAS 18 Produits des activités ordinaires et les Interprétations y relatives et s'applique à tous les produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, sauf si ces contrats sont dans le champ d'application d'autres Normes. La nouvelle Norme établit un modèle en 5 étapes pour comptabiliser les produits tirés de contrats conclus avec des clients. Suivant IFRS 15, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés au montant qui correspond à la contrepartie à laquelle le Groupe s'attend à avoir droit en échange des biens ou services fournis aux clients.

Le Groupe a adopté IFRS 15 le 1^{er} janvier 2018, en utilisant l'approche rétrospective modifiée.

- **Vente de produits :** comme les activités du Groupe consistent principalement en la vente de produits chimiques, les contrats conclus avec les clients portent sur la vente de produits. Par conséquent, le chiffre d'affaires est constaté en général au moment où le contrôle des produits chimiques passe au client, en général à la livraison.
- Éléments distincts: le chiffre d'affaires du Groupe consiste principalement en la vente de produits chimiques. Ces ventes sont des obligations de performance distinctes. Les services à valeur ajoutée, principalement des services d'assistance aux clients, correspondant au savoir-faire de Solvay, sont largement rendus sur la période pendant laquelle les biens correspondants sont vendus au client. À la date de transition, le Groupe n'a pas observé des ajustements plus qu'insignificatifs par rapport à sa pratique précédente.

- Contrepartie variable: certains contrats conclus avec des clients prévoient des avantages commerciaux ou des rabais sur volume. Selon IAS 18, le Groupe constatait le produit tiré de la vente de biens mesuré à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des retours et remises, des avantages commerciaux et des rabais sur volume. Ce type de clauses génère des contreparties variables selon IFRS 15, qui devront être estimées à la date de conclusion du contrat. IFRS 15 requiert de limiter les contreparties variables estimées, afin d'éviter une surestimation du chiffre d'affaires. Le Groupe a évalué les contrats individuels pour déterminer la contrepartie variable estimée et les contraintes qui y sont liées. À la date de transition, le Groupe n'a pas observé des ajustements plus qu'insignificatifs sur les résultats non distribués par rapport à sa pratique précédente.
- Moment de constatation du chiffre d'affaires : le Groupe vend ses produits chimiques à ses clients, (a) directement, (b) par l'intermédiaire de distributeurs, et (c) avec l'aide d'agents. Le Groupe a analysé si le moment où le contrôle sur le bien est transféré, comme décrit dans IFRS 15, induirait un moment différent pour constater le chiffre d'affaires. À la date de transition, le Groupe n'a pas observé des ajustements plus qu'insignificatifs par rapport à sa pratique précédente.

Nouvelles méthodes comptables

IFRS 9 - Instruments financiers

Généralités

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés à partir du moment où Solvay devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le coût amorti d'un actif ou passif financier est la valeur qui lui est attribuée lors de sa comptabilisation initiale, diminuée des remboursements en principal, majorée ou diminuée de l'amortissement cumulé, calculé par la méthode du taux d'intérêt effectif, de toute différence entre cette valeur initiale et la valeur à l'échéance et, dans le cas d'un actif financier, ajustée au titre de la correction de valeur pour pertes, le cas échéant. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les futures sorties ou entrées de trésorerie, estimées sur la durée de vie attendue d'un actif ou d'un passif financier, de manière à obtenir exactement la valeur comptable brute de l'actif financier ou le coût amorti du passif financier. Pour calculer le taux d'intérêt effectif, le Groupe estime les flux de trésorerie attendus en prenant en considération toutes les modalités contractuelles de l'instrument financier (par exemple, options de paiement anticipé, de prolongation, de rachat, etc.), mais elle ne tient pas compte des pertes attendues de crédit. Ce calcul inclut l'intégralité des commissions et des frais proportionnels qui sont payés ou reçus par les parties au contrat et qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif, des coûts de transaction et de toutes les autres surcotes ou décotes.

Actifs financiers

Les créances commerciales sont initialement évaluées à leur prix de transaction, si elles ne comportent pas une composante de financement importante, ce qui est le cas pour pratiquement toutes ces créances. Les autres actifs financiers sont initialement évalués à leur juste valeur, augmentée, dans le cas d'un actif financier non évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition de cet actif financier.

Un actif financier est qualifié de courant lorsque les flux de trésorerie attendus de l'instrument viennent à échéance dans l'année.

Tous les actifs financiers comptabilisés seront ultérieurement évalués soit au coût amorti, soit à leur juste valeur, selon IFRS 9. En particulier :

- un instrument d'emprunt qui (i) s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de percevoir les flux contractuels de trésorerie et qui (ii) a des flux contractuels de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû, est évalué au coût amorti (net de toute réduction de valeur pour dépréciation), sauf si cet actif est désigné comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net sous l'option de juste valeur;
- un instrument d'emprunt qui (i) s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux contractuels de trésorerie et par la vente d'actifs financiers et (ii) dont les conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû, est évalué à la valeur juste par le biais des autres éléments du résultat global, sauf si cet actif est désigné à la juste valeur par le biais du résultat net sous l'option de juste valeur :
- tous les autres instruments d'emprunt sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ;
- tous les instruments de capitaux propres sont évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière, et leurs profits ou pertes constatés en résultat, sauf si un instrument de capitaux propres n'est ni détenu à des fins de transaction ni une contrepartie éventuelle comptabilisée par un acquéreur dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, un choix irrévocable peut être effectué, lors de la comptabilisation initiale, d'évaluer l'instrument à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, et de constater le produit du dividende en résultat.

Pour les instruments cotés sur un marché actif, la juste valeur correspond à un prix de marché (niveau 1). Pour les instruments qui ne sont pas cotés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation incluant la référence à des transactions récentes effectuées à des conditions normales de concurrence ou à des transactions sur des instruments similaires en substance (niveau 2), ou l'analyse des flux de trésorerie actualisés intégrant, le plus possible, des hypothèses cohérentes avec les données observables sur les marchés (niveau 3). Toutefois, dans des circonstances limitées, il peut arriver que le coût des instruments de capitaux propres constitue une estimation appropriée de la juste valeur. Ce peut être le cas lorsqu'il n'est pas possible d'obtenir suffisamment d'informations plus récentes pour évaluer la juste valeur ou lorsqu'il existe une large fourchette d'évaluations possibles de la juste valeur et que le coût représente la meilleure estimation de la juste valeur dans cette fourchette.

Dépréciation des actifs financiers

La perte de valeur d'un actif financier évalué au coût amorti est calculée suivant le modèle des pertes de crédit attendues, représentant la moyenne pondérée des pertes de crédit, dont les poids sont les risques de défaillance respectifs.

Pour les créances commerciales qui ne comportent pas de composante de financement importante (c'est-à-dire pratiquement toutes), la correction de valeur pour pertes est évaluée au montant des pertes de crédit attendues sur la durée de vie. Ces dernières sont les pertes de crédit attendues résultant de la totalité des cas de défaillance dont une créance commerciale pourrait faire l'objet au cours de sa durée de vie attendue, en ayant recours à une matrice de calcul qui tient compte d'informations historiques sur les défauts, ajustée des informations prospectives.

Les pertes de valeur sont comptabilisées au compte de résultat consolidé, sauf pour les instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Dans ce cas, la correction de valeur est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

Passifs financiers

Les passifs financiers sont initialement évalués à leur juste valeur diminuée, dans le cas d'un passif financier non évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à l'émission de ce passif financier. Ils sont ultérieurement évalués coûts amortis, à l'exception des :

- passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. L'évaluation ultérieure de ces passifs, y compris des dérivés qui sont des passifs, est effectuée à la juste valeur;
- les contrats de garantie financière. Après la comptabilisation initiale, les garanties sont ultérieurement évaluées au plus élevé des corrections de valeur pour pertes et du montant initialement comptabilisé.

Instruments financiers dérivés

Un instrument financier dérivé est un instrument financier ou autre contrat entrant dans le champ d'application d'IFRS 9 et présentant les trois caractéristiques suivantes.

- sa valeur varie en fonction de la variation d'un taux d'intérêt, du prix d'un instrument financier, du prix d'une marchandise, d'un cours de change, d'un indice de prix ou de taux, d'une notation ou d'un indice de crédit, ou d'une autre variable spécifiée (parfois appelée le « sousiacent »):
- il ne requiert aucun investissement net initial ou un investissement net initial inférieur à celui qui serait nécessaire pour d'autres types de contrats dont on pourrait attendre des comportements similaires face à l'évolution des facteurs du marché;
- son règlement se fait à une date future.

Le Groupe conclut divers instruments financiers dérivés (contrats à terme, futures, collars, options et swaps) pour gérer son exposition aux risques de taux d'intérêt, de cours de change, et du prix de marchandises (principalement les risques de volatilité des prix de l'énergie et des droits d'émissions de CO_2).

Comme expliqué ci-dessus, les dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le contrat dérivé est conclu et ultérieurement évalués à leur juste valeur au terme de la période de présentation de l'information financière. Le résultat obtenu est comptabilisé en gain ou en perte, sauf si l'instrument dérivé est désigné comme instrument de couverture efficace. Le Groupe désigne certains instruments dérivés comme instruments de couverture à l'exposition aux variations des flux de trésorerie qui sont attribuables à un actif ou passif comptabilisé ou à une transaction prévue hautement probable qui pourrait influer sur le résultat net (couvertures des flux de trésorerie).

Un dérivé avec une juste valeur positive est comptabilisé comme un actif financier, tandis qu'un dérivé avec une juste valeur négative est comptabilisé comme un passif financier. Les instruments dérivés (ou des portions de ceux-ci) sont présentés comme des actifs ou des passifs non courants si la maturité résiduelle des règlements sous-jacents est supérieure à douze mois après la date de clôture. Les autres instruments dérivés (ou portions de ceux-ci) sont présentés comme actifs ou passifs courants.

Comptabilité de couverture

Le Groupe désigne certains instruments dérivés et instruments dérivés incorporés liés aux risques de taux d'intérêt, de cours de change, du prix de marchandises (principalement les risques de prix d'énergie et des droits d'émission de CO₂), comme instruments de couverture dans une relation de couverture de flux de trésorerie.

La relation de couverture fait l'objet dès son origine d'une désignation formelle et d'une documentation structurée décrivant la relation de couverture ainsi que l'objectif du Groupe en matière de gestion des risques et sa stratégie de couverture. Pour appliquer la comptabilité de couverture : (a) il y a un lien économique entre l'élément couvert et l'instrument de couverture, (b) l'effet du risque de crédit n'a pas d'effet dominant sur les variations de valeur qui résultent de ce lien économique, et (c) le ratio de couverture de la relation de couverture est égal au rapport entre la quantité de l'élément couvert réellement couverte par le Groupe et la quantité de l'instrument de couverture utilisée réellement par le Groupe pour couvrir cette quantité de l'élément couvert.

Couvertures de flux de trésorerie

La partie efficace des variations de la juste valeur des instruments de couverture qui sont désignés dans une couverture de flux de trésorerie est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

Le profit ou la perte lié à la partie inefficace est comptabilisé immédiatement en résultat.

Tant que la couverture de flux de trésorerie continue à satisfaire aux critères d'applicabilité, la relation de couverture est comptabilisée comme suit :

- a) la composante des capitaux propres distincte associée à l'élément couvert (la réserve de couverture de flux de trésorerie) est ajustée au plus faible (en chiffres absolus) des montants suivants :
 - i) le cumul des profits et perte sur l'instrument de couverture depuis le commencement de la couverture ; et
 - ii) le cumul (en valeur actualisée) des variations de la juste valeur de l'élément couvert (c'est-à-dire la valeur actualisée du cumul de la variation des flux attendus de trésorerie qui sont couverts) depuis le commencement de la couverture ;
- b) la partie du profit ou de la perte sur l'instrument de couverture qui est considérée comme constituant une couverture efficace (c'est-à-dire la partie qui est compensée par la variation de la réserve de couverture de flux de trésorerie, calculée conformément au point (a)) est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global;
- c) tout profit ou perte résiduel sur l'instrument de couverture (ou tout profit ou perte nécessaire pour équilibrer la variation de la réserve de couverture de flux de trésorerie, calculée conformément au point (a)), représente une inefficacité de la couverture et est comptabilisé en résultat net;
- d) le montant du cumul porté dans la réserve de couverture de flux de trésorerie conformément au point (a) est traité comme suit :
 - i) lorsqu'une transaction prévue couverte conduit à comptabiliser ultérieurement un actif non financier ou un passif non financier, le Groupe sort ce montant de la réserve de couverture de flux de trésorerie et l'incorpore directement au coût initial ou à toute autre valeur comptable de l'actif ou du passif. Il ne s'agit pas d'un ajustement de reclassement et, par conséquent, les autres éléments du résultat global ne sont pas touchés.
 - ii) dans le cas des couvertures de flux de trésorerie autres que celles visées au point (i), ce montant est sorti de la réserve de couverture de flux de trésorerie et comptabilisé en résultat net à titre d'ajustement de reclassement dans la période ou les périodes durant lesquelles les flux attendus de trésorerie couverts influent sur le résultat net (par exemple, les périodes où le produit ou la charge d'intérêts est comptabilisé, ou lorsque la vente prévue se réalise).
 - iii) toutefois, si ce montant est une perte et que le Groupe s'attend à ce que la totalité ou une partie de cette perte ne puisse pas être recouvrée au cours d'une ou de plusieurs périodes futures, le montant qu'il prévoit ne pas pouvoir recouvrer est reclassé immédiatement en résultat net à titre d'ajustement de reclassement.

La comptabilité de couverture cesse prospectivement d'être utilisée dans le cas où la relation de couverture (ou une partie de la relation de couverture) cesse de satisfaire aux critères d'applicabilité (après prise en compte de tout rééquilibrage de la relation de couverture, s'il y a lieu). Cela comprend les situations où l'instrument de couverture expire ou est vendu, résilié ou exercé.

Lorsque le Groupe met fin à la comptabilité de couverture pour une couverture de flux de trésorerie, il comptabilise comme suit le montant du cumul porté dans la réserve de couverture de flux de trésorerie :

- si les flux de trésorerie futurs couverts sont encore susceptibles de se produire, le montant demeure dans la réserve de couverture de flux de trésorerie jusqu'à ce que ces flux de trésorerie se produisent. Toutefois, si ce montant est une perte et que le Groupe s'attend à ce que la totalité ou une partie de cette perte ne puisse pas être recouvrée au cours d'une ou de plusieurs périodes futures, le montant qu'il prévoit ne pas pouvoir recouvrer est immédiatement reclassé en résultat net à titre d'ajustement de reclassement.
- si les flux de trésorerie futurs couverts ne sont plus susceptibles de se produire, ce montant est immédiatement sorti de la réserve de couverture de flux de trésorerie et comptabilisé en résultat net à titre d'ajustement de reclassement. À noter qu'un flux de trésorerie futur couvert peut être encore susceptible de se produire même s'il n'est plus hautement probable.

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

IFRS 15 établit un modèle en cinq étapes pour comptabiliser les produits tirés des contrats conclus avec des clients :

- Identification du contrat
- Identification des obligations de prestation
- Détermination du prix de transaction
- Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation dans le contrat
- Comptabilisation des produits lorsque ou quand le Groupe remplit une obligation de prestation

Suivant IFRS 15, le produit est constaté au montant qui correspond à la contrepartie à laquelle le Groupe s'attend à avoir droit en échange de biens ou de services fournis à un client.

Vente de produits : les contrats avec les clients peuvent être des contrats court terme (y compris uniquement basés sur un bon de commande) ou long terme. Certains contiennent des clauses de volumes minimum garantis. Comme les activités du Groupe consistent en la vente de produits chimiques, les contrats conclus avec les clients portent généralement sur la vente de produits. Par conséquent, le chiffre d'affaires est en général constaté au moment où le contrôle sur les produits chimiques passe au client, en général à la livraison.

Éléments distincts : un bien ou un service promis à un client est distinct dès lors que les deux conditions ci-dessous sont remplies : (a) le client peut tirer parti du bien ou du service pris isolément ou en le combinant avec d'autres ressources aisément disponibles (c'est-à-dire que le bien ou le service peut exister de façon distincte); et b) la promesse du Groupe de fournir le bien ou le service au client peut être identifiée séparément des autres promesses contenues dans le contrat (c'est-à-dire que la promesse de fournir le bien ou service est distincte à l'intérieur du contrat).

Le chiffre d'affaires du Groupe consiste principalement en la vente de produits chimiques. Ces ventes sont des obligations de prestation distinctes. Les services à valeur ajoutée, principalement, des services d'assistance aux clients, correspondant au savoir-faire de Solvay sont largement rendus sur la période pendant laquelle les biens correspondants sont vendus au client.

Contrepartie variable : certains contrats conclus avec des clients prévoient des avantages commerciaux ou des rabais sur volume. Ce type de clauses génère des contreparties variables suivant IFRS 15, qui sont estimées à la date de signature du contrat et par la suite à chaque date de reporting. IFRS 15 stipule de limiter les contreparties variables estimées, afin d'éviter une surestimation du chiffre d'affaires.

Moment de comptabilisation du produit : le produit est comptabilisé lorsque (ou à mesure que) le Groupe satisfait une obligation de prestation en fournissant un bien ou un service promis (c'est-à-dire un actif) à un client. Un actif est transféré lorsque ou à mesure que le client obtient le contrôle sur cet actif. Pratiquement la totalité des produits est tirée de la prestation d'obligations de prestation satisfaites à un moment précis, c'est-à-dire la vente de biens. La comptabilisation du produit tiré de ces ventes tient compte de ce qui suit :

- Le Groupe a un droit actuel à un paiement au titre de l'actif;
- Le client a le titre de propriété de l'actif ;
- Le Groupe a transféré la possession physique de l'actif;
- Le client détient les risques et avantages importants inhérents à la propriété de l'actif (à cet égard, il est tenu compte des incoterms) ; et
- Le client a accepté l'actif.

Le Groupe vend ses produits chimiques à ses clients, (a) directement, (b) par l'intermédiaire de distributeurs, et (c) avec l'aide d'agents. Lorsque le Groupe livre un produit à des distributeurs pour la vente aux clients finaux, il évalue si ce distributeur a obtenu le contrôle du produit à ce moment-là. Aucun produit n'est comptabilisé à la livraison d'un produit auprès d'un client ou distributeur si ce produit livré est détenu en consignation. Les indicateurs d'un stock en consignation comprennent :

- le produit est contrôlé par le Groupe jusqu'à ce qu'un évènement spécifié se produise, comme, par exemple, la vente du produit à un client du distributeur, ou à l'expiration d'un délai spécifié ;
- le Groupe est en mesure d'exiger la restitution du produit ou le transfert du produit à un tiers (comme un autre distributeur) ; et
- le distributeur n'a pas d'obligation inconditionnelle de payer pour le produit (même s'il peut être requis d'effectuer un dépôt de garantie).

Les agents facilitent les ventes, ils n'achètent et ne revendent pas les produits au client final.

Les produits vendus aux clients ne peuvent en général pas être restitués, sauf en raison de performances insuffisantes. Dans de nombreux cas, les clauses d'acceptation par le client sont une formalité qui n'affecte pas la détermination par le Groupe du moment où le client a obtenu le contrôle sur les bien.

Le produit issu des services est comptabilisé dans la période au cours de laquelle ces services ont été rendus.

Garanties : les garanties fournissent au client l'assurance que le produit concerné fonctionnera conformément à l'intention des parties, parce qu'il remplit les spécifications convenues. Pratiquement toutes les garanties ne prévoient pas de service au client en plus de l'assurance que le produit remplit les spécifications convenues et, par conséquent, elles sont publiées conformément à IAS 37 *Provisions, passifs et actifs éventuels.*

3. Présentation par segment

Solvay est organisé selon les segments opérationnels suivants :

- Advanced Materials offre des matériaux de haute performance pour de multiples applications, principalement dans les marchés de l'automobile, de l'aéronautique, de l'électronique et de la santé. Ce segment fournit des solutions de mobilité durable permettant l'allégement du poids, la réduction des émissions de CO2 et l'augmentation de l'efficacité énergétique.
- Advanced Formulations sert principalement les marchés des biens de consommation, de l'agroalimentaire, et de l'énergie. Ce segment
 offre des solutions personnalisées dans la chimie des surfaces modifiant le comportement des liquides afin d'en optimiser l'efficacité et
 le rendement, tout en minimisant l'impact environnemental.
- Performance Chemicals opère sur des marchés matures et résilients et détient des positions de premier plan dans les produits chimiques intermédiaires. La réussite de ce segment se fonde sur les économies d'échelle et une production à la pointe de la technologie. Ce segment sert principalement les marchés des biens de consommation et de produits alimentaires. Depuis le troisième trimestre 2017, les activités résiduelles du segment Functional Polymers sont intégrées dans le segment Performance Chemicals: suite à la signature d'un accord en vue de la cession de l'activité Polyamides au groupe chimique allemand BASF en septembre 2017, l'activité Polyamides, qui constituait la majeure partie du segment Functional Polymers, a été requalifiée en activités abandonnées. Les périodes comparatives ont été retraitées: le chiffre d'affaires net du deuxième trimestre 2017 a augmenté de 34 millions d'euros et l'EBITDA sous-jacent de 18 millions d'euros; le chiffre d'affaires net du premier semestre 2017 a augmenté de 70 millions d'euros et l'EBIDTA sous-jacent de 27 millions d'euros.
- Corporate & Business Services inclut des services aux entreprises et aux autres activités, telles que le Research & Innovation Center et des services liés à l'énergie.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

<u>(en M€)</u>	T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017
Chiffre d'affaires net	2 600	2 607	5 092	5 181
Advanced Materials	1 123	1144	2 210	2 270
Advanced Formulations	775	757	1505	1498
Performance Chemicals	701	699	1 372	1403
Corporate & Business Services	1	7	5	10
EBITDA sous-jacent	618	637	1 150	1 183
Advanced Materials	342	356	630	648
Advanced Formulations	144	130	262	257
Performance Chemicals	188	208	365	401
Corporate & Business Services	-56	-57	-107	-123
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-170	-168	-332	-335
EBIT sous-jacent	448	469	818	848
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises [1]	-58	-64	-116	-130
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	-7	-20	-14	-15
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-58	-52	-203	-65
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-26	-25	-44	-35
EBIT	299	309	443	603
Charges financières nettes	-39	-70	-90	-150
Profit de la période avant impôts	260	239	353	453
Charges d'impôts	-77	-63	-89	-99
Profit de la période des activités poursuivies	183	176	264	353
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	51	213	89	286
Profit de la période	235	389	353	640
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	10	19	26
attribué aux actionnaires Solvay	225	378	334	613

La ventilation du chiffre d'affaires par région et par marché n'est pas significativement différente de celle publiée dans la note F1 des états financiers consolidés pour l'année se terminant le 31 décembre 2017. Des informations détaillées sont fournies dans la section Analyse des résultats sous-jacents.

^[1] L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans les tableaux en pages 13 à 15. Pour le deuxième trimestre 2018, les -58 millions d'euros comprennent des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans « Frais commerciaux 6 administratifs » à hauteur de 8 millions d'euros, dans « Frais de recherche 6 développement » à hauteur de 1 million d'euros, et dans « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 49 millions d'euros. Pour le premier semestre 2018, les -116 millions d'euros comprennent des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans « Coûts des ventes » pour 1 million d'euros, dans « Frais de recherche 6 développement » à hauteur de 1 million d'euros, et dans « Frais de recherche 6 développement » à hauteur de 97 millions d'euros, et dans « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 97 millions d'euros.

4. Instruments financiers

a) Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2017, aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.

b) Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers au 30 juin 2018 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017.

c) Instruments financiers évalués à leur juste valeur

Pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 30 juin 2018 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017.

5. Déclaration des personnes responsables

Jean-Pierre Clamadieu, Président du Comité Exécutif (CEO), et Karim Hajjar, Directeur Général Financier (CFO), du groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

- Les états financiers intermédiaires consolidés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 Information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de 2018 et de leur incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section "Gestion des risques" du rapport annuel 2017 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

6. Rapport d'examen limité sur l'information financière intermédiaire consolidée de Solvay SA pour les six mois prenant fin au 30 juin 2018

Dans le cadre de notre mandat de commissaire, nous vous faisons rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée. Cette information financière intermédiaire consolidée comprend l'état consolidé de la situation financière clôturé le 30 juin 2018, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour les six mois prenant fin à cette date, ainsi que les notes sélectives 1 à 5.

Rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée

Nous avons effectué l'examen limité de l'information financière intermédiaire consolidée de Solvay SA (« la société ») et ses filiales (conjointement « le groupe »), préparée conformément à la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Le total de l'actif mentionné dans la situation financière consolidée résumée s'élève à 21,983 millions EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 334 millions EUR.

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire consolidée conformément à la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire consolidée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit sur l'information financière intermédiaire consolidée.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire consolidée de Solvay SA n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Zaventem, le 31 juillet 2018

Le commissaire

DELOITTE Réviseurs d'Entreprises

SC s.f.d. SCRL

Représentée par Michel Denayer



24 septembre 2018 Investor update

8 novembre 2018 Résultats des neuf premiers mois 2018

 27 février 2019 Résultats de l'année 2018

■ 7 mai 2019 Résultats des trois premiers mois 2019

■ 31 juillet 2019 Résultats des six premiers mois 2019



- Communiqué de presse / Anglais / Néerlandais
- Rapport financier / Anglais / Néerlandais
- News corner (en anglais)
- Détails de la conférence téléphonique
- Version Excel des tableaux (en anglais)
- Présentation aux investisseurs (en anglais)
- Glossaire financier et extra-financier
- Rapport annuel intégré



Relations

Geoffroy Raskin investisseurs +32 2 264 1540

geoffroy.raskin@solvay.com

Jodi Allen

+16098604608 Jodi.allen@solvay.com **Bisser Alexandrov** +32 2 264 3687

bisser.alexandrov@solvay.com

Relations media

Caroline Jacobs +32 2 264 1530

caroline.jacobs@solvay.com

Amandine Grison

+32 2 264 2026

amandine.grison@solvay.com



Safe harbor

Ce communiqué peut contenir des informations prospectives. Les déclarations prospectives décrivent les attentes, plans, stratégies, objectifs, événements futurs ou intentions. La réalisation des déclarations prospectives contenues dans ce communiqué est sujette à des risques et à des incertitudes en raison d'un certain nombre de facteurs, y compris des facteurs économiques d'ordre général, les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change; l'évolution des conditions de marché, la concurrence des produits, la nature du développement d'un produit, l'impact des acquisitions et des désinvestissements, des restructurations, du retrait de certains produits; du processus d'approbation réglementaire, des scénario globaux des projets de R&I et d'autres éléments inhabituels.

Par conséquent, les résultats réels ou événements futurs peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans ces déclarations prospectives. Si de tels risques connus ou inconnus ou des incertitudes se concrétisaient, ou si nos hypothèses s'avéraient inexactes, les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux anticipés. La société ne s'engage nullement à mettre à jour publiquement ses déclarations prospectives.



Solvay est un groupe de matériaux avancés et de chimie de spécialités, engagé dans le développement de solutions répondant aux grands enjeux sociétaux. Solvay innove en partenariat avec ses clients dans divers marchés finaux tels que l'aéronautique, l'automobile, les batteries, l'électronique et la santé, ainsi que dans l'extraction minière de gaz et pétrole, contribuant ainsi à combiner efficacité et durabilité. Ses matériaux d'allègement participent à une mobilité plus durable, ses formulations favorisent l'optimisation des ressources et ses matériaux de haute performance contribuent à l'amélioration de la qualité de l'air et de l'eau.

Le Groupe, dont le siège se trouve à Bruxelles, emploie environ 26 800 personnes dans 61 pays. Solvay a réalisé un chiffre d'affaires de 10,1 milliards d'euros dont 90 % dans des activités où il figure parmi les trois premiers groupes mondiaux, qui se traduit par une marge d'EBITDA de 22%. Solvay SA (**SOLB.BE**) est coté à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris (Bloomberg : **SOLB.BB** - Reuters : **SOLB.BR**) et aux États-Unis, ses actions (**SOLVY**) sont négociées via un programme ADR de niveau 1. (Les chiffres financiers tiennent compte de la cession annoncée de Polyamides.)

