

La forte progression des volumes compense les effets de change défavorables

PROFIT	EBITDA sous-jacent 533 M€ -2.6 % +9 % à périmètre et change constants	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bonne dynamique des volumes des segments Advanced Materials et Advanced Formulations ayant permis une croissance organique de 6% du chiffre d'affaires et de 9 % de l'EBITDA sous-jacent ▪ EBITDA sous-jacent en baisse de 3 %, reflétant l'effet de change de conversion négatif de -8 %, principalement lié au dollar américain, ainsi que quelques cessions de faible taille pour -2 % ▪ Marge d'EBITDA constante à 21 %
PROFIT	Advanced Materials 288 M€ -1 % +9 % à périmètre et change constants	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Croissance à deux chiffres des volumes de Specialty Polymers et de Composites ▪ Demande soutenue de polymères de haute performance dans différentes applications, particulièrement dans le secteur automobile ▪ Croissance des volumes dans les composites pour l'aéronautique tirée par programmes militaires et civils
PROFIT	Advanced Formulations 118 M€ -7 % +10 % à périmètre et change constants	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Solide croissance des volumes sur le marché du pétrole et du gaz nord-américain ▪ Bonne performance des ventes dans les autres activités
PROFIT	Performance Chemicals 177 M€ -8 % -1 % à périmètre et change constants	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Évolution positive des prix pour Peroxides et Coatis ▪ Demande soutenue de carbonate de soude et érosion limitée des marges, comme anticipé
CASH	Free cash flow des activités poursuivies 105 M€ par rapport à 168 M€ en 2017	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Génération de cash soutenue avec un free cash flow de 147 M€, dont 105 M€ pour les activités poursuivies ▪ Free cash flow part du Groupe de 141 M€ après prise en compte des intérêts payés, dont 99 M€ pour les activités poursuivies ▪ Légère diminution de la dette nette sous-jacente à 5,3 Md€
OUTLOOK	Perspectives 2018 confirmées	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Croissance organique de l'EBITDA de 5 % à 7 %, à taux de change et périmètre constants ▪ Amélioration du free cash flow des activités poursuivies par rapport à 2017

CEO Jean-Pierre Clamadiou: "L'EBITDA de Solvay a progressé de 9 % à périmètre et taux de change constants au premier trimestre grâce à la croissance soutenue des volumes sur les segments Advanced Materials et Advanced Formulations. Sans surprise, les effets de change ont été sensiblement défavorables mais nous restons portés par un environnement dynamique sur l'ensemble de nos marchés clés. Au cours du trimestre, nous avons lancé un projet ambitieux de simplification de notre organisation afin de mieux servir nos clients."



Avancement de notre plan de transformation : Solvay a entrepris de simplifier son organisation afin de l'adapter à son nouveau portefeuille d'activités et à l'évolution du profil de ses clients. Cette transformation devrait sensiblement renforcer la performance financière du Groupe.

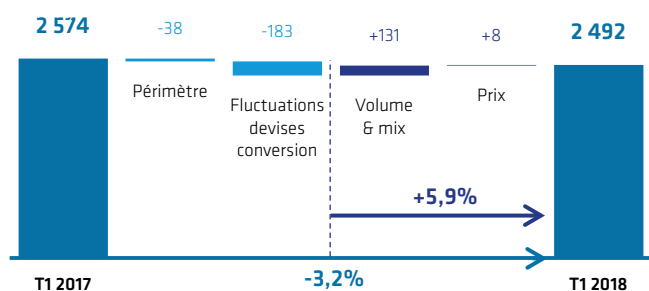
- Contribution récurrente à l'EBITDA annuel de 150 M€ à l'horizon de 3 ans
- Une provision ponctuelle pour restructuration de 134 M€ a été constituée au premier trimestre

Le rapport financier complet est disponible sur : https://www.solvay.com/fr/investors/news_and_results/results/2018/index.html.

Toute comparaison est faite avec la période équivalente de l'année précédente, sauf si c'est mentionné explicitement.

Chiffre d'affaires net

(en M€)

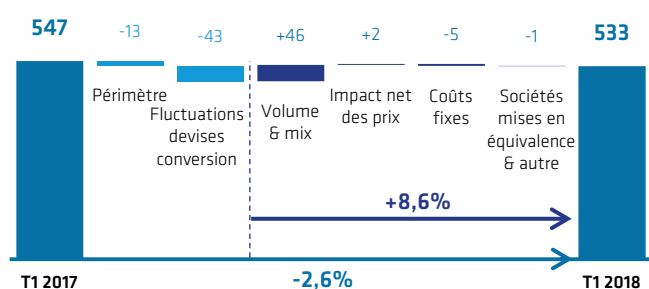


Le **chiffre d'affaires** recule de 3 % à 2 492 M€. Toutefois, à périmètre et taux de change constants, il affiche une croissance organique de 6 % grâce à la hausse des volumes.

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

EBITDA sous-jacent

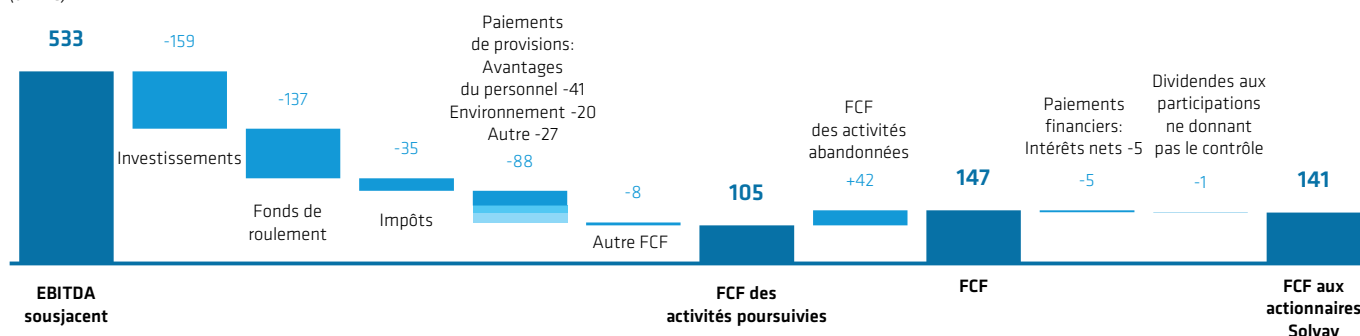
(en M€)



L'**EBITDA sous-jacent** s'est établi à 533 M€, en retrait de 3 %. Hors impact de change de conversion et effets de périmètre, la croissance organique a atteint 9 % grâce à la forte croissance des volumes. La marge d'EBITDA sous-jacent est constante à 21 %.

Free cash-flow (FCF)

(en M€)



Le **free cash flow** des activités poursuivies s'est établi à 105 M€, contre 168 M€ au premier trimestre 2017, du fait de la baisse de l'EBITDA et des effets de saisonnalité sur le besoin en fonds de roulement. La gestion rigoureuse de nos investissements a permis de réduire les dépenses d'investissement de 2 % sur un an pour s'établir à -159 M€ sur une base continue. Les provisions sont restées stables sur un total de -88 M€. Le free cash flow total, comprenant la contribution des activités abandonnées, a atteint 147 M€ grâce à la diminution du besoin en fonds de roulement.

Les **variations de change** ont eu un impact défavorable de 7 % sur la conversion, lié principalement à la dépréciation du dollar américain, qui a baissé de 13 % par rapport à l'euro sur un an. L'effet de change transactionnel a également été négatif du fait de l'évolution du yuan chinois et du real brésilien.

La hausse des **volumes** provient des segments Advanced Materials et Advanced Formulations. La demande de polymères de haute performance a continué de progresser, notamment sur le marché de l'automobile, porté par les exigences croissantes en matière de mobilité durable. Les composites pour l'aéronautique ont enregistré une croissance significative. La poursuite de la reprise sur le marché du pétrole et gaz non conventionnels nord-américain a également généré une nouvelle hausse des volumes. Au sein du segment Performance Chemicals, la reprise du marché des solvants et du phénol de Coatis en Amérique latine a compensé la baisse des livraisons de carbonate de soude enregistrée en début d'année.

Les **prix** sont restés stables, la hausse observée dans Advanced Formulations et Coatis ayant largement compensé la réduction dans Soda Ash & Derivatives.

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

Les **prix nets** sont restés stables, démontrant la résilience de Solvay. La hausse des prix conjuguée aux mesures d'excellence opérationnelle ont permis de compenser la hausse du coût des matières premières et de l'énergie, plus particulièrement au niveau des segments Advanced Materials et Advanced Formulations. Au niveau de Performance Chemicals, la compression attendue des marges dans le carbonate de soude a contrebalancé cet effet positif.

Les **coûts fixes** ont augmenté légèrement. Les mesures d'excellence opérationnelle et les synergies ont globalement compensé les effets de l'inflation.

Le **free cash flow part du Groupe** a atteint 141 M€. Il s'est élevé à 99 M€ sur une base continue, en ligne avec les 102 M€ du premier trimestre 2017. Les paiements liés aux frais financiers ont fortement baissé pour s'établir à -5 M€ contre -63 M€ il y a un an grâce à l'optimisation de la structure du capital au cours de l'année passée.

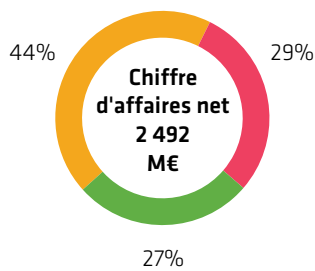
La **dette financière nette sous-jacente**^[2] est restée stable à 5,3 Md€, dont 2,2 Md€ d'obligations hybrides perpétuelles.

[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 inclut les obligations hybrides perpétuelles, qui sont traités comme capitaux propres sous IFRS.

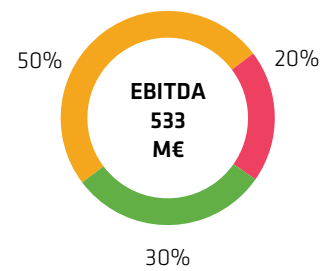


Analyse des résultats des segments



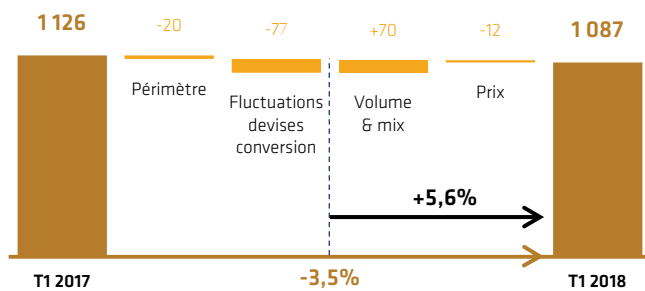
Advanced Materials
Advanced Formulations
Performance Chemicals

Le chiffre d'affaires net de Corporate & Business Services n'est pas matériel, et l'EBITDA est négatif, donc ne peut pas être montré.



Advanced Materials

Chiffre d'affaires net (en M€)



(en M€)	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	1 087	1 126	-3,5%
EBITDA	288	292	-1,3%
Marge d'EBITDA	27%	26%	+0,6pp



Advanced Materials détient des positions de leader sur les marchés à barrières à l'entrée élevées avec un retour sur investissement élevé. Il fournit des matériaux de haute performance pour de multiples applications dans les secteurs de l'automobile, de l'aéronautique, de l'électronique et de la santé. Il fournit en particulier des solutions de mobilité durable dans l'allègement et l'amélioration de l'efficacité carbone et énergétique.

Le chiffre d'affaires a baissé de 3,5 %. La forte progression des volumes de 6 % a été annulée par les variations de change. **Specialty Polymers** a très largement contribué à la croissance à deux chiffres des volumes observée dans plusieurs marchés clés. Les programmes d'efficacité énergétique et d'électrification ont continué à soutenir une demande forte pour nos polymères à haute performance. La demande a également progressé dans les applications liées à la santé, les emballages alimentaires et l'électronique, dont les semi-conducteurs et les *smart devices*. La cession de l'activité de composés de polyoléfinés réticulables a eu un effet de périmètre mineur. **Composite Materials** a enregistré des volumes en forte progression, grâce à la hausse de la production d'appareils commerciaux tels que le B787 et B737MAX, ainsi que celle d'appareils militaires comme le F-35. De même, on note une amélioration de la demande d'hélicoptères, d'avions d'affaires et du secteur automobile. Les volumes de **Special Chem** sont restés globalement stables. La demande solide dans l'électronique, soutenue par l'extension récente de nos capacités, a permis de compenser la diminution de la demande d'oxydes de terres rares pour l'automobile, résultant de la transition du diesel vers l'essence. Les volumes de **Silica** ont été également stables, avec une demande de pneus à économie d'énergie soutenue. La croissance sur le continent américain a compensé le lent démarrage de l'année chez quelques clients clés en Europe alors que la concurrence dans les produits à plus faible valeur ajoutée en Asie Pacifique s'est intensifiée.

L'EBITDA sous-jacent a reculé légèrement sur un an en dépit d'une croissance de 9 % à périmètre et à taux de change constants. Les volumes et les prix ont progressé. Les coûts fixes ont augmenté en raison du déstockage intervenu dans la nouvelle usine de fibre de carbone implantée à Piedmont, en Caroline du Sud. La marge d'EBITDA sous-jacente a crû de 0,6 point et s'établit à 27 %.

Corporate & Business Services

(en M€)	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	4	3	+34%
EBITDA	-51	-66	+22%



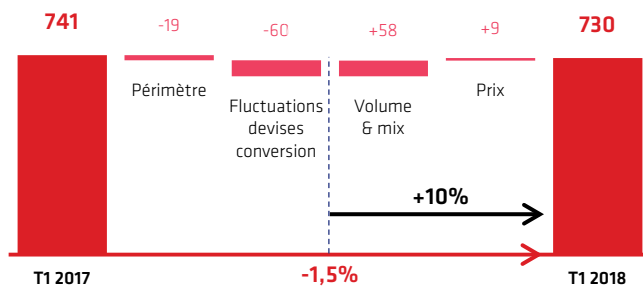
Corporate & Business Services comprend les services Corporate, parmi lesquels les Centres de Recherche & Innovation et Energy Services, dont la mission est d'optimiser la consommation énergétique du groupe tout en réduisant les émissions de gaz à effet de serre.

Les charges nettes d'EBITDA sous-jacent ont atteint à -51 M€, en net recul par rapport à celles du premier trimestre 2017. La réduction des coûts dans **Other Corporate & Business Services** a contrebalancé un trimestre mitigé chez **Energy Services**. Les effets de l'inflation ont été compensés par la discipline des coûts, des synergies et des effets de saisonnalité.



Advanced Formulations

Chiffre d'affaires net (en M€)



(en M€)	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	730	741	-1,5%
EBITDA	118	127	-7,1%
Marge d'EBITDA	16%	17%	-1,0pp



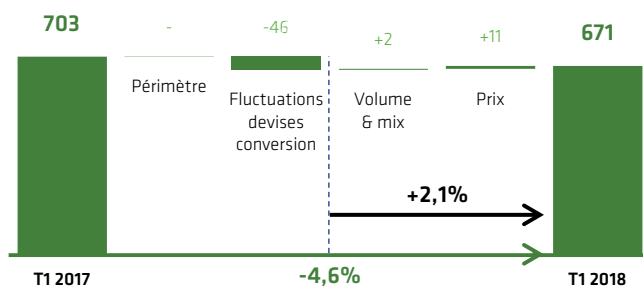
Le segment **Advanced Formulations** offre des solutions répondant aux enjeux de préservation des ressources naturelles et l'environnement, de l'agrochimie et des produits de consommation. Ses solutions sur mesure pour la chimie de surface et la modification du comportement des liquides permettent d'en optimiser l'efficacité et le rendement tout en minimisant leur impact environnemental.

Le **chiffre d'affaires** a reculé de 1% sur un an. L'augmentation des volumes de 8 %, combinée à la hausse des prix, a largement compensé l'impact défavorable de l'évolution des taux de change. Les volumes de **Novecare** ont été portés par la forte croissance du marché nord-américain du pétrole et du gaz non-conventionnel. Après une phase de reprise au premier semestre 2017, celui-ci reste solide. Les autres marchés ont également contribué positivement à cette performance, à l'exception de l'agrochimie qui connaît un début d'année mitigé. Les volumes de **Technology Solutions** ont progressé grâce à une demande de phosphines de spécialité élevée. Les ventes d'additifs polymères sont restées stables à un niveau élevé. Les volumes de l'activité minière sont stables, malgré la forte demande du secteur, en raison des effets de saisonnalité consécutifs à l'approvisionnement des stocks par les clients au quatrième trimestre de 2017. Le périmètre diminue sous l'effet de la cession des résines formulées et de l'activité de phosphore. Les volumes de **Aroma Performance** sont stables, aussi bien dans les formulations de vanilline que les applications chimiques. Les prix ont progressé après une année de pression concurrentielle.

L'**EBITDA sous-jacent** a reculé de 7% sur un an. À périmètre et taux de change constants, il a progressé de 10 % grâce à l'augmentation des volumes et à la hausse des prix. Ceci a permis à Solvay de compenser en partie la hausse du coût des matières premières enregistrée au cours des périodes antérieures alors que les mesures d'excellence opérationnelle ont permis de contenir la hausse des coûts fixes. La marge d'EBITDA sous-jacent a diminué de 1,0 point et s'établit à 16 %.

Performance Chemicals

Chiffre d'affaires net (en M€)



(en M€)	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	671	703	-4,6%
EBITDA	177	193	-8,3%
Marge d'EBITDA	26%	27%	-1,1pp



Performance Chemicals opère sur des marchés matures, résilients et occupe des positions de premier plan dans les intermédiaires chimiques grâce à sa position de leader et des technologies de pointe. Le segment sert les marchés des biens de consommation et de l'alimentaire.

Le **chiffre d'affaires** a diminué de 5 % sur un an, en raison de l'effet de change de conversion défavorable, partiellement compensé par la hausse des prix. Les volumes sont restés globalement stables. Bien que la demande soit restée solide pour **Soda Ash & Derivatives**, les volumes de carbonate de soude ont reculé en raison de difficultés opérationnelles (manque de wagons) aux États-Unis. Les prix ont baissé légèrement sous l'effet de l'augmentation des capacités de nos concurrents. Les volumes de bicarbonate sont restés stables, mais le mix produit s'est amélioré. Les volumes et les prix de **Peroxides** ont progressé essentiellement grâce à la nouvelle usine chinoise qui a atteint sa capacité maximale dans un environnement de marché local favorable. Le chiffre d'affaires de **Coatis** a connu une croissance à deux chiffres, sous l'effet conjugué de l'amélioration des prix et des volumes. L'embellie de la conjoncture sur le marché national des solvants et du phénol s'est accompagnée d'une hausse des exportations, notamment de phénol. Les volumes de **Functional Polymers** sont restés stables, aussi bien pour l'activité de textiles polyamides en Amérique latine que pour l'activité PVC en Russie.

L'**EBITDA sous-jacent** a diminué de 8 %. Hors effets de change, il est resté stable. La hausse des prix chez Coatis et Peroxides ainsi que les mesures d'excellence opérationnelle de Soda Ash ont partiellement compensé l'augmentation des coûts d'énergie et de fret. La marge d'EBITDA sous-jacent a reculé de 1,1 point et s'établit à 26 %.

Chiffres clés T1

(en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T1 2018	T1 2017	%	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	2 492	2 574	-3,2%	2 492	2 574	-3,2%
EBITDA	389	524	-26%	533	547	-2,6%
<i>Marge d'EBITDA</i>				21%	21%	+0,1pp
EBIT	144	294	-51%	370	379	-2,4%
Charges financières nettes	-51	-80	+36%	-86	-111	+22%
Charges d'impôts	-12	-36	+67%	-67	-68	+1,6%
<i>Taux d'imposition</i>				25%	26%	-1,8pp
Profit des activités abandonnées	37	73	-49pp	41	72	-44%
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-10	-16	-40%	-10	-16	-40%
Profit attribué àaux actionnaires Solvay	109	235	-54%	247	256	-3,4%
Résultat de base par action (en €)	1,05	2,28	-54%	2,39	2,48	-3,5%
dont des activités poursuivies	0,69	1,61	-57%	2,00	1,82	+9,8%
Investissements	-184	-185	+0,5%	-184	-185	+0,5%
dont des activités poursuivies	-159	-161	+1,7%	-159	-161	+1,7%
Free cash-flow	147	164	-10%	147	164	-10%
dont des activités poursuivies	105	168	-37%	105	168	-37%
Dettes nettes financières ^[2]	-3 106			-5 306		

Résultats sous-jacents

L'**EBIT** sous-jacent s'est établi à 370 M€, en recul de 2,4 % sur un an, à un niveau légèrement inférieur à celui de l'EBITDA en raison d'amortissements plus faibles.

Les **charges financières nettes sous-jacentes** sont ressorties à 86 M€, en progression de 22 % sur un an grâce à l'optimisation de la structure du capital au cours de l'année écoulée.

La **charge d'impôt sous-jacente** s'est élevée à 67 M€, stable sur un an. L'augmentation de la base imposable a été compensée par la baisse anticipée du taux d'imposition, passé à 25 % au cours du trimestre.

La contribution sous-jacente des **activités abandonnées** a baissé sur un an pour s'établir à 41 M€ en raison de l'absence de contribution d'Acetow, cédée fin mai 2017. En 2018, les activités abandonnées ne comprennent que les activités polyamides qui devraient être cédées à BASF au cours du second semestre.

Le **résultat récurrent par action** a progressé de 10% sur un an pour s'établir à 2,00 € sur une base continue, après une déduction inférieure au titre des participations ne donnant pas le contrôle. Il s'est établi à 2,39 € contribution des activités abandonnées incluse.

Résultats IFRS

Le **résultat net, part du Groupe, sur une base IFRS**, est ressorti à 109 M€, 139 M€ en-deçà du résultat sous-jacent. Les retraitements apportés aux résultats IFRS sont principalement liés aux éléments suivants :

-134 M€ de charges de restructuration au titre du plan de simplification annoncé récemment.

-25 M€ de dépréciation d'actifs partiellement compensés par une plus-value de cession de 16 M€, notamment celle de l'usine de phosphore nord-américaine à Charleston.

-18 M€ liés aux assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques.

-57 M€ de charges d'amortissement d'actifs incorporels liées à l'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA).

27 M€ liés à la reclassification des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS.

56 M€ d'impôt sur les sociétés, résultant principalement de l'impact fiscal des retraitements mentionnés ci-dessus.

[1] La dette financière nette sous-jacente inclut 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.



- **8 mai 2018** Assemblée générale annuelle
- **21 mai 2018** Date ex-coupon du dividende final
- **22 mai 2018** Date d'enregistrement du dividende final
- **23 mai 2018** Paiement du dividende final
- **31 juillet 2018** Résultats des six premiers mois 2018
- **8 novembre 2018** Résultats des neuf premiers mois 2018
- **27 février 2019** Résultats des de l'année 2018
- **7 mai 2019** Résultats des trois 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 investisseurs

Kimberly Stewart

+32 2 264 3694

kimberly.stewart@solvay.com

Jodi Allen

+1 609 860 4608

jodi.allen@solvay.com

Geoffroy Raskin

+32 2 264 1540

geoffroy.raskin@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 scénarios 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 24 500 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 tiennent compte de la cession annoncée de Polyamides.)

Solvay SA

Rue de Ransbeek 310
B1120 Brussels Belgique

T: +32 2 264 211
F: +32 2 264 30611

www.solvay.com

