SOLVAY
PROGRESS BEYOND

Année 2019
Rapport financier

Information privilégiée / réglementée

Publiée le 26 février 2019 à 7h00

Note préliminaire

La norme IFRS 16 est intégrée dans les états financiers du Groupe depuis le 1er janvier 2019. Les informations comparatives pour 2018 présentées dans la revue des activités sont présentées sur une base pro forma non auditée, comme si la mise en œuvre avait eu lieu le 1er janvier 2018. Les informations sont libellées «pro forma» ou «PF». L'évolution du bilan est comparée au 1er janvier 2019, qui inclut l'impact IFRS 16 par rapport au 31 décembre 2018.

Outre les comptes IFRS, Solvay présente également d'autres indicateurs de performance afin de fournir une indication plus cohérente et comparable de la performance financière sous-jacente et de la situation financière du Groupe, ainsi que des flux de trésorerie. Ces indicateurs offrent une vision équilibrée des activités du groupe et sont jugés utiles par les investisseurs, les analystes et les agences de notation de crédit, dans la mesure où ils fournissent des informations pertinentes sur la performance, la position ou les flux de trésorerie passés ou futurs du groupe. Ces indicateurs sont généralement utilisés dans le secteur dans lequel Solvay opère et constituent donc une aide utile pour les investisseurs qui souhaitent comparer la performance du groupe à celle de ses pairs. Les indicateurs de performance sous-jacents ajustent les chiffres IFRS pour tenir compte des impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, les coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que capitaux 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 3 à 12 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

ANALYSE DES RESULTATS SOUS-JACENTS DU GROUPE [1]

- L'EBITDA sous-jacent est resté stable sur l'année, conformément à nos attentes. L'impact positif du taux de change compense une légère baisse sur une base organique [2].
- La croissance à deux chiffres du volume dans Composites, la hausse des prix dans Performance Chemicals et l'attention portée à la maîtrise des coûts ont permis d'atténuer la faiblesse de la demande sur les marchés de l'automobile, de l'électronique et du pétrole et du gaz tout au long de l'année.
- Maintien de la marge EBITDA sous-jacente à 23 % en 2019, reflétant la résilience de notre portefeuille d'activités dans un environnement de marché difficile.

—

- Le résultat par action sous-jacent [3] des activités poursuivies reflète la baisse de l'EBITDA, la hausse des amortissements et du taux d'imposition, partiellement compensées par la baisse des charges financières suite aux mesures d'optimisation de la dette.

—

- Free cash flow solide grâce à l'attention particulière portée à la génération de trésorerie et une gestion rigoureuse du fonds de roulement.
- Une génération de trésorerie totale record qui a permis la réduction opérationnelle de la dette financière nette de 414 M€ et des provisions de 157 M€.
- L'amélioration du ratio de conversion résulte d'une génération de free cash flow [5] plus élevée que prévu.

—

- La stabilité des rendements reflète principalement les investissements destinés à soutenir la croissance future.

—

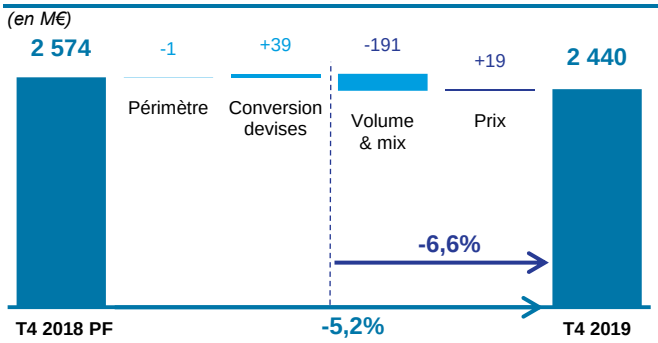
- Dividende total recommandé stable à 3,75 € brut par action. Cela conduit à un dividende final brut de 2,25 € payable le 20 mai 2020, après le paiement de l'acompte sur dividende brut de 1,50 € par action en janvier 2020.

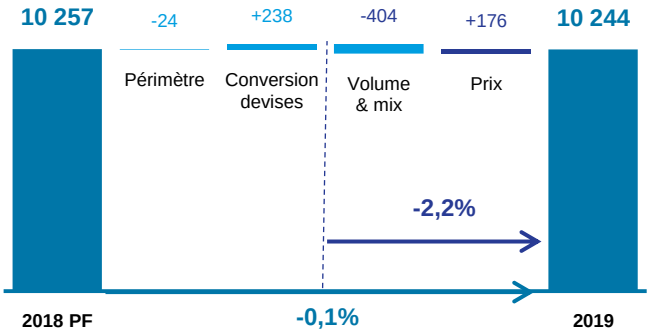
Chiffres clés de l'année	IFRS			Sous-jacent		
(en M€)	2019	2018 PF	%	2019	2018 PF	%
Chiffre d'affaires net	**10 244**	**10 257**	***-0,1%***	**10 244**	**10 257**	***-0,1%***
EBITDA	**2 222**	**2 030**	***+9,5%***	**2 322**	**2 330**	***-0,4%***
Marge d'EBITDA				*22,7%*	*22,7%*	*-0,1pp*
EBIT	**316**	**994**	***-68%***	**1 503**	**1 554**	***-3,2%***
Charges financières nettes [6]	-242	-210	*-15%*	-332	-342	*+2,8%*
Charges d'impôts	-153	-73	*n.m.*	-305	-303	*-0,6%*
Taux d'imposition				*27,8%*	*26,1%*	*+1,6pp*
Profit des activités abandonnées	236	201	*+18%*	247	216	*+14%*
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-38	-39	*-2,9%*	-39	-40	*-2,5%*
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	**118**	**871**	***-86%***	**1 075**	**1 085**	***-1,0%***
Résultat de base par action (en €)	**1,15**	**8,43**	***-86%***	**10,41**	**10,51**	***-0,9%***
dont des activités poursuivies	-1,14	6,49	*n.m.*	8,02	8,42	*-4,7%*
Dividende	**3,75**	**3,75**	**-**	**3,75**	**3,75**	**-**
Investissements des activités poursuivies				**-826**	**-794**	***-4,0%***
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				**606**	**566**	***+7,1%***
FCF aux actionnaires Solvay				801	726	*+10%*
Ratio de conversion en FCF				28%	26%	*+1,8%*
Dette nette financière [7]	**-3 586**	**-2 605**	***-38%***	**-5 386**		
Ratio de levier sous-jacent				*2,0*		
CFROI				***6,5%***	***6,8%***	***-0,3pp***
ROCE				***8,1%***	***8,2%***	***-0,1pp***
Recherche & innovation				-336	-352	*+4,7%*
Intensité de recherche & innovation				***3,3%***	***3,4%***	***-0,2pp***

Chiffres clés T4	IFRS			Sous-jacent		
(en M€)	T4 2019	T4 2018 PF	%	T4 2019	T4 2018 PF	%
Chiffre d'affaires net	**2 440**	**2 574**	***-5,2%***	**2 440**	**2 574**	***-5,2%***
EBITDA	**516**	**486**	***+6,1%***	**525**	**531**	***-1,0%***
Marge d'EBITDA				*21,5%*	*20,6%*	*+0,9pp*
EBIT	**202**	**236**	***-14%***	**306**	**325**	***-5,7%***
Charges financières nettes [6]	-67	-61	*-10,0%*	-86	-82	*-4,2%*
Charges d'impôts	-146	42	*n.m.*	-74	-73	*-1,5%*
Profit des activités abandonnées	28	43	*-35%*	24	47	*-49%*
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-7	-10	*-28%*	-8	-10	*-18%*
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	**9**	**250**	***n.m.***	**163**	**208**	***-21%***
Résultat de base par action (en €)	**0,08**	**2,42**	***n.m.***	**1,58**	**2,01**	***-21%***
dont des activités poursuivies	-0,18	2,01	*n.m.*	1,34	1,55	*-13%*
Investissements des activités poursuivies				**-255**	**-243**	***-4,9%***
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				**261**	**438**	***-40%***
FCF aux actionnaires Solvay				274	454	*-40%*
Dette nette financière [7]	**-3 586**			**-5 386**		
Ratio de levier sous-jacent				*2,0*		

Chiffre d'affaires net

(en M€)





effets de change de conversion favorables qui ont compensé la baisse organique [2] de 6,6 % résultant du recul des volumes.

Les variations de change ont eu un impact favorable sur la conversion grâce principalement à l'appréciation du dollar US.

Les volumes ont reculé de 7,4 %. La demande dans les secteurs de l'automobile et de l'électronique est restée atone tandis que la performance solide de l'activité aéronautique s'est atténuée avec la réduction prévue de la production du 737MAX. Le chiffre d'affaires sur le marché nord-américain de la stimulation du pétrole et gaz non conventionnels est en décroissance en raison de l'affaiblissement de la demande et à une pression compétitive croissante.

Les prix ont progressé de 0,7 % grâce à la hausse des prix de carbonate de soude et de peroxyde.

Chiffre d'affaires net 2019 stable, soutenu par des effets de change de conversion favorables. Sur une base organique [2] il a reculé de 2,2 %, les prix nets positifs ayant partiellement compensé le recul des volumes.

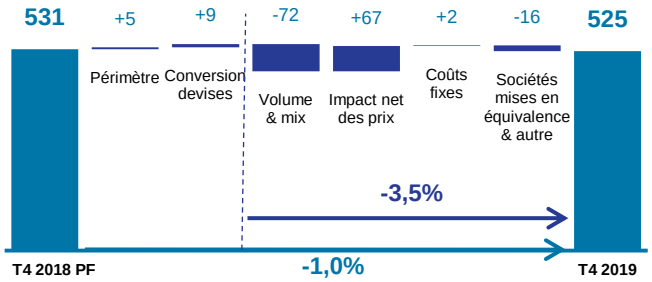
La légère réduction de périmètre [6] provient de la cession d'activités résiduelles de Soda Ash en Egypte en octobre 2018.

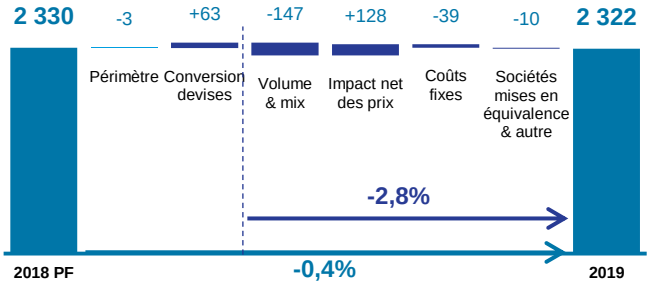
Les volumes sont en baisse de 3,9 % en raison du ralentissement de la demande dans les secteurs de l'automobile, de l'électronique et du pétrole et du gaz qui représentent environ 25% du chiffre d'affaires du Groupe. Cette baisse a été partiellement compensée par la demande soutenue de matériaux composites pour l'aéronautique. La demande de carbonate de soude et de peroxyde est restée résiliente.

Les prix sont en hausse de 1,7 % grâce à la hausse des prix de carbonate de soude et de peroxyde.

EBITDA sous-jacent

(en M€)





EBITDA sous-jacent en baisse de 1 % au quatrième trimestre et en baisse organique [2] de 3,5 %, hors effet de change sur la conversion. La capacité du Groupe à maintenir une bonne dynamique des prix a permis de compenser la baisse des volumes tandis que les coûts fixes sont restés stables. Marge d'EBITDA sous-jacent en légère progression de 0,9 point à 22%.

Les prix nets ont eu un effet positif de 12 % grâce à la hausse des prix et la baisse des coûts des matières premières et de l'énergie au cours du trimestre.

Les coûts fixes sont restés stables grâce à l'accélération des mesures de simplification et d'amélioration de la productivité, et plus particulièrement dans Performance Chemicals et Advanced Formulations. Les coûts corporate ont reculé sur un an.

Les sociétés mises en équivalence et autres éléments comprennent principalement une plus faible contribution des co-entreprises dans le PVC et dans le peroxyde, ainsi que certains éléments ponctuels non-récurrents.

EBITDA sous-jacent 2019 en recul de 0,4 %, et en baisse organique [2] de 2,8 %, en raison principalement de la baisse des volumes.

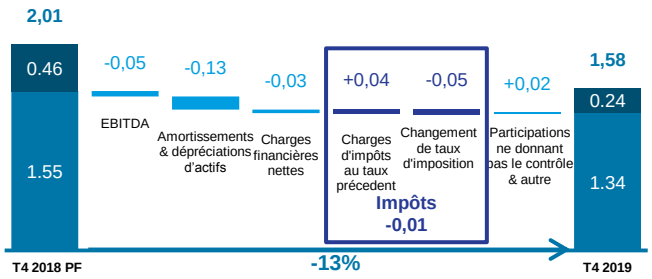
Les prix nets ont contribué pour 5,5 %. Les prix en hausse et les mesures de réduction de coûts ont plus que compensé la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie qui ont progressé principalement au cours du premier semestre.

Les coûts fixes sont en hausse en raison des investissements de croissance dans Composite Materials destinés au marché de l'aéronautique, ainsi qu'à la réduction des stocks dans les activités confrontées à une demande atone, et notamment chez Specialty Polymers. Les effets de l'inflation ont été compensés par les mesures de contrôle des coûts corporate. Le programme de simplification a généré plus de 100 M€ d'économies depuis son lancement en 2018.

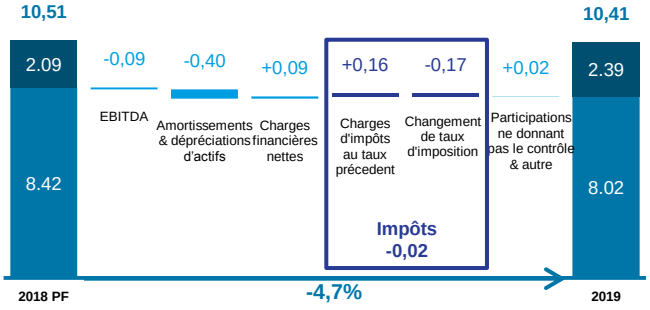
Les sociétés mises en équivalence et autres éléments reflètent la forte contribution des co-entreprises dans le PVC et dans le peroxyde ainsi que l'impact de -0,6 % lié à des éléments ponctuels. Ceux-ci comprennent un gain de 12 M€ lié à des règlements sur le marché de l'énergie au deuxième trimestre 2019, à comparer au gain ponctuel de 23 M€ lié aux retraites aux Etats-Unis au cours de la même période en 2018.

Résultat par action sous-jacent

(en €)



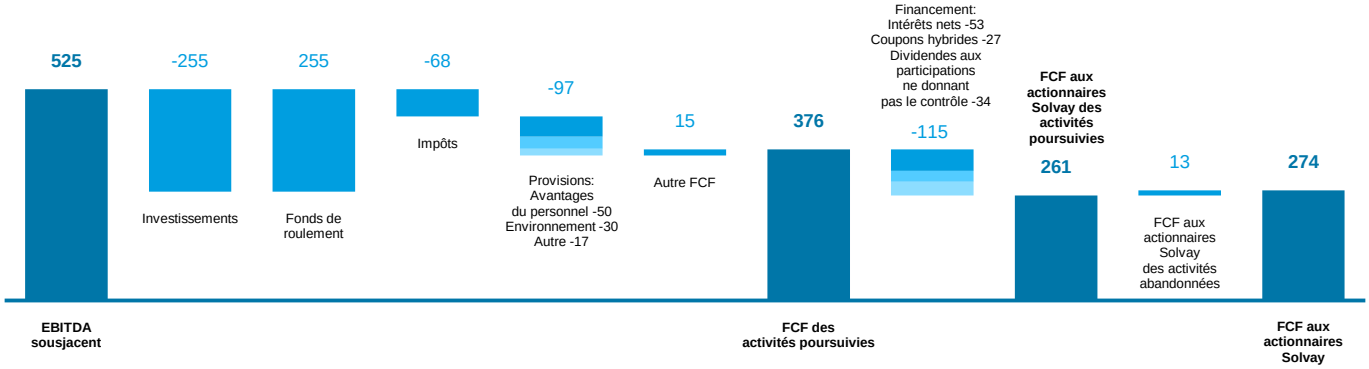
Résultat par action sous-jacent [3] des activités poursuivies en baisse de 13 % à 1,34 € au quatrième trimestre, due principalement aux charges d'amortissement liées au niveau soutenu des investissements de croissance pour l'avenir.



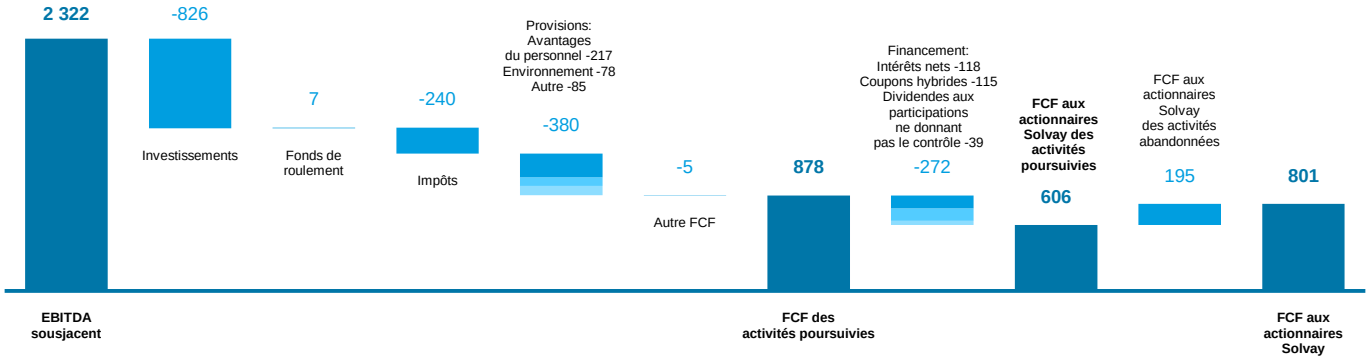
Résultat par action sous-jacent [3] des activités poursuivies en baisse de 4,7 % à 8,02 € en 2019. La hausse des charges d'amortissement et un EBITDA légèrement inférieur ont été compensés par des charges financières nettes en baisse suite au remboursement de dettes à taux d'intérêt élevés en juin 2018 et en mai 2019. Le résultat par action sous-jacent total de 2019 a reculé dans une moindre amplitude grâce à la forte contribution des activités en cours de cession.

Free cash flow (FCF)

Evolution T4 *(en M€)*



Evolution FY *(en M€)*



Le Free cash flow aux actionnaires Solvay des activités poursuivies s'est établi à 261 M€ au quatrième trimestre. Cette baisse par rapport à la même période l'an passé s'explique principalement par un meilleur phasage du besoin en fonds de roulement tandis qu'en 2018 l'entrée de trésorerie était concentrée sur le quatrième trimestre avec 366 M€ (contre 255 M€ au quatrième trimestre 2019). Le free cash flow total aux actionnaires Solvay est ressorti à 274 M€.

Le Free cash flow aux actionnaires Solvay [5] des activités poursuivies en 2019 s'est établi à 606 M€, en hausse de 40 M€ sur un an. Le fonds de roulement est positif à 7 M€ grâce à une gestion plus rigoureuse.

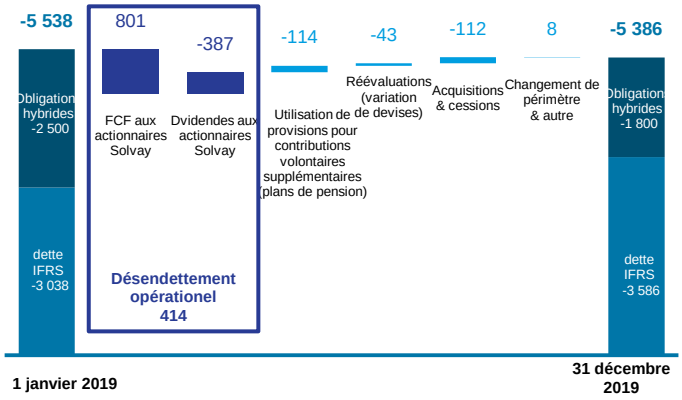
Les dépenses d'investissement des activités poursuivies ont progressé de 5,4 % par rapport aux 794 M€ en 2018. **Les provisions** ont été largement en ligne avec celles de l'an passé, et **les impôts** ont augmenté de 29 M€, comme prévu.

La contribution **des activités abandonnées** était de 195 M€, 35 M€ de plus qu'en 2018. Il s'agit de l'activité Polyamide cédée à BASF et Domo au 31 janvier 2020.

Par conséquent, le free cash flow aux actionnaires Solvay a atteint 801 M€ en 2019.

Dette nette financière

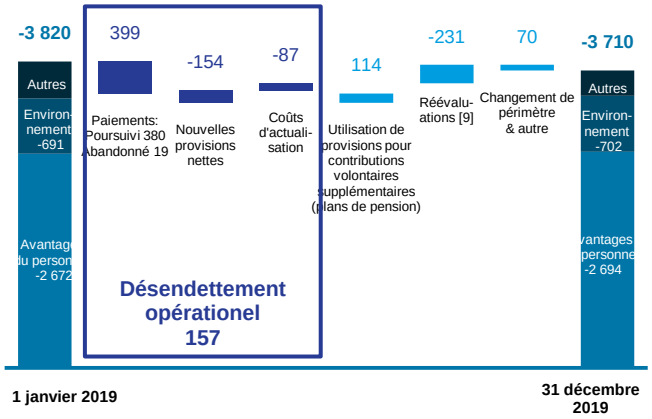
(en M€)



La dette financière nette sous-jacente [7] s'élève à 5,4 Md€. Le solide free cash flow de 801 M€ a permis le paiement du dividende de 386 M€ intervenu au S1 ainsi qu'une contribution volontaire supplémentaire aux retraites de 114 M€. En tenant compte d'autres facteurs liés au change aux fusions et acquisitions, la dette financière nette a été réduite de 1 152 M€, se traduisant par un effet de levier en amélioration à 2,0x. Solvay a remboursé une obligation hybride perpétuelle de 0,7 Md€ à 4,20 % en mai 2019, laquelle a été partiellement refinancée par l'émission d'une autre obligation hybride de 0,3 Md€ à 4,25 % en novembre 2018. En septembre 2019, Solvay a également remboursé par anticipation un emprunt obligataire de 0,8 Md$ à 3,40% arrivant à maturité en 2020, et qui a été partiellement refinancé par l'émission d'un nouvel emprunt de 0,6 Md€ à 0,50% en août. Ces étapes contribuent à la réduction des charges financières, dont les effets se feront pleinement sentir en 2020.

Provisions

(en M€)



Les Provisions ont reculé, passant de 3,8 Md€ à 3,7 Md€. Le désendettement opérationnel de 157 M€ s'est accompagné d'une contribution volontaire supplémentaire pour les retraites d'un montant de 114 M€. Les deux permettent de contrebalancer l'augmentation de 231 M€ liée aux provisions pour avantages au personnel due à l'effet net des taux d'actualisation inférieurs et des rendements plus élevés sur les plans d'actifs placés.

Activités abandonnées

En 2019, les activités abandonnées comprenaient principalement les activités de commodité de Performance Polyamides en cours de cession à BASF et Domo Chemicals.

Leur contribution au résultat de Solvay était de 236 M€ (+18% sur un an)

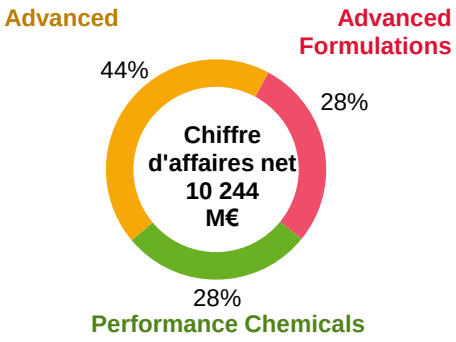
Le free cash flow des activités abandonnées en 2019 est ressorti à 195 M€.

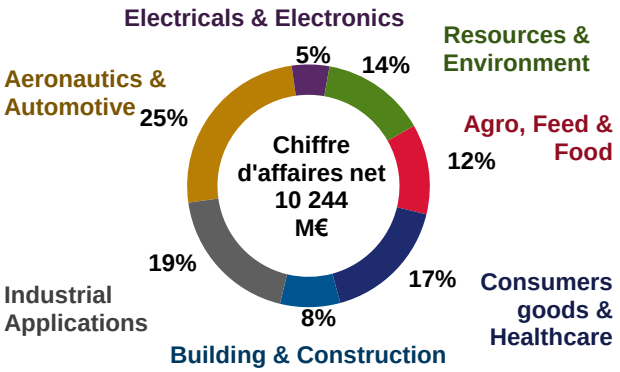
La transaction a été finalisée au 31 janvier 2020. Elle était basée sur une valeur d'entreprise de 1,6 Md€ et le produit net à recevoir sur la transaction combinée est estimé à environ 1,2 Md€, sous réserve des ajustements habituels du prix d'achat après clôture.

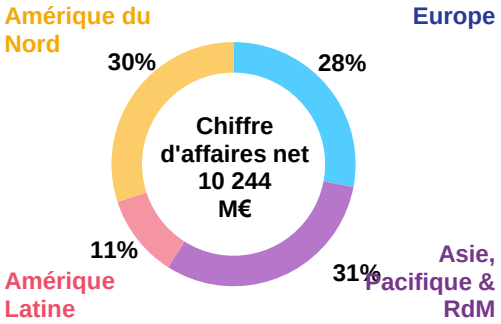
Suite à la clôture de la transaction, le produit net a déjà été partiellement utilisé pour améliorer la structure bilancielle. 380 M€ ont été utilisés pour réduire les provisions pour retraites, au-delà des 114 M€ déjà comptabilisés au quatrième trimestre 2019.

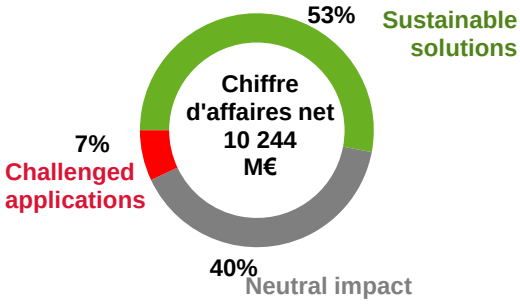
ANALYSE DES RESULTATS SOUS-JACENTS DES SEGMENTS [10]

Chiffre d'affaires 2019

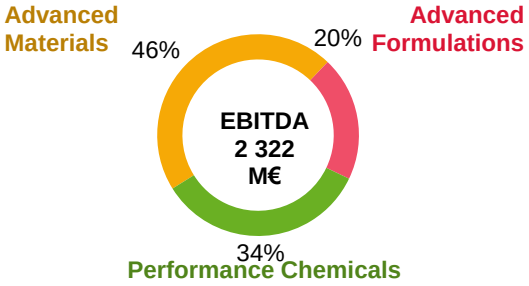


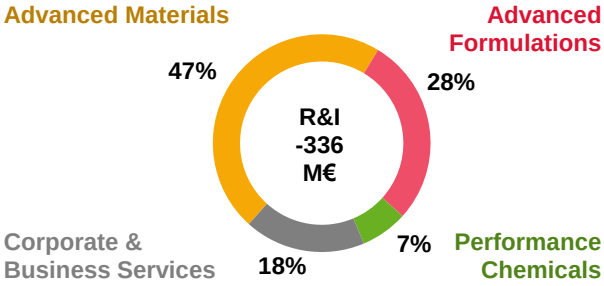


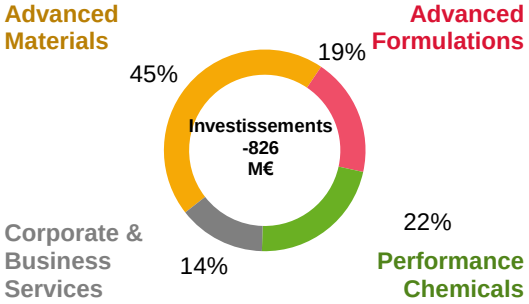


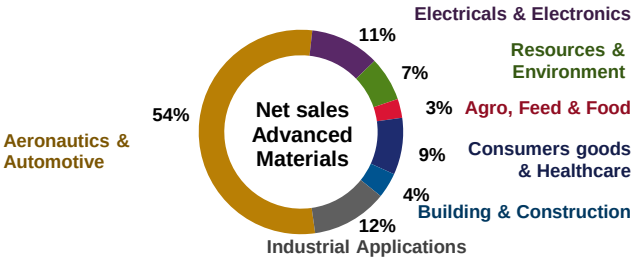


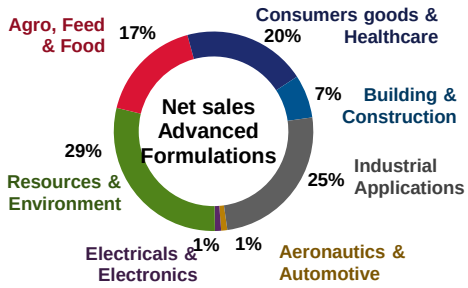
Chiffres clés 2019 par segment

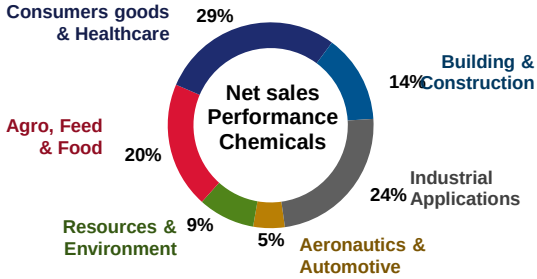












Revue par segment	Sous-jacent					
(en M€)	T4 2019	T4 2018 PF	%	2019	2018 PF	%
Chiffre d'affaires net	**2 440**	**2 574**	***-5,2%***	**10 244**	**10 257**	***-0,1%***
Advanced Materials	1 069	1 093	*-2,2%*	4 512	4 385	*+2,9%*
Advanced Formulations	663	764	*-13%*	2 846	3 057	*-6,9%*
Performance Chemicals	707	716	*-1,3%*	2 879	2 808	*+2,5%*
Corporate & Business Services	1	1	*-3,5%*	6	7	*-14%*
EBITDA	**525**	**531**	***-1,0%***	**2 322**	**2 330**	***-0,4%***
Advanced Materials	252	282	*-11%*	1 143	1 225	*-6,7%*
Advanced Formulations	102	122	*-17%*	490	533	*-8,1%*
Performance Chemicals	207	180	*+15%*	852	761	*+12%*
Corporate & Business Services	-35	-53	*+34%*	-163	-189	*+14%*
EBIT	**306**	**325**	***-5,7%***	**1 503**	**1 554**	***-3,2%***
Advanced Materials	161	192	*-16%*	801	897	*-11%*
Advanced Formulations	54	82	*-35%*	322	381	*-15%*
Performance Chemicals	152	127	*+19%*	639	556	*+15%*
Corporate & Business Services	-61	-77	*+20%*	-259	-280	*+7,5%*
Investissements des activités poursuivies	**-255**	**-243**	***-4,9%***	**-826**	**-794**	***-4,0%***
Advanced Materials				-375	-379	*+1,0%*
Advanced Formulations				-155	-158	*+1,5%*
Performance Chemicals				-177	-175	*-0,9%*
Corporate & Business Services				-119	-82	*-44%*
Conversion en cash	***51,5%***	***54,2%***	***-2,8pp***	***64,4%***	***65,9%***	***-1,5pp***
Advanced Materials				*67,2%*	*69,1%*	*-1,9pp*
Advanced Formulations				*68,3%*	*70,4%*	*-2,1pp*
Performance Chemicals				*79,3%*	*77,0%*	*+2,3pp*
CFROI				***6,5%***	***6,8%***	***-0,3pp***
Advanced Materials				*8,9%*	*9,9%*	*-1,1pp*
Advanced Formulations				*5,9%*	*6,8%*	*-0,9pp*
Performance Chemicals				*8,5%*	*8,1%*	*+0,5pp*
Recherche & innovation				**-336**	**-352**	***-4,7%***
Advanced Materials				-157	-171	*+8,5%*
Advanced Formulations				-94	-97	*+2,7%*
Performance Chemicals				-25	-27	*+5,9%*
Corporate & Business Services				-60	-58	*-3,9%*
Intensité de recherche & innovation				***3,3%***	***3,4%***	***-0,2pp***
Advanced Materials				*3,5%*	*3,9%*	*-0,4pp*
Advanced Formulations				*3,3%*	*3,2%*	*+0,1pp*
Performance Chemicals				*0,9%*	*1,0%*	*-0,1pp*

CORPORATE & BUSINESS SERVICES

Chiffres clés	Sous-jacent					
(en M€)	T4 2019	T4 2018 PF	%	2019	2018 PF	%
Chiffre d'affaires net	**1**	**1**	***-3,5%***	**6**	**7**	***-14%***
EBITDA	**-35**	**-53**	***+34%***	**-163**	**-189**	***+14%***
EBIT	**-61**	**-77**	**+20%**	**-259**	**-280**	***+7,5%***
Investissements des activités poursuivies				**-119**	**-82**	**-44%**
Recherche & innovation				-60	-58	-3,9%

Les charges d'**EBITDA sous-jacent** s'élèvent à -35 M€ au T4, soit une réduction de 18 M€ sur un an. L'accent mis sur l'amélioration des coûts et des provisions pour rémunération variable en baisse, ont plus que compensé les effets de l'inflation.

Les charges d'**EBITDA sous-jacent** s'élèvent -163 M€ en 2019, soit une amélioration de 26 M€ grâce à la réduction des coûts et aux mesure d'austérité, des conditions favorables sur les marchés de l'énergie et des provisions pour rémunération variable en baisse.

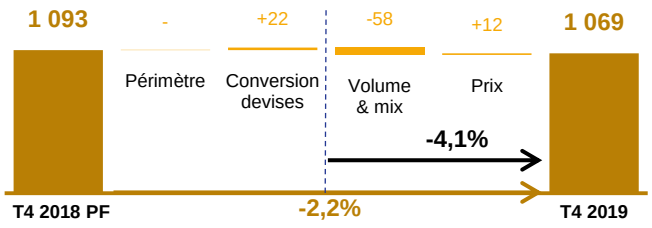
ADVANCED MATERIALS

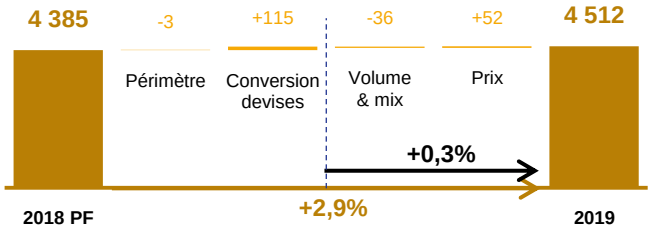
- **La forte demande de matériaux composites destinés à l'aéronautique a permis de dégager un résultat record malgré le ralentissement anticipé au quatrième trimestre suite à la réduction du rythme de production du 737MAX.**
- **La performance de Specialty Polymers a été impactée par les difficultés persistantes dans les secteurs de l'automobile et de l'électronique ; nous avons néanmoins maintenu notre position de leader sur les marchés clés en dépit des difficultés.**

Chiffres clés				Sous-jacent		
(en M€)	T4 2019	T4 2018 PF	%	2019	2018 PF	%
Chiffre d'affaires net	1 069	1 093	*-2,2%*	4 512	4 385	*+2,9%*
Specialty Polymers	449	476	*-5,6%*	1 927	2 009	*-4,1%*
Composite Materials	298	288	*+3,8%*	1 272	1 082	*+18%*
Special Chem	213	220	*-3,2%*	864	852	*+1,4%*
Silica	109	110	*-0,9%*	449	442	*+1,5%*
EBITDA	252	282	*-11%*	1 143	1 225	*-6,7%*
Marge d'EBITDA	*23,6%*	*25,8%*	*-2,2pp*	*25,3%*	*27,9%*	*-2,6pp*
EBIT	**161**	**192**	***-16%***	**801**	**897**	***-11%***
Investissements des activités poursuivies				**-375**	**-379**	**+1,0%**
Conversion en cash				*67,2%*	*69,1%*	*-1,9pp*
CFROI				***8,9%***	***9,9%***	***-1,1pp***
Recherche & innovation				-157	-171	*-0,9%*
Intensité de recherche & innovation				***3,5%***	***3,9%***	***-0,4pp***

Chiffre d'affaires net

(en M€)





Résultats du T4 2019 et 2019

Chiffre d'affaires net en baisse de 2,2 % au T4, dont -4,1 % sur une base organique [2], à périmètre et change constants. La croissance des volumes à deux chiffres de Composite Materials a compensé partiellement la baisse observée dans Specialty Polymers. Le segment a bénéficié des prix en hausse.

Chiffre d'affaires de **Specialty Polymers** en baisse de 5,6 % lié au recul des volumes. Les volumes destinés au secteur électronique reculent par manque de dépenses d'investissement destinées à la fabrication de semi-conducteurs et en raison de la faiblesse de la demande dans les *smart devices* malgré une amélioration par rapport au trimestre précédent dans un environnement toujours atone. La demande liée au secteur automobile au quatrième trimestre était bien inférieure à celle encore soutenue au cours du même trimestre en 2018. Les matériaux pour batterie destinés à l'électrification dans le secteur automobile ont progressé. Les prix s'inscrivent en hausse.

Composite Materials a vu son chiffre d'affaires augmenter de 3,8 %. Les volumes ont reculé légèrement, principalement en raison par la baisse prévue de la production du 737MAX au cours du trimestre ainsi que par la saisonnalité habituelle.

Special Chem a vu son chiffre d'affaires reculer de 3,2 % lié à des volumes inférieurs seulement partiellement compensés par la hausse des prix. La demande pour la catalyse automobile s'est améliorée grâce à la mise en place des nouvelles normes d'émission en Chine, ce qui a permis de compenser une demande atone dans d'autres applications automobiles. Les volumes de produits destinés à la fabrication de semi-conducteurs sont restés stables.

Le chiffre d'affaires de **Silica** a reculé de 0,9 %, démontrant sa résilience dans un contexte de marché atone.

L'EBITDA sous-jacent a diminué de 11 % au T4, avec une baisse organique [2] de 12%, hors effets de change sur la conversion, la hausse des prix n'ayant pas pu compenser la baisse des volumes. Les coûts ont cru légèrement principalement en raison du déstockage chez Specialty Polymers et Ciomposites. Les mesures d'efficacité visant à améliorer nos rendements et l'optimisation de la chaîne de production ont permis de compenser partiellement les effets de l'inflation. La marge d'EBITDA sous-jacent s'élève à 24%, en recul de 2,2 points sur un an.

Chiffre d'affaires net en hausse de 2,9 % en 2019, et reste stable 0,3 % organiquement [2]. La croissance des volumes à deux chiffres dans l'aéronautique chez Composite Materials a compensé la baisse dans les secteurs de l'automobile et de l'électronique chez Specialty Polymers. Le segment a bénéficié des prix en hausse.

L'EBITDA sous-jacent 2019 en baisse de 6,7 %, et de 9,3 % organiquement [2]. La hausse des volumes et les mesures de maîtrise des coûts n'ont que partiellement compensé une base de coûts plus élevée, aux effets du déstockage et aux investissements de croissance pour soutenir la demande dans Composite Materials. Le gain ponctuel de 19 M€ lié aux retraites aux Etats-Unis et enregistré au T2 2018 a eu un impact de -1,5 % en 2019. La marge d'EBITDA sous-jacent s'élève à 25%, en recul de 2,6 points sur un an.

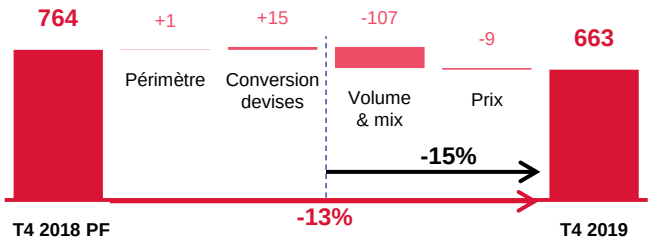
ADVANCED FORMULATIONS

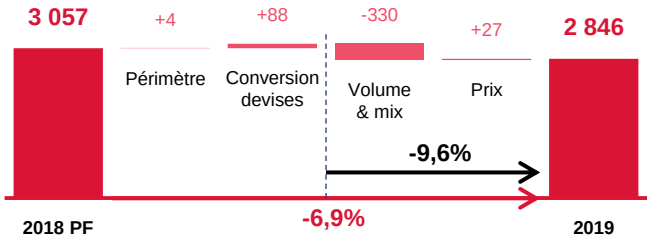
- **L'activité soutenue dans les secteurs des revêtements, de l'agrochimie, des soins à la personne et des arômes & parfums n'a pu compenser un environnement minier atone et les conditions de marché difficiles qui persistent dans le pétrole et le gaz.**
- **Les mesures de contrôle des coûts mises en place ont partiellement atténué l'impact de la baisse des volumes.**

Chiffres clés				Sous-jacent		
(en M€)	T4 2019	T4 2018 PF	%	2019	2018 PF	%
Chiffre d'affaires net	663	764	*-13%*	2 846	3 057	*-6,9%*
Novecare	399	478	*-17%*	1 789	2 000	*-11%*
Technology Solutions	158	169	*-6,8%*	632	643	*-1,7%*
Aroma Performance	106	116	*-8,6%*	425	414	*+2,8%*
EBITDA	102	122	*-17%*	490	533	*-8,1%*
Marge d'EBITDA	*15,4%*	*16,0%*	*-0,6pp*	*17,2%*	*17,4%*	*-0,2pp*
EBIT	**54**	**82**	***-35%***	**322**	**381**	***-15%***
Investissements des activités poursuivies				**-155**	**-158**	**+1,5%**
Conversion en cash				*68,3%*	*70,4%*	*-2,1pp*
CFROI				***5,9%***	***6,8%***	***-0,9pp***
Recherche & innovation				-94	-97	+2,7%
Intensité de recherche & innovation				***3,3%***	***3,2%***	***+0,1pp***

Chiffre d'affaires net

(en M€)





Résultats du T4 2019 et 2019

Chiffre d'affaires net est en baisse de 13 % au T4. Il recule de 15 % organiquement [2] en raison la faiblesse persistante de la demande sur le marché du pétrole et du gaz non conventionnel nord-américain.

Le chiffre d'affaires **de Novecare** a baissé de 17 % en raison de la détérioration continue des volumes et des prix dans les applications liées à l'industrie du pétrole et du gaz. Les clients restent focalisés sur la maîtrise de leurs coûts dans un environnement difficile. Les volumes sur les autres marchés comme les revêtements sont restés globalement stables.

Le chiffre d'affaires de **Technology Solutions** a reculé de 6,8 % avec des volumes en baisse. Le niveau d'activité dans le secteur minier a diminué en raison des arrêts de production de certains clients, tandis que les volumes de spécialités de phosphore et d'additifs polymères ont été affectés par la faible demande dans les secteurs de la construction et de l'automobile.

Le chiffre d'affaires d'**Aroma Performance** s'est inscrit en baisse de 8,6 % au T4 en raison de l'échelonnement des commandes au cours des trimestres.

En tenant compte des effets de change de conversion, **l'EBITDA sous-jacent** est en baisse de 17 % au T4 et de 19 % organiquement [2] suite à la baisse des volumes. Celle-ci a été partiellement compensée par la hausse des prix et les bénéfices liés aux mesures de réduction des coûts. La marge d'EBITDA sous-jacent au T4 a baissé de 0,6 point à 15,4 %.

Chiffre d'affaires net en baisse de 6,9 %, et de 10 % organiquement [2] en 2019. Les prix ont progressé tandis que les volumes ont reculé de 11 %, en raison de la faible demande sur le marché de la stimulation dans le pétrole et le gaz non conventionnels nord-américains et le ralentissement de l'activité minière au second semestre. Chiffre d'affaires en hausse chez Aroma Performance, soutenu par les volumes, et notamment dans la vanilline naturelle, ainsi que par les prix.

L'EBITDA sous-jacent est en baisse de 8,1 % en 2019 et de 12 % organiquement [2]. La forte baisse des volumes a été atténuée par des augmentations de prix et des mesures de maîtrise des coûts, en particulier chez Novecare. Ce qui a conduit à une marge d'EBITDA sous-jacent est restée stable à 17 %.

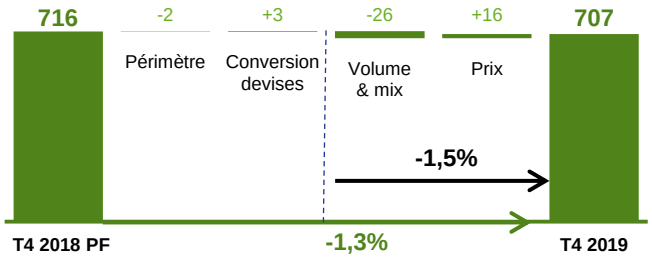
PERFORMANCE CHEMICALS

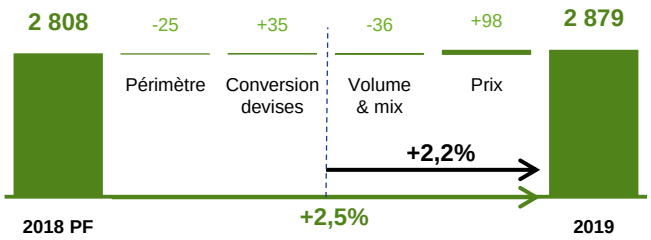
→ Excellente performance annuelle grâce à des conditions de marché porteuses qui ont soutenu les prix dans les activités dans le carbonate de soude et le peroxyde.

Chiffres clés				Sous-jacent		
(en M€)	T4 2019	T4 2018 PF	%	2019	2018 PF	%
Chiffre d'affaires net	707	716	*-1,3%*	2 879	2 808	*+2,5%*
Soda Ash & Derivatives	412	399	*+3,2%*	1 661	1 562	*+6,3%*
Peroxides	168	170	*-1,0%*	683	654	*+4,4%*
Coatis [11]	128	148	*-14%*	535	591	*-9,6%*
EBITDA	207	180	*+15%*	852	761	*+12%*
Marge d'EBITDA	*29,2%*	*25,1%*	*+4,1pp*	*29,6%*	*27,1%*	*+2,5pp*
EBIT	**152**	**127**	***+19%***	**639**	**556**	***+15%***
Investissements des activités poursuivies				**-177**	**-175**	**-0,9%**
Conversion en cash				*79,3%*	*77,0%*	*+2,3pp*
CFROI				***8,5%***	***8,1%***	***+0,5pp***
Recherche & innovation				-25	-27	+5,9%
Intensité de recherche & innovation				***0,9%***	***1,0%***	***-0,1pp***

Chiffre d'affaires net

(en M€)





Résultats du T4 2019 et 2019

Chiffre d'affaires net en baisse de 1,3 % au T4 et en baisse de 1,5 % organiquement [2]. Des prix contractuels soutenus dans le carbonate de soude et le peroxyde ont compensé partiellement la baisse des volumes.

Soda Ash & Derivatives a vu son chiffre d'affaires progresser de 3,2 %. Les volumes de carbonate de soude ont reculé en fin d'année en raison de stocks élevés chez certains clients tandis que les prix sont restés soutenus.

Chiffre d'affaires de **Peroxides** en baisse de 1 % soutenu par des prix en hausse qui ont partiellement compensé des volumes inférieurs sur certains marchés. La demande d'oxyde de propylène a généré des volumes solides dans les usines HPPO, compensant une certaine faiblesse pour les applications de blanchiment de pâte à bois.

Le chiffre d'affaires de **Coatis** a baissé de 14 %, sous l'effet d'une baisse des volumes et des prix liée à la faiblesse du marché domestique brésilien et par rapport un niveau comparable élevé en sur la même période en 2018 et principalement lié à une demande dans le secteur automobile atone.

L'EBITDA sous-jacent s'inscrit en hausse de 15 % au quatrième trimestre. En tenant compte des effets de périmètre et de change de conversion, la hausse est de 14 %, grâce aux prix soutenus dans le carbonate de soude et le peroxyde, aux coûts d'énergie favorables ainsi qu'aux gains de productivité sur l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement. La marge d'EBITDA progresse de 4,1 points pour s'établir à 29 %.

Chiffre d'affaires net en hausse de 2,5 % en 2019 et de 2,2 % organiquement [2] grâce aux prix contractuels en hausse dans le carbonate de soude et du peroxyde, ce qui a permis de plus que compenser la baisse observée chez Coatis par rapport à une base de comparaison élevée en 2018.

L'EBITDA sous-jacent s'inscrit en hausse de 12 % en 2018, et de 10 % organiquement [2]. Les gains de productivité et la forte contribution de la co-entreprise dans le PVC avec en Russie ont également contribué. Un gain ponctuel de 12 M€ avait été enregistré au deuxième trimestre suite au règlement d'un contrat lié au marché de l'énergie chez Soda Ash en Europe. La marge d'EBITDA progresse de 2,5 points pour s'établir à 30 %.

PERSPECTIVES

Perspectives 2020

Pour 2020, Solvay prévoit une croissance organique [2] de **l'EBITDA sous-jacent** entre stable et en légère baisse (0 % à -3 %). Cela se compare à 2 322 Md€ en 2019. La croissance devrait être plus prononcée dans la seconde moitié de l'année. Comparé à un T1 2019 solide, le premier trimestre 2020 est attendu en baisse à un taux qualifié de "high single digits", suite aux impacts liés à l'arrêt de la production du 737MAX, au virus COVID-19 et aux difficultés croissantes dans le secteur du pétrole et du gaz.

Hypothèses clés:

- Les mesures compensatoires en matière de gestion des prix, des effectifs, d'autres mesures liées aux coûts, ainsi que l'accélération de la pénétration des technologies permettront d'accroître la résilience en 2020
- Solvay prévoit un volume de production du 737MAX de 200 appareils en 2020 contre 582 en 2019. L'impact net, après mesures compensatoires, devrait se situer entre -30 M€ et -40 M€ en 2020.
- L'impact des perturbations liées au virus COVID-19 est incertain ; Solvay prévoit un impact d'environ -25 M€ au premier trimestre, et mettra ces prévisions à jour dès que la situation le permettra.
- Le contexte macroéconomique difficile devrait se poursuivre en 2020, avec une amélioration attendue sur certains marchés clés (automobile et électronique) au second semestre. Les conditions de marché dans le secteur du pétrole et du gaz devraient rester très défavorables cette année.

Ratio de conversion du Free Cash Flow à 28 %

L'accent continu mis sur le fonds de roulement et sur une gestion disciplinée des investissements permettra de générer des liquidités importantes en 2020.

Les décaissements pour les retraites seront réduits de plus de 40 M€ à la suite des contributions volontaires, tandis que les paiements des charges financières le seront de 20 M€ grâce à la réduction et l'optimisation de la dette financière.

Le ROCE devrait être stable autour de 8 %.

Mesures d'efficacité

En 2020, Solvay accélère l'alignement de son organisation globale avec sa stratégie G.R.O.W. répondant ainsi à un environnement économique difficile. Ces mesures se traduisent par une réduction de 500 postes et parallèlement une création de 150 nouveaux postes destinés à soutenir la croissance future. Les procédures sociales seront lancées le 26 février et l'implémentation sera complète fin 2021. Les économies débuteront au quatrième trimestre 2020. Ce plan vient compléter les mesures existantes et conduit à augmenter notre objectif de réduction des coûts à moyen terme à "au moins 350 M€". Des charges de restructuration d'environ 70 M€ seront provisionnées dans nos résultats du premier trimestre. A noter qu'au quatrième trimestre 2019, une provision de 48 M€ liée au programme précédent a été reprise.

Sensibilités au taux de change

Solvay est exposé principalement au dollar américain avec la sensibilité suivante (pour une variation de 0,10 US$/€):

- Sensibilité de l'EBITDA d'environ -125 M€ sur la base d'un taux de change moyen de 2019 de US$/€ 1,15, avec environ 2/3 d'effet de change de conversion et 1/3 d'effet de change de transaction (hors couverture).
- Sensibilité de la dette nette d'environ 100 M€ sur la base d'un taux de change de US$/€ 1,12 à fin 2019.

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. 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. Aux fins de comparabilité, les chiffres de référence pour 2018 sont présentés sur une base pro forma, comme si IFRS 16 avait été mise en œuvre en 2018. L'évolution des rubriques de la situation financière est comparée au 1er janvier 2019, qui inclut l'impact IFRS 16 par rapport au 31 décembre 2018.

Taux d'imposition		**Sous-jacent**	
(en M€)		**2019**	**2018 PF**
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	1 171	1 212
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	92	74
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-18	-21
Impôts sur le résultat	d	-305	-303
Taux d'imposition	e = -d/(a-b-c)	**27,8%**	**26,1%**

Taux d'imposition sous-jacents = Impôts sur le résultat / (résultat avant impôts – résultat des entreprises associées et des coentreprises – intérêts et résultats de change réalisés sur la coentreprise RusVinyl) – tous déterminés sur une base sous-jacente. L'ajustement du dénominateur relatif aux entreprises associées et aux coentreprises est dû au fait que leur contribution est déjà nette d'impôts.

Recherche & innovation			
(en M€)		**2019**	**2018**
IFRS frais de recherche & développement	a	-323	-297
Subsides nettés en ifrs frais de recherche & développement	b	26	25
Amortissements & dépréciations d'actifs inclus en frais de recherche & développement	c	-83	-59
Investissements en recherche & innovation	d	-70	-89
Recherche & innovation	e = a-b-c+d	**-336**	**-352**
Advanced Materials		-157	-171
Advanced Formulations		-94	-97
Performance Chemicals		-25	-27
Corporate & Business Services		-60	-58
Chiffre d'affaires net	f	**10 244**	**10 257**
Advanced Materials		4 512	4 385
Advanced Formulations		2 846	3 057
Performance Chemicals		2 879	2 808
Corporate & Business Services		6	7
Intensité de recherche & innovation	g = -e/f	**3,3%**	**3,4%**
Advanced Materials		3,5%	3,9%
Advanced Formulations		3,3%	3,2%
Performance Chemicals		0,9%	1,0%

La Recherche & Innovation mesure l'effort total de trésorerie à destination de la recherche et l'innovation, indépendamment du fait que les coûts ont été passés en charges ou capitalisés. Le poste comprend les frais de recherche et développement imputés au compte de résultats avant compensation des subventions et redevances afférentes, et les amortissements sont remplacés par les dépenses d'investissement connexes.

L'intensité de Recherche & Innovation est le rapport entre la recherche et l'innovation et le chiffre d'affaires net.

Free cash flow (FCF)

(en M€)		T4 2019	T4 2018 PF	2019	2018 PF
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	521	813	1 815	1 829
dont contributions supplémentaires volontaires relatives aux plans de pensions	b	-114		-114	
Flux de trésorerie des activités d'investissement	c	-249	-231	-880	-784
dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	d	-15	-13	-59	-38
Acquisition (-) de filiales	e	-2	-	-6	-12
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-1	-4	-16	-4
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	6	-3	10	-3
Cession (+) de filiales et participations	h	-13	4	-31	26
Reconnaissance de créances affacturées	i	-	-	-23	-21
Augmentation/diminution des emprunts liés à l'assainissement de l'environnement	j	8	-	8	-
Paiement de passifs locatifs	k	-31	-23	-110	-92
FCF	l = a-b+c-d-e-f-g-h-i+j+k	**388**	**575**	**1 072**	**1 006**
FCF des activités abandonnées	m	13	16	195	160
FCF des activités poursuivies	n = l-m	**376**	**559**	**878**	**846**
Intérêts nets payés	o	-53	-61	-118	-130
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	p	-27	-27	-115	-111
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	q	-34	-32	-39	-39
FCF aux actionnaires Solvay	r = l+o+p+q	**274**	**454**	**801**	**725**
FCF aux actionnaires Solvay des activités abandonnées	s	13	16	195	160
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	t = r-s	**261**	**438**	**606**	**566**
EBITDA sous-jacent	u	**525**	**531**	**2 322**	**2 330**
Ratio de conversion en FCF	v = (t-q)/u	**56,2%**	**88,7%**	**27,8%**	**25,9%**

Le free cash flow est défini comme les flux de trésorerie des activités d'exploitation (hors flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions de filiales, et hors sorties de cash de contributions volontaires supplémentaires liées aux régimes de retraite, dans la mesure où elles ont un caractère de désendettement en tant que remboursement de dette), les flux de trésorerie des activités d'investissement (hors flux de trésorerie provenant de ou liés aux acquisitions et cessions 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 comptabilisation de créances affacturées), le paiement des passifs locatifs présenté dans le flux de trésorerie des activités de financement et les augmentations/diminutions des emprunts liés à l'assainissement de l'environnement. Avant l'adoption d'IFRS 16, les paiements de loyers des contrats de location simple étaient inclus dans le free cash flow. Suite à l'adoption d'IFRS 16, étant donné que les contrats de location sont généralement considérés comme opérationnels par nature, le free cash flow inclut les paiements des passifs locatifs (à l'exclusion de la charge d'intérêts). Ne pas inclure cet élément dans le free cash flow entraînerait une amélioration significative de celui-ci par rapport aux périodes précédentes, alors que les opérations en elles-mêmes n'ont pas été affectées par l'implémentation d'IFRS 16.

Le Free cash flow aux actionnaires Solvay est calculé comme étant le free cash flow disponible après paiement des intérêts nets, des coupons sur obligations hybrides perpétuelles et des dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle. Cela représente le cash flow disponible aux actionnaires Solvay pour payer le dividende et / ou réduire la dette financière nette.

Le ratio de conversion en free cash flow est calculé comme le rapport entre les flux de trésorerie disponibles aux actionnaires de Solvay (avant compensation des dividendes versés aux actionnaires ne donnant pas le contrôle) et l'EBITDA sous-jacent.

Fonds de roulement net

(en M€)		2019 31 décembre	2019 1 janvier	2018 31 décembre
Stocks	a	1 587	1 685	1 685
Créances commerciales	b	1 414	1 434	1 434
Autres créances courantes	c	628	718	719
Dettes commerciales	d	-1 277	-1 431	-1 439
Autres passifs courants	e	-792	-850	-850
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	**1 560**	**1 557**	**1 550**
Chiffre d'affaires	g	2 710	2 830	2 830
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	10 841	11 321	11 321
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	i = f / h	**14,4%**	**13,8%**	**13,7%**
Moyenne sur l'année	j = µ(T1,T2,T3,T4)	16,0%		15,3%

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

Investissements

(en M€)		T4 2019	T4 2018 PF	2019	2018 PF
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-249	-233	-751	-691
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-25	-41	-106	-142
Paiement de passifs locatifs	c	-31	-23	-110	-92
Investissements	d = a+b+c	**-305**	**-298**	**-967**	**-925**
Investissements des activités abandonnées	e	-50	-55	-141	-131
Investissements des activités poursuivies	f = d-e	**-255**	**-243**	**-826**	**-794**
Advanced Materials				-375	-379
Advanced Formulations				-155	-158
Performance Chemicals				-177	-175
Corporate & Business Services				-119	-82
EBITDA sous-jacent	g	**525**	**531**	**2 322**	**2 330**
Advanced Materials		252	282	1 143	1 225
Advanced Formulations		102	122	490	533
Performance Chemicals		207	180	852	761
Corporate & Business Services		-35	-53	-163	-189
Conversion en cash	h = (f+g)/g	**51,5%**	**54,2%**	**64,4%**	**65,9%**
Advanced Materials				67,2%	69,1%
Advanced Formulations				68,3%	70,4%
Performance Chemicals				79,3%	77,0%

Les investissements sont les montants payés pour l'acquisition d'actifs incorporels et corporels présentés dans le flux de trésorerie des activités d'investissement et le montant des passifs locatifs payé (en excluant les intérêts payés), présenté dans le flux de trésorerie des activités de financement.

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.

Dette nette financière		**2019**		**2018**
(en M€)		**31 décembre**	**1 janvier**	**31 décembre**
Dettes financières non courantes	a	-3 382	-3 520	-3 180
Dettes financières courantes	b	-1 132	-723	-630
Dette brute	c = a+b	-4 513	-4 243	-3 810
Dette brute sous-jacente	d = c+h	-6 313	-6 743	-6 310
Autres instruments financiers	e	119	101	101
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	809	1 103	1 103
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	928	1 205	1 205
Dette nette IFRS	i = c+g	**-3 586**	**-3 038**	**-2 605**
Obligations hybrides perpétuelles	h	-1 800	-2 500	-2 500
Dette nette sous-jacente	j = i+h	**-5 386**	**-5 538**	**-5 105**
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	k	2 322	2 330	2 230
Ajustement pour activités abandonnées [12]	l	366	315	305
EBITDA sous-jacent ajusté pour le calcul du ratio de levier [12]	m = k+l	2 688	2 645	2 536
Ratio de levier sous-jacent [12]		**2,0**	**2,1**	**2,0**

Dette nette (IFRS) = Dettes financières non courantes + Dettes financières courantes – Trésorerie & équivalents de trésorerie – Autres 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 capitaux 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 ajusté des 12 derniers mois.

ROCE

(en M€)		2019 Tel calculé	FY 2018 Tel calculé
EBIT	a	1 503	1 554
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	b	-214	-237
Numérateur	c = a+b	**1 289**	**1 317**
Fonds de roulement - industriel	d	1 932	1 838
Fonds de roulement - autre	e	-139	-110
Immobilisations corporelles	f	5 470	5 377
Immobilisations incorporelles	g	2 753	2 871
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	h	462	447
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	519	443
Autres participations	j	40	43
Goodwill	k	4 864	5 098
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	**15 901**	**16 007**
ROCE	***m = c/l***	***8,1%***	***8,2%***

Le rendement sur capitaux employés (ROCE), est calculé comme le ratio entre l'EBIT sous-jacent (avant ajustement pour l'amortissement du PPA) et les capitaux employés. Les capitaux employés comprennent le fonds de roulement net, les immobilisations corporelles et incorporelles, le Goodwill, les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation, les participations dans des entreprises associées et les coentreprises et d'autres participations. Ils sont calculés comme la moyenne de la situation à la fin des 4 derniers trimestres.

CFROI

(en M€)		2019 Tel publié	2019 Ajuste-ments	2019 Tel calculé	FY 2018 Tel publié	FY 2018 Ajuste-ments	FY 2018 Tel calculé
EBIT sous-jacent	a	1 503		1 503	1 554		1 554
EBITDA sous-jacent	b	2 322		2 322	2 330		2 330
Résultat des entreprises associées & coentreprises sous-jacent	c	92		92	74		74
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises [19]	d	25	-	25	25	-	25
Investissements récurrents [20]	e = -2.3%*m			-409			-388
Impôts sur le résultat récurrents [21]	f = -28%*(a-c)			-395			-444
Données de flux de trésorerie récurrents "CFROI" récurrents	g = b-c+d+e+f			**1 450**			**1 449**
Advanced Materials				756			798
Advanced Formulations				308			335
Performance Chemicals				511			456
Corporate & Business Services				-125			-140
Immobilisations corporelles	h	5 472			5 454		
Immobilisations incorporelles	i	2 642			2 861		
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	j	447			428		
Goodwill	k	4 468			5 173		
Valeur de remplacement du goodwill & des actifs immobilisés [22]	l = h+i+j+k	13 028	7 007	20 035	13 915	5 106	19 021
dont actifs immobilisés	m	8 560	9 239	17 799	8 742	8 147	16 889
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises [23]	n	555	-36	519	441	1	443
Fonds de roulement net [23]	o	1 560	233	1 793	1 550	178	1 728
Capital investi	p = l+n+o			**22 347**			**21 192**
Advanced Materials				8 533			8 036
Advanced Formulations				5 208			4 929
Performance Chemicals				5 989			5 658
Corporate & Business Services				2 617			2 569
CFROI	q = g/p			**6,5%**			**6,8%**
Advanced Materials				8,9%			9,9%
Advanced Formulations				5,9%			6,8%
Performance Chemicals				8,5%			8,1%

CFROI : Le retour sur investissement des flux de trésorerie mesure le retour en espèces des activités de Solvay. L'évolution du CFROI est un indicateur pertinent pour déterminer la création de valeur, bien qu'il soit admis que cette mesure est difficile à utiliser pour la comparaison avec les autres groupes du secteur. La définition s'appuie sur une estimation raisonnable du coût de remplacement des actifs et évite les distorsions comptables, par exemple pour la dépréciation d'actifs. Il est calculé comme étant le ratio des flux de trésorerie récurrents sur les capitaux investis, avec :

Flux de trésorerie récurrents = EBITDA sous-jacent + (dividendes reçus des entreprises associées et des co-entreprises - résultats des entreprises associées et des co-entreprises) - capex récurrents – impôts récurrents sur le résultat

Capitaux investis : valeur de remplacement du goodwill et des actifs immobilisés + fonds de roulement net + valeur comptable des entreprises associées et des co-entreprises

Capex récurrents : normalisé à 2,3 % de la valeur de remplacement des actifs immobilisés, nets de la valeur du goodwill

Les impôts récurrents sur le résultat sont normalisés à 28 % de (EBIT sous-jacent - résultats des entreprises associées et des co-entreprises)

Informations extra-financières

Indicateurs extra financiers	2019	2018	2017
Emissions de CO2 (scope 1 et 2 – en millions de tonnes) Evolution d'une année à l'autre	**-5 %**	stable	
Solutions durables (SPM) En pourcentage du chiffre d'affaires du groupe	**53 %**	50 %	49%
Taux d'accident avec traitement médical * Evolution d'une année à l'autre	**-18 %**	-17 %	-16%
Engagement des collaborateurs dans des actions sociétales En pourcentage du nombre d'employés	**47 %**	33 %	33%

*avec ou sans arrêt de travail

Emissions de gaz à effet de serre

La réduction des émissions de gaz à effet de serre de -5% provient principalement des investissements réalisés dans de la cogénération.

Solutions durables

Plus de la moitié du portefeuille d'activités de Solvay est solidement ancré dans les « solutions durables ». Cette progression résulte d'une croissance organique plus forte dans les solutions durables ainsi que l'amélioration environnementale des activités.

Accidents du travail

Cette amélioration résulte de notre attention soutenue et incessante à l'égard de la sécurité.

Actions sociétales

La Journée du citoyen - la première Journée mondiale du citoyen pour la préservation de l'environnement chez Solvay - a contribué à l'augmentation significative de 33 % à 47 % des employés impliqués dans des actions sociétales en 2019.

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

Outre les comptes IFRS, Solvay présente des indicateurs de performance du compte de résultats 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 capitaux 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. À des fins de comparabilité, les chiffres de référence pour 2018 sont établis sur une base pro forma, comme si IFRS 16 avait été mise en œuvre en 2018. Ils ont été retraités pour les amendements IAS 12.

Compte de résultats consolidé de l'année	**2019**			**2018 PF**		
(en M€)	**IFRS**	**Ajuste-ments**	**Sous-jacent**	**IFRS**	**Ajuste-ments**	**Sous-jacent**
Chiffre d'affaires	**11 227**	**-**	**11 227**	**11 299**	**-**	**11 299**
dont autres produits de l'activité	983	-	983	1 042	-	1 042
dont chiffre d'affaires net	10 244	-	10 244	10 257	-	10 257
Coût des ventes	-8 244	2	-8 242	-8 258	2	-8 256
Marge brute	**2 983**	**2**	**2 985**	**3 042**	**2**	**3 043**
Frais commerciaux	-381	-	-381	-373	-	-373
Frais administratifs	-950	28	-922	-1 005	35	-970
Frais de recherche & développement	-323	3	-321	-297	3	-294
Autres gains & pertes d'exploitation	-131	182	51	-123	197	74
Résultat des entreprises associées & coentreprises	95	-3	92	44	30	74
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-914	914	-	-208	208	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-61	61	-	-86	86	-
EBITDA	**2 222**	**99**	**2 322**	**2 030**	**301**	**2 330**
Amortissements & dépréciations d'actifs	-1 906	1 087	-818	-1 036	260	-777
EBIT	**316**	**1 187**	**1 503**	**994**	**560**	**1 554**
Charges nettes sur emprunts	-141	13	-128	-134	-	-134
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-105	-105	-	-112	-112
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-18	-18	-	-21	-21
Coût d'actualisation des provisions	-105	20	-85	-77	3	-74
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	4	-	4	-	-	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**74**	**1 097**	**1 171**	**783**	**429**	**1 212**
Impôts sur le résultat	-153	-151	-305	-73	-230	-303
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	**-79**	**946**	**866**	**710**	**199**	**909**
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	236	11	247	201	15	216
Profit / perte (-) de la période	**157**	**957**	**1 113**	**910**	**215**	**1 125**
attribué aux actionnaires Solvay	118	956	1 075	871	214	1 085
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	38	1	39	39	-	40
Résultat de base par action (en €)	1,15	9,27	10,41	8,43	2,08	10,51
dont des activités poursuivies	-1,14	9,16	8,02	6,49	1,93	8,42
Résultat dilué par action (en €)	1,15	9,25	10,39	8,40	2,07	10,46
dont des activités poursuivies	-1,14	9,14	8,01	6,46	1,92	8,38

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à 2 222 M€ contre 2 322 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 99 M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

-3 M€ dans « *Résultats des entreprises associées & coentreprises* » pour la part de Solvay dans les charges financières de la coentreprise RusVinyl et les résultats de change sur la dette libellée en euros de la coentreprise suite à la réévaluation de 12% du rouble russe au cours de la période. Ces éléments ont été reclassés en « *Charges financières nettes* ».

41 M€ dans « *Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille* », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ce résultat comprend 23 M€ de charges de restructuration, presque entièrement liées aux coûts enregistrés pour le plan de simplification du groupe, ainsi que 13 M€ liés aux résultats des opérations de fusions et acquisitions passées.

61 M€ liés aux « *Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques* », principalement sur les dépenses environnementales.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à 316 M€ contre 1 503 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 1 187 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir 99 M€ au niveau de l'EBITDA et 1 087 M€ au niveau des « *Amortissements & dépréciations d'actifs* ». Ces derniers comprennent :

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 214 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « *Coûts de ventes* » pour 2 M€, dans les « *Frais administratifs* » à hauteur de 28 M€, dans les « *Frais de recherche & développement* » à hauteur de 3 M€ et dans les « *Autres gains et pertes d'exploitation* » à hauteur de 182 M€.

873 M€ d'impact net lié à des dépréciations, principalement sur le goodwill et les immobilisations incorporelles des activités pétrole et gaz, qui sont non cash par nature, et rapportés dans « *Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille* » (voir page 27).

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de -242 M€ contre -332 M€ sur une base sous-jacente. Les -90 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

-13 M€ liés à l'impact des coûts de la restructuration de la dette financière du groupe et au remboursement de US$ 800 million d'obligations.

-105 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.

-18 M€ liés à la reclassification des charges financières et des gains de change réalisés sur la dette libellée en euros de la coentreprise RusVinyl en charges financières nettes. La différence de 15 M€ avec l'ajustement réalisé au niveau de l'EBITDA est dû à des gains de change non réalisés.

20 M€ liés à l'impact net de la baisse des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à -153 M€ contre -305 M€ sur une base sous-jacente. Les -151 M€ d'ajustements comprennent principalement:

-252 M€ d'impacts fiscaux résultant des ajustements apportés au résultat sous-jacent avant impôts (comme décrits ci-dessus), et en particulier aux impôts différés sur la dépréciation sur les activités de pétrole et gaz (167 M€).

101 M€ d'impacts fiscaux liés à des périodes antérieures, résultant principalement des variations des actifs d'impôt différé suite à la révision des prévisions d'utilisation des pertes fiscales.

Les activités abandonnées ont généré un profit de 236 M€ sur une base IFRS et un profit de 247 M€ sur une base sous-jacente. L'ajustement de 11 M€ sur le résultat IFRS tient compte des coûts de fusion et acquisition liés à la cession des activités Polyamide.

Le **profit de la période attribué aux actionnaires Solvay**, sur une base IFRS, était de 118 M€ et de 1 075 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 956 M€ reflète les ajustements de l'EBIT comme décrits ci-dessus, les charges financières nettes, les impôts et les activités abandonnées. Il n'y avait pas d'impact lié aux « *participations ne donnant pas le contrôle.* »

Compte de résultats consolidé T4	T4 2019			T4 2018 PF		
(en M€)	IFRS	Ajuste-ments	Sous-jacent	IFRS	Ajuste-ments	Sous-jacent
Chiffre d'affaires	**2 710**	**-**	**2 710**	**2 830**	**-**	**2 830**
dont autres produits de l'activité	270	-	270	256	-	256
dont chiffre d'affaires net	2 440	-	2 440	2 574	-	2 574
Coût des ventes	-2 030	-	-2 029	-2 134	-	-2 133
Marge brute	**680**	**-**	**681**	**697**	**-**	**697**
Frais commerciaux	-96	-	-96	-96	-	-96
Frais administratifs	-237	4	-232	-259	9	-251
Frais de recherche & développement	-87	1	-87	-80	1	-80
Autres gains & pertes d'exploitation	-25	44	19	-19	50	31
Résultat des entreprises associées & coentreprises	19	2	21	15	8	23
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-23	23	-	-8	8	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-30	30	-	-13	13	-
EBITDA	**516**	**10**	**525**	**486**	**45**	**531**
Amortissements & dépréciations d'actifs	-314	94	-219	-250	44	-206
EBIT	**202**	**104**	**306**	**236**	**89**	**325**
Charges nettes sur emprunts	-33	-	-33	-32	-	-31
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-24	-24	-	-29	-29
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-2	-2	-	-3	-3
Coût d'actualisation des provisions	-34	7	-27	-29	11	-19
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**135**	**85**	**220**	**175**	**67**	**242**
Impôts sur le résultat	-146	73	-74	42	-115	-73
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	**-11**	**158**	**147**	**217**	**-47**	**170**
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	28	-3	24	43	5	47
Profit / perte (-) de la période	**16**	**155**	**171**	**260**	**-43**	**217**
attribué aux actionnaires Solvay	9	155	163	250	-42	208
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	7	-	8	10	-1	10
Résultat de base par action (en €)	0,08	1,50	1,58	2,42	-0,42	2,01
dont des activités poursuivies	-0,18	1,53	1,34	2,01	-0,46	1,55
Résultat dilué par action (en €)	0,08	1,49	1,58	2,41	-0,41	2,01
dont des activités poursuivies	-0,18	1,52	1,34	2,01	-0,46	1,55

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à 516 M€ contre 525 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 10 M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

2 M€ dans « *Résultats des entreprises associées & coentreprises* » pour la part de Solvay dans les charges financières de la coentreprise RusVinyl et les résultats de change sur la dette libellée en euros de la coentreprise, suite à la réévaluation de 1 % du rouble russe au cours de la période. Ces éléments ont été reclassés en « *Charges financières nettes* ».

-22 M€ dans « *Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille* », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ce résultat comprend principalement la reprise des provisions pour indemnités de refus de délocalisation attendus, suite à la décision de suspendre les transferts prévus des équipes basées à Paris vers Lyon et Bruxelles (-48 M€) nets des autres charges de restructuration.

30 M€ liés aux « *Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques* », principalement sur les dépenses environnementales.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à 202 M€ contre 306 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 104 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir 10 M€ au niveau de l'EBITDA et 94 M€ au niveau des « *Amortissements & dépréciations d'actifs* ». Ces derniers comprennent :

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 50 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « *Frais administratifs* » à hauteur de 4 M€, dans les « *Frais de recherche & développement* » à hauteur de 1 M€ et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 44 M€.

44 M€ d'impact lié à des dépréciations, principalement pour des éléments précédemment capitalisés liés au programme de simplification et de transformation du Groupe, ne donnant pas lieu à une sortie de trésorerie, et rapportés dans « *Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille.* »

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de -67 M€ contre -86 M€ sur une base sous-jacente. Les -19 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

-24 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.

-2 M€ liés à la reclassification des charges financières et des résultats de change réalisés sur la dette libellée en euros de la coentreprise RusVinyl en charges financières nettes.

7 M€ liés à l'impact net de la baisse des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à -146 M€ contre -74 M€ sur une base sous-jacente. Les 73 M€ d'ajustements comprennent principalement des impacts fiscaux liés à des périodes antérieures, résultant principalement des variations des actifs d'impôt différé suite à la révision des prévisions d'utilisation des pertes fiscales.

Les activités abandonnées ont généré un profit de 28 M€ sur une base IFRS et un profit de 24 M€ sur une base sous-jacente. L'ajustement de -3 M€ sur le résultat IFRS tient compte des coûts de fusion et acquisition d'opérations antérieures déduction faite des coûts liés à la cession des activités polyamide.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de 9 M€ et de 163 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 155 M€ reflète les ajustements de l'EBIT comme décrits ci-dessus, déduction faite des charges financières nettes, les impôts et les activités abandonnées. Il n'y avait pas d'impact lié aux « *participations ne donnant pas le contrôle.* »

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES [13]

Les chiffres comparatifs du 4ème trimestre et de l'année 2019 présentés ci-après ne sont pas pro-forma, c'est-à-dire qu'ils sont non ajustés pour IFRS 16, et qu'ils sont retraités pour les amendements rétrospectifs IAS 12.

Compte de résultats consolidé	IFRS			
(en M€)	T4 2019	T4 2018	2019	2018
Chiffre d'affaires	**2 710**	**2 830**	**11 227**	**11 299**
dont autres produits de l'activité	270	256	983	1 042
dont chiffre d'affaires net	2 440	2 574	10 244	10 257
Coût des ventes	-2 030	-2 135	-8 244	-8 264
Marge brute	**680**	**695**	**2 983**	**3 035**
Frais commerciaux	-96	-96	-381	-373
Frais administratifs	-237	-260	-950	-1 006
Frais de recherche & développement	-87	-80	-323	-297
Autres gains & pertes d'exploitation	-25	-19	-131	-123
Résultat des entreprises associées & coentreprises	19	15	95	44
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-23	-8	-914	-208
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-30	-13	-61	-86
EBIT	**202**	**234**	**316**	**986**
Charges d'emprunts	-30	-31	-140	-131
Intérêts sur prêts & produits de placement	3	4	15	13
Autres gains & pertes sur endettement net	-6	-1	-16	-1
Coût d'actualisation des provisions	-34	-29	-105	-77
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	4	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**135**	**177**	**74**	**791**
Impôts sur le résultat	-146	42	-153	-75
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	**-11**	**219**	**-79**	**716**
attribué aux actionnaires Solvay	-19	209	-118	677
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	7	9	38	39
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	28	43	236	201
Profit / perte (-) de la période	**16**	**261**	**157**	**917**
attribué aux actionnaires Solvay	9	252	118	877
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	7	9	38	39
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 253 946	103 198 714	103 176 942	103 276 632
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 558 333	103 473 072	103 403 463	103 735 303
Résultat de base par action (en €)	0,08	2,44	1,15	8,49
dont des activités poursuivies	-0,18	2,03	-1,14	6,55
Résultat dilué par action (en €)	0,08	2,43	1,15	8,46
dont des activités poursuivies	-0,18	2,02	-1,14	6,52

Etat consolidé du résultat global	IFRS			
(en M€)	T4 2019	T4 2018	2019	2018
Profit / perte (-) de la période	**16**	**261**	**157**	**917**
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	23	-51	5	-47
Ecarts de conversion de filiales & entreprises communes	-199	74	140	255
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence qui seront reclassés en résultat net	-2	4	24	-34
Eléments recyclables	-178	28	169	173
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	2	3	3
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [14]	125	-238	-163	26
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence qui ne seront pas reclassés en résultat net	-	-	-2	-
Eléments non recyclables	125	-236	-162	29
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-42	62	48	1
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	**-95**	**-147**	**55**	**204**
Résultat global	**-78**	**115**	**211**	**1 120**
attribué à Solvay	-81	104	174	1 077
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	10	37	43

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	T4 2019	T4 2018	2019	2018
Profit / perte (-) de la période	16	261	157	917
Ajustements au profit / perte (-) de la période	530	292	2 496	1 556
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	313	227	1 906	944
Résultat des entreprises associées & coentreprises (-)	-19	-15	-95	-44
Dotations & reprises de provisions (-)	20	59	154	315
Autres éléments non opérationnels & non cash	-13	-8	23	-12
Charges financières nettes (-)	69	58	245	198
Charges d'impôts (-)	160	-30	262	156
Variation du fonds de roulement	261	386	-86	-148
Utilisations de provisions	-107	-107	-399	-395
Utilisation de provisions pour contributions volontaires supplémentaires (plans de pension)	-114	-	-114	-
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	4	8	25	25
Impôts payés (incluant impôts payés sur cession de participations)	-70	-55	-263	-235
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	**521**	**786**	**1 815**	**1 720**
Acquisition (-) de filiales	-2	-	-6	-12
Acquisition (-) de participations - Autres	-1	-4	-16	-4
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	6	-3	10	-3
Cession (+) de filiales et participations	-13	4	-31	26
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-274	-275	-857	-833
dont immobilisations corporelles	-249	-233	-751	-691
dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	-15	-13	-59	-38
dont immobilisations incorporelles	-25	-41	-106	-142
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	10	23	18	42
dont flux de trésorerie liés à la cession de biens immobiliers dans le cadre de restructuration ou démantèlement ou assainissement	-	9	-	9
Dividendes d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	4	-
Variation des actifs financiers non courants	25	23	-1	-
Flux de trésorerie des activités d'investissement	**-249**	**-231**	**-880**	**-784**
Remboursement d'obligations hybrides perpétuelles	-	298	-701	298
Cession / Acquisition (-) d'actions propres	26	-23	23	-22
Nouveaux emprunts	1 303	392	3 044	2 444
Remboursements d'emprunts	-1 426	-1 175	-2 776	-2 994
Variation des autres actifs financiers courants	15	-35	-32	-25
Paiement de passifs locatifs	-31	-	-110	-
Intérêts nets payés	-53	-57	-118	-114
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-27	-27	-115	-111
Dividendes payés	-34	-33	-426	-411
dont aux actionnaires de Solvay	-	-	-387	-372
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-34	-32	-39	-39
Autres [15]	-17	-10	-19	123
Flux de trésorerie des activités de financement	**-244**	**-671**	**-1 230**	**-811**
dont augmentation/diminution d'emprunts relatifs à la remédiation environnementale	8	-	8	-
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	28	-116	-295	126
Ecarts de conversion	-3	1	1	-14
Trésorerie à l'ouverture	784	1 218	1 103	992
Trésorerie à la clôture	**809**	**1 103**	**809**	**1 103**

Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

(en M€)	T4 2019	T4 2018	2019	2018
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	49	55	276	244
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-45	-52	-130	-122
Flux de trésorerie des activités de financement	-	-	-5	-1
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	**4**	**3**	**141**	**120**

Etat consolidé de la situation financière

(en M€)	2019 31 décembre	2019 1 janvier	2018 31 décembre
Immobilisations incorporelles	2 642	2 861	2 861
Goodwill	4 468	5 173	5 173
Immobilisations corporelles	5 472	5 454	5 454
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	447	428	-
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	56	51	51
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	555	441	441
Autres participations	38	41	41
Actifs d'impôt différé	1 069	1 123	1 123
Prêts & autres actifs	289	272	282
Actifs non courants	**15 035**	**15 844**	**15 427**
Stocks	1 587	1 685	1 685
Créances commerciales	1 414	1 434	1 434
Créances d'impôt	129	97	97
Autres instruments financiers	119	101	101
Autres créances	628	718	719
Trésorerie & équivalents de trésorerie	809	1 103	1 103
Actifs détenus en vue de la vente	1 586	1 453	1 434
Actifs courants	**6 272**	**6 592**	**6 574**
Total des actifs	**21 307**	**22 436**	**22 000**
Capital social	1 588	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170	1 170
Autres réserves	6 757	7 750	7 750
Participations ne donnant pas le contrôle	110	124	117
Total des capitaux propres	**9 625**	**10 632**	**10 624**
Provisions liées aux avantages du personnel	2 694	2 672	2 672
Autres provisions	825	868	883
Passifs d'impôt différé	531	618	618
Dettes financières	3 382	3 520	3 180
Autres passifs	159	121	121
Passifs non courants	**7 592**	**7 798**	**7 474**
Autres provisions	190	281	281
Dettes financières [16]	1 132	723	630
Dettes commerciales	1 277	1 431	1 439
Dettes fiscales	102	114	114
Dividendes à payer	161	154	154
Autres passifs	792	850	850
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	437	454	435
Passifs courants	**4 091**	**4 006**	**3 902**
Total du passif	**21 307**	**22 436**	**22 000**

L'impact de l'application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019 est présenté dans l'état consolidé de la situation financière pour permettre une meilleure comparabilité avec les états financiers du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2019. Les différents impacts de l'implémentation de IFRS 16 au 1er janvier 2019 sont les suivants :

- Inclusion des «Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation» dans les «Actifs non courants» pour 428 M€ ;
- Diminution de «Prêts & autres actifs» de -10 M€ ;
- Diminution des «Autres créances» de -1 M€ ;
- Augmentation des actifs et passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente de 19 M€ pour les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation et les passifs locatifs liés aux activités polyamide ;
- Augmentation des «Réserves» de 8 M€ ;
- Diminution des «Provisions» de -16 M€, dont -15 M€ dans «Passifs non courants» et -1 M€ dans «Passifs courants» ;
- Diminution des «Dettes commerciales» de -8 M€.
- Augmentation des «Dettes financières» de 433 M€, dont 340 M€ dans «Passifs non courants» et 93 M€ dans «Passifs courants».

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en M€)	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Réserves de réévaluation (à la juste valeur) Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le controle	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2017	**1 588**	**1 170**	**-281**	**2 188**	**6 454**	**-834**	**5**	**16**	**-666**	**6 882**	**113**	**9 752**
Adoption d'IFRS 9	-	-	-	-	-5	-	-	-	-	-5	-	-5
Solde au 1 janvier 2018	**1 588**	**1 170**	**-281**	**2 188**	**6 449**	**-834**	**5**	**16**	**-666**	**6 876**	**113**	**9 747**
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	877	-	-	-	-	877	39	917
Autres éléments du résultat global [17]	-	-	-	-	-	217	4	-42	22	200	4	204
Résultat global	**-**	**-**	**-**	**-**	**877**	**217**	**4**	**-42**	**22**	**1 077**	**43**	**1 120**
Emission/remboursement d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	298	-	-	-	-	-	298	-	298
Coût des stock options	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9
Dividendes	-	-	-	-	-378	-	-	-	-	-378	-40	-418
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-111	-	-	-	-	-111	-	-111
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-18	-	-4	-	-	-	-	-22	-	-22
Autres	-	-	-	-	-8	-	-	-	8	-	1	-
Solde au 31 décembre 2018	**1 588**	**1 170**	**-299**	**2 486**	**6 834**	**-618**	**9**	**-26**	**-636**	**7 750**	**117**	**10 624**
Solde au 31 décembre 2018	**1 588**	**1 170**	**-299**	**2 486**	**6 834**	**-618**	**9**	**-26**	**-636**	**7 750**	**117**	**10 624**
Adoption d'IFRS 16	-	-	-	-	8	-	-	-	-	8	-	8
Solde au 1 janvier 2019	**1 588**	**1 170**	**-299**	**2 486**	**6 842**	**-618**	**9**	**-26**	**-636**	**7 758**	**117**	**10 632**
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	118		-	-	-	118	38	157
Autres éléments du résultat global [17]	-	-	-	-	-	164	1	5	-114	55	-1	55
Résultat global	**-**	**-**			**118**	**164**	**1**	**5**	**-114**	**174**	**37**	**211**
Emission/remboursement d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-697	-3	-	-	-	-	-701	-	-701
Coût des stock options	-	-	-	-	11	-	-	-	-	11	-	11
Dividendes	-	-	-	-	-394	-	-	-	-	-394	-39	-432
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-115	-	-	-	-	-115	-	-115
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	25	-	-2	-	-	-	-	23	-	23
Reclassification	-	-	-	-	5	-	-	1	-6	-	-5	-5
Solde au 31 décembre 2019	**1 588**	**1 170**	**-274**	**1 789**	**6 462**	**-454**	**10**	**-20**	**-756**	**6 757**	**110**	**9 625**

NOTES
AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES

1. Informations générales et événements significatifs

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 consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 25 février 2020.

Le 18 janvier 2019, la Commission européenne a approuvé la cession des activités Polyamides de Solvay à BASF, marquant ainsi une étape clé dans la transformation de Solvay en un groupe de matériaux avancés et de chimie de spécialités. La réalisation de l'opération dépendait, entre autres conditions, de la cession à un tiers d'une partie des actifs initialement inclus dans le périmètre de la transaction, afin de répondre aux préoccupations de la Commission européenne en matière de concurrence. Les mesures correctives proposées par BASF prévoient en particulier la cession des actifs européens de fabrication d'intermédiaires polyamides, de fibres techniques ainsi que des activités Engineering Plastics et des capacités d'innovation en Europe. Le 14 août 2019, Solvay et BASF ont conclu un accord avec Domo Chemicals pour l'acquisition par Domo Chemicals des actifs Polyamides de Solvay qui doivent être cédés à un tiers dans le cadre de la procédure d'approbation de la Commission européenne. Domo est un spécialiste entièrement intégré du nylon 6 qui fournit des solutions de matériaux d'ingénierie spécialisés à ses clients dans les secteurs de l'automobile, de l'électricité, de la construction, des applications industrielles et des biens de consommation. Les actifs acquis par Domo concernent les installations Performance Polyamides de Solvay à Belle-Étoile et Valence, ainsi qu'une participation dans une joint-venture nouvellement créée entre BASF et Domo à Chalampé (France). Ils concernent également les sites de Gorzow (Pologne), Blanes (Espagne) ainsi que des activités commerciales en Allemagne et en Italie. BASF a acquis toutes les activités qui n'étaient pas incluses dans le périmètre des actifs repris par Domo et qui font partie de l'accord initial entre Solvay et BASF signé fin 2017. La transaction dans son ensemble, qui repose sur un prix d'achat total de 1,6 milliard d'euros sur une base sans dette ni trésorerie a été finalisée le 31 janvier 2020.

Le 12 mai 2019, Solvay Finance SA (filiale de Solvay) a exercé sa première option de rachat de son obligation hybride de 700 M€ (ISIN XS0992293570 / code commun 099229357). Cette obligation supersubordonnée perpétuelle, portant un taux d'intérêt annuel de 4,199%, était traitée en tant que capitaux propres en IFRS. Son remboursement était dû le 12 mai 2019 au terme des premiers 5,5 ans. En conséquence, le montant total d'obligations hybrides dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay diminue de 2,5 milliards d'euros à fin 2018 à 1,8 milliards d'euros à fin 2019.

Le 30 août 2019, Solvay a annoncé que Solvay SA a placé un emprunt obligataire pour un montant total de 600 millions d'euros avec un coupon de 0,5 % et une date de maturité le 6 septembre 2029. Cet emprunt est coté et admis aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg avec le code ISIN BE6315847804. Parallèlement, Solvay Finance (America), LLC a remboursé un emprunt obligataire existant de 800 millions de dollars US ayant un coupon de 3,400 % et arrivant à maturité en 2020 (CUSIP No. US8344PAA7 (Regulation S Notes) et 834423AA3 (Rule 144A Notes) / ISIN USU8344PAA76 (Regulation S Notes) et US834423AA33 (Rule 144A Notes)) au 30 septembre 2019.

Le 30 septembre 2019, Solvay et Aquatiq ont conclu un accord de joint venture par lequel Solvay a acquis 50% de la société Aqua Pharma, pour un montant de 21 M€. Cet accord renforce leur collaboration à long terme pour servir les clients actifs dans le secteur de l'aquaculture. Avec ce partenariat, Solvay et Aqua Pharma souhaitent devenir un acteur clé de l'aquaculture en offrant à l'industrie du saumon une vaste gamme de solutions durables et efficaces pour la lutte contre les parasites et maladies (AGD).

Suite à une revue stratégique réalisée durant le 3ème trimestre 2019 dans un contexte de détérioration de la profitabilité du business pétrole et gaz, les synergies entre ce business et le reste de la GBU Novecare semblent trop minces, et les opportunités de croissance futures trop modestes, pour justifier le maintien du business pétrole et gaz dans l'unité génératrice de trésorerie Novecare. En conséquence, un test de dépréciation au niveau du business pétrole et gaz a, plutôt qu'au niveau de Novecare, a été réalisé. Tenant compte des valeurs comptables des actifs du business pétrole et gaz au 30 septembre 2019 et de la valeur actuelle des futurs cash flows, une perte de valeur de 825 M€ avant impôts (658 M€ après impôts), a été comptabilisée.

Le 3 octobre 2019 le management a décidé d'adapter les projets dévoilés en juin et septembre 2018, qui portaient sur l'implantation de ses sites de Recherche & Innovation à Lyon et Aubervilliers, l'avenir de son bureau parisien ainsi que la transformation de son siège social à Bruxelles. Les objectifs initiaux de ces projets demeurent inchangés, à savoir :

- Accélérer la croissance par l'innovation pour ses clients ;
- Renforcer la collaboration entre ses collaborateurs, ses clients et ses partenaires ;
- Simplifier l'implantation des activités administratives et de Recherche & Innovation ;

Une adaptation était nécessaire en raison de la forte augmentation des coûts de ces projets et de l'évolution du contexte économique. En outre, le nombre de collaborateurs souhaitant déménager vers Bruxelles ou Lyon a été jugé trop faible, avec pour conséquence potentielle de porter atteinte à la continuité des activités au service des clients du Groupe. En conséquence, les transferts prévus des équipes basées à Paris vers Lyon ou Bruxelles ont été arrêtés, et la provision pour indemnités résultant des refus de transferts attendus a été extournée (48 millions d'euros).

2. Méthodes comptables

Général

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés 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 2018. Les états financiers consolidés pour l'exercice 2019 seront publiés avec le rapport annuel en avril 2020.

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 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 2018, excepté pour l'adoption de nouvelles Normes, interprétations et modifications applicables depuis le 1er janvier 2019, et détaillées ci-après. A part *Réforme des taux d'intérêt de référence*, le Groupe n'a pas anticipativement adopté une autre Norme, Interprétation ou modification qui a été publiée mais n'est pas encore applicable.

Impacts des nouvelles Normes, interprétations et modifications

Au 1er janvier 2019, le Groupe a appliqué, pour la première fois, IFRS 16 *Contrats de location,* les modifications apportées à IAS 12 *Impôts sur le résultat* dans le cadre des améliorations annuelles des normes IFRS Cycle 2015-2017, et IFRIC 23 *Incertitude relative aux traitements fiscaux*. Comme requis par IAS 34 pour les états financiers intermédiaires consolidés condensés, la nature et l'effet de ces changements sont présentés ci-dessous.

Plusieurs autres modifications et Interprétations sont applicables pour la première fois en 2019 (y compris *Réforme des taux d'intérêt de référence*, qui amende IFRS 9 *Instruments Financiers*, IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* et IFRS 7 *Instruments Financiers : Informations à fournir),* mais n'ont pas plus qu'un impact insignifiant sur les états financiers consolidés du Groupe.

IFRS 16 Contrats de locations

Depuis le 1er janvier 2019, le Groupe n'applique plus IAS 17 *Contrats de location*, IFRIC 4 *Déterminer si un accord contient un contrat de location,* SIC 15 *Avantages dans les contrats de location simple* et SIC 27 *Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location*. IFRS 16 est applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2019.

IFRS 16 établit les principes à suivre pour la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et la publication des contrats de location, et elle oblige les preneurs à constater tous les contrats de location en suivant un modèle de bilan unique, similaire à la comptabilisation des contrats de location-financement suivant IAS 17. À la date de prise d'effet du contrat, le preneur comptabilise un passif locatif (c'est-à-dire une obligation de payer les loyers) et un actif au titre du droit d'utilisation (c'est-à-dire un actif représentant le droit d'utiliser le bien sur la durée du contrat de location).

Les biens loués par le Groupe sont principalement des bâtiments, ainsi que des équipements de transport et industriels.

Les actifs au titre du droit d'utilisation sont présentés séparément dans l'état consolidé de la situation financière et les passifs locatifs sont présentés en dettes financières.

Au 1er janvier 2019, le Groupe a :

appliqué IFRS 16, en suivant l'approche rétrospective modifiée et n'a pas représenté les informations comparatives. Le Groupe a publié des informations comparatives pro forma séparément de ses états financiers IFRS incluses dans le Rapport Financier pour le quatrième trimestre 2018 ;

évalué le passif locatif au titre des contrats de location antérieurement classés en tant que contrats de location simple à la valeur actualisée des paiements de loyers restants, déterminée à l'aide du taux d'emprunt marginal de l'entité concernée du Groupe au 1er janvier 2019. Le passif locatif s'est élevé à 433 M€, comme détaillé dans la table ci-dessous. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré était de 3,73% ;

évalué les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation pour les contrats de location antérieurement classés en tant que contrat de location simple au montant du passif locatif, ajusté du montant des loyers payés d'avance ou à payer du contrat de location concerné, comptabilisés dans l'état de la situation financière au 31 décembre 2018. Les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation se sont élevés à 428M€ ;

fait usage de la mesure de simplification applicable aux contrats déficitaires, disponible lors de la transition à IFRS 16, en ajustant l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation reconnu au 1er janvier 2019 du montant comptabilisé dans l'état consolidé de la situation financière au titre de la provision pour les contrats de location déficitaires immédiatement avant le 1er janvier 2019. Cet effet a impacté de manière positive les résultats non distribués de 8 M€.

La réconciliation suivante de la balance d'ouverture du passif locatif au 1er janvier 2019 est basée sur les engagements de contrats de location simple au 31 décembre 2018 :

(en M€)	1 janvier 2019
Montant total des paiements minimaux futurs au titre des contrats de location simple non résiliables (non actualisés) au 31 décembre 2018	491
Paiements minimaux au titre des contrats de location-financement (non actualisés) au 31 décembre 2018	90
Autres	24
Passifs locatifs (non actualisés) au 1er janvier 2019	**606**
Actualisation (dont les leasings financiers au 31 décembre 2018)	-137
Valeur actuelle des paiements minimaux au titre des contrats de location-financement au 31 décembre 2018	-36
Passifs locatifs additionnels suite à l'application initiale d'IFRS 16 au 1er janvier 2019	**433**

Les « Autres » incluent principalement les contrats déficitaires, classés antérieurement en « Autres provisions » pour 16 M€, et les loyers à payer, inclus antérieurement en « Dettes commerciales » pour 8 M€.

Suite à l'adoption d'IFRS 16, pour l'année 2019, les amortissements et les charges financières des activités poursuivies ont augmenté respectivement de 113 M€ et de 23 M€ tandis que les charges opérationnelles ont diminué de -133 M€. En outre, les flux de trésorerie des activités d'exploitation (qui incluent les activités abandonnées) ont augmenté de 133 M€, contre une diminution des flux de trésorerie de financement.

Modifications apportées à IAS 12 *Impôts sur le résultat* dans le cadre des améliorations annuelles des normes IFRS Cycle 2015-2017

Depuis le 1er janvier 2019, le Groupe applique les modifications apportées à IAS 12 aux conséquences fiscales des dividendes comptabilisés à compter de l'ouverture de la première période comparative, soit le 1er janvier 2018.

En 2018, les conséquences fiscales des coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en capitaux propres, ont été comptabilisées en capitaux propres. Suite à l'adoption des modifications, ces conséquences fiscales seront reconnues en compte de résultats.

(en M€)		T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018
Profit / perte (-) de la période, IFRS tel publié	a	**118**	**235**	**288**	**257**	**897**
Taxes sur les hybrides dans les capitaux propres	b	-	15	-	5	19
Profit / perte (-) de la période, IFRS retraité	c = a+b	**118**	**249**	**288**	**261**	**917**
Profit / perte (-) de la période attribué aux participations ne donnant pas le contrôle, IFRS retraité	d	10	9	11	9	39
Profit / perte (-) de la période attribué aux actionnaires Solvay, IFRS retraité	e = c-d	**109**	**240**	**277**	**252**	**877**
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	f	103 354 210	103 275 653	103 277 950	103 198 714	103 276 632
Résultat de base par action (en €), IFRS retraité	g = e/f	**1,05**	**2,32**	**2,68**	**2,44**	**8,49**

Dans le tableau des flux de trésorerie, l'augmentation du « Profit de la période » est compensée par des « Charges d'impôts » inférieures.

Dans l'état des variations de capitaux propres, l'augmentation du « Profit de la période » est compensée une diminution de la rubrique « Autres » dans les « Résultats non distribués ».

IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation porte sur le reporting financier des impacts des incertitudes entourant les impôts sur le résultat dans le champ d'application d'IAS 12 *Impôts sur le résultat* et ne s'applique pas aux impôts ou prélèvements en dehors du champ d'application d'IAS 12. L'interprétation n'inclut pas non plus spécifiquement les exigences relatives aux intérêts et pénalités associés à des traitements fiscaux incertains.

L'interprétation est applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2019, mais certaines mesures de transition sont disponibles. Le Groupe applique l'interprétation depuis sa date d'entrée en vigueur, mais n'a pas identifié d'impact d'évaluation plus qu'insignificatif sur ses états financiers consolidés. Des dettes fiscales incertaines d'un montant de 40 millions d'euros, auparavant incluses dans les provisions, ont été reclassées en autres passifs non courants.

Nouvelles méthodes comptables

IFRS 16 Contrats de location

Définition d'un contrat de location

À la date de conclusion d'un contrat, qui coïncide généralement avec sa date de signature, le Groupe apprécie si celui-ci est ou contient un contrat de location. Un contrat est ou contient un contrat de location s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pour une période déterminée moyennant le paiement d'une contrepartie.

Un actif est typiquement *identifié* lorsqu'il est explicitement spécifié dans un contrat. Il peut toutefois également être identifié en étant spécifié implicitement au moment où il est mis à la disposition du client. Si le fournisseur a un droit de substitution substantiel, l'actif n'est pas identifié. Un droit de substitution substantiel signifie que (a) le fournisseur a la capacité pratique de remplacer l'actif tout au long de la durée d'utilisation, et que (b) l'exercice du droit de substitution fournirait un avantage économique au fournisseur.

Pour déterminer si un contrat de location confère *le droit de contrôler l'utilisation* d'un actif identifié, le Groupe apprécie si, tout au long de la durée d'utilisation, il a :

le droit d'obtenir la quasi-totalité des avantages économiques découlant de l'utilisation de l'actif identifié ; et

le droit de décider de l'utilisation de l'actif identifié. C'est généralement le cas lorsque le Groupe possède les droits décisionnels quant au mode et à la finalité de l'utilisation de l'actif.

Durée du contrat de location

Le Groupe détermine la durée du contrat de location comme étant la période non résiliable du contrat de location, à laquelle s'ajoutent les périodes suivantes :

toute option de renouvellement du contrat de location que le Groupe a la certitude raisonnable d'exercer ;

toute option de résiliation du contrat de location que le Groupe a la certitude raisonnable de ne pas exercer.

Dans cette évaluation, le Groupe considère l'impact des facteurs suivants (la liste n'est pas exhaustive) :

les termes et conditions contractuels pour les périodes optionnelles comparés aux prix du marché locatif ;

les aménagements importants de locaux loués entrepris (ou qu'il est prévu d'entreprendre) au cours de la durée du contrat ;

les coûts relatifs à la résiliation du contrat de location, tels que les coûts de déménagement, les coûts relatifs à la recherche d'un autre actif sous-jacent adapté aux besoins du Groupe, les coûts relatifs à l'intégration d'un nouvel actif aux activités du Groupe ainsi que les pénalités relatives à la résiliation ;

l'importance que présente l'actif sous-jacent pour les activités du Groupe, y compris la disponibilité de solutions de rechange valables ;

la conditionnalité liée à l'exercice de l'option (c'est-à-dire lorsque l'option ne peut être exercée que si une ou plusieurs conditions sont remplies), et la probabilité que les conditions soient remplies ; et

les pratiques du passé.

Actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation et passif locatif

Le Groupe comptabilise un actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation et un passif locatif à la date de prise d'effet, qui est la date à laquelle le bailleur met l'actif à la disposition du Groupe.

Actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation

L'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation est initialement évalué au coût, qui comprend :

le montant de l'évaluation initiale du passif locatif ;

le cas échéant, les paiements de loyers versés à la date de prise d'effet ou avant cette date, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus ; et

le cas échéant, les coûts directs initiaux engagés par le Groupe.

Après la date de prise d'effet du contrat, l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation est évalué au coût diminué du montant cumulé des amortissements et du montant cumulé des pertes de valeur. Les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation sont amortis de manière linéaire sur la période allant de la date de prise d'effet du contrat jusqu' (a) au terme de la durée d'utilité de l'actif sous-jacent, si le contrat de location a pour effet, avant la fin de la durée du contrat de location, de transférer au Groupe la propriété juridique de l'actif sous-jacent ou contient une option d'achat que le Groupe a la certitude raisonnable d'exercer ou (b) à la date au plus tôt entre le terme de la durée d'utilité de l'actif ou le terme de la durée du contrat de location s'il est antérieur, dans tous les autres cas.

Passif locatif

Le passif locatif est initialement évalué à la valeur actualisée du montant des loyers payés non encore versés à la date de prise d'effet, actualisé en appliquant le taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux n'a pas pu être déterminé facilement, le taux d'emprunt marginal de l'entité concernée du Groupe. Les loyers pris en compte dans l'évaluation du passif locatif comprennent :

les paiements fixes, déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir ;

les paiements de loyers variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, initialement évalués au moyen de l'indice ou du taux en vigueur à la date de prise d'effet ;

les sommes que le Groupe devrait payer au titre de la valeur résiduelle des garanties données ;

le prix d'exercice de toute option d'achat que le Groupe a la certitude raisonnable d'exercer ; et

les pénalités exigées en cas de résiliation anticipée du contrat de location si le Groupe a la certitude raisonnable d'exercer l'option de résiliation.

Les composantes de service (par exemple, eau/gaz/électricité, entretien, assurance...) sont exclues de l'évaluation du passif locatif.

Après la date de prise d'effet du contrat, le passif locatif est évalué en :

augmentant la valeur comptable pour prendre en compte les intérêts dus au titre de passif locatif ;

réduisant la valeur comptable pour prendre en compte les loyers déjà payés ; et

réévaluant la valeur comptable pour prendre en compte, le cas échéant, la réestimation du passif locatif ou des modifications du contrat de location, ou encore pour prendre en compte l'impact d'une révision de l'indice ou du taux.

Modifications apportées à IAS 12 *Impôts sur le résultat* dans le cadre des améliorations annuelles des normes IFRS Cycle 2015-2017

Les conséquences fiscales liées aux coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en capitaux propres, sont comptabilisées en compte de résultats, dans la mesure où ceux-ci sont considérés résulter de transactions ou d'événements passés qui ont généré des bénéfices distribuables.

IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux

En comptabilisant des impôts sur le résultat, les aspects suivants doivent être pris en considération :

- S'il convient pour l'entité de considérer chaque traitement fiscal incertain isolément ou plutôt collectivement en regroupant certains d'entre eux, en retenant l'approche préfigurant au mieux l'issue de l'incertitude ;
- L'entité doit partir de l'hypothèse que l'administration fiscale contrôlera tous les montants qu'elle a le droit de contrôler et qu'elle procédera à ces contrôles en ayant l'entière connaissance de toutes les informations connexes ;
- L'entité détermine le bénéfice imposable (la perte fiscale), les bases fiscales, les pertes fiscales non utilisées, les crédits d'impôt non utilisés et les taux d'imposition, en considérant s'il est probable que l'administration fiscale acceptera chaque traitement fiscal incertain, ou un groupe de traitements fiscaux, qu'elle a utilisé ou prévoit d'utiliser dans sa déclaration d'impôts sur le résultat ;
- Une entité réévalue ses jugements et estimations si les faits et circonstances sur lesquels étaient fondés ces jugements ou estimations changent.

3. Présentation par segment

Solvay est organisé par segments opérationnels, tels que décrits ci-après :

Advanced Materials offre un portefeuille unique de polymères et de technologies composites de haute performance utilisés principalement dans des applications de mobilité durable. Ces solutions permettent de réduire le poids et d'améliorer les performances tout en améliorant le CO2 et l'efficacité énergétique. Les principaux marchés sont la mobilité durable dans les domaines de l'automobile et de l'aérospatiale, des soins de santé et de l'électronique.

Advanced Formulations comprend un vaste portefeuille de produits chimiques de surface axés sur l'optimisation de l'usage des ressources. Le segment propose des formulations personnalisées qui modifient le comportement des liquides en améliorant l'efficacité et le rendement tout en réduisant l'impact sur l'environnement. Les principaux marchés desservis sont les secteurs du pétrole et du gaz, des mines et de l'agriculture, ainsi que des biens de consommation et des produits alimentaires.

Performance Chemicals héberge des activités chimiques intermédiaires concentrées sur des marchés matures et résilients. Solvay est un leader mondial de la soude et des peroxydes. Les principaux marchés desservis sont le bâtiment et la construction, les biens de consommation et les produits alimentaires. Il offre une rentabilité résiliente grâce à une bonne dynamique de prix et de marché, soutenue par des actifs de haute qualité.

Corporate & Business Services inclut des services aux entreprises et aux autres activités, telles que le Research & Innovation Center et les services énergies, dont la mission est d'optimiser la consommation d'énergie et de réduire les émissions de CO_2.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T4 2019	T4 2018	2019	2018
Chiffre d'affaires net	**2 440**	**2 574**	**10 244**	**10 257**
Advanced Materials	1 069	1 093	4 512	4 385
Advanced Formulations	663	764	2 846	3 057
Performance Chemicals	707	716	2 879	2 808
Corporate & Business Services	1	1	6	7
EBITDA sous-jacent	**525**	**506**	**2 322**	**2 230**
Advanced Materials	252	275	1 143	1 197
Advanced Formulations	102	119	490	521
Performance Chemicals	207	172	852	729
Corporate & Business Services	-35	-60	-163	-218
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-219	-183	-818	-684
EBIT sous-jacent	**306**	**322**	**1 503**	**1 546**
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises [18]	-50	-60	-214	-237
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	-2	-8	3	-30
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-23	-8	-914	-208
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-30	-13	-61	-86
EBIT	**202**	**234**	**316**	**986**
Charges financières nettes	-67	-57	-242	-194
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**135**	**177**	**74**	**791**
Impôts sur le résultat	-146	42	-153	-75
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	**-11**	**219**	**-79**	**716**
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	28	43	236	201
Profit / perte (-) de la période	**16**	**261**	**157**	**917**
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	7	9	38	39
attribué aux actionnaires Solvay	**9**	**252**	**118**	**877**

Les chiffres de l'année 2018 ont été préparés suivant la norme IAS 17. Les chiffres pro forma de l'année 2018, préparés suivant la norme IFRS 16 ont été publiés séparément des états financiers et ont été inclus dans le Rapport Financier pour le quatrième trimestre 2018.

4. Présentation par segment selon la nouvelle segmentation

Cette présentation reflète les changements dans la segmentation suivant la revue stratégique annoncée le 7 novembre 2019. Elle sera applicable à partir de 2020.

- Le segment Materials inclut Specialty Polymers et Composite Materials ;
- Le segment Chemicals inclut Soda Ash & Derivatives, Peroxides, Silica et Coatis ;
- Le segment Solutions inclut Novecare, Aroma Performance, Special Chem et Technology Solutions.

La revue stratégique et la nouvelle segmentation impliquent également la réallocation de certains coûts corporate aux business dans les différents segments, ce qui affecte la ligne « Corporate & business services » in 2019, qui a été retraitée en conséquence.

Retraitement de la revue par segment

(en M€)	Sous-jacent						
	2018	2018 PF	2019	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019
Chiffre d'affaires net	**10 257**	**10 257**	**10 244**	**2 571**	**2 654**	**2 578**	**2 440**
Materials	3 091	3 091	3 199	801	833	818	747
Specialty Polymers	2 009	2 009	1 927	480	509	489	449
Composite Materials	1 082	1 082	1 272	321	324	329	298
Chemicals	3 250	3 250	3 328	831	836	845	816
Soda Ash & Derivatives	1 562	1 562	1 661	408	419	423	412
Peroxides	654	654	683	172	171	172	168
Silica	442	442	449	113	113	115	109
Coatis	591	591	535	138	133	136	
Solutions	3 908	3 908	3 710	938	984	912	876
Novecare	2 000	2 000	1 789	478	476	436	399
Aroma Performance	414	414	425	106	104	109	106
Special Chem	852	852	864	210	232	209	213
Technology Solutions	643	643	632	144	172	159	158
Corporate & Business Services	7	7	6	2	1	2	1
EBITDA	**2 230**	**2 330**	**2 322**	**571**	**624**	**601**	**525**
Croissance organique	*+5,3%*		*-2,8%*				
Materials	962	978	884	236	235	233	180
Croissance organique	*+7,3%*		*-11%*				
Chemicals	811	846	945	226	245	241	232
Croissance organique	*+0,5%*		*+9,3%*				
Solutions	675	695	663	161	184	168	150
Croissance organique	*+2,6%*		*-9,8%*				
Corporate & Business Services	-218	-189	-169	-52	-40	-40	-37
Marge d'EBITDA	***21,7%***	***22,7%***	***22,7%***	***22,2%***	***23,5%***	***23,3%***	***21,5%***
Materials	*31,1%*	*31,7%*	*27,6%*	*29,5%*	*28,2%*	*28,5%*	*24,1%*
Chemicals	*24,9%*	*26,0%*	*28,4%*	*27,3%*	*29,3%*	*28,5%*	*28,4%*
Solutions	*17,3%*	*17,8%*	*17,9%*	*17,2%*	*18,7%*	*18,4%*	*17,1%*
Investissements des activités poursuivies	**-711**	**-794**	**-826**	**-179**	**-177**	**-215**	**-255**
Materials	-274	-288	-300				
Chemicals	-185	-213	-204				
Solutions	-194	-211	-203				
Corporate & Business Services	-58	-82	-119				
Conversion en cash	**68,1%**	**65,9%**	**64,4%**	**68,7%**	**71,6%**	**64,3%**	**51,5%**
Materials	71,5%	70,6%	66,1%				
Chemicals	77,2%	74,8%	78,4%				
Solutions	71,3%	69,7%	69,3%				
CFROI	**6,9%**	**6,8%**	**6,5%**				
Materials	10,9%	10,8%	9,1%				
Chemicals	8,1%	7,9%	8,5%				
Solutions	7,0%	7,0%	6,5%				
ROCE	***8,4%***	***8,2%***	***8,1%***				
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	**566**	**566**	**606**				
Conversion de FCF	***27,1%***	***26,0%***	***27,8%***				

La définition du ROCE a été légèrement modifiée par rapport à la publication du 7 novembre 2019, puisqu'elle est désormais calculée sur base de la situation à la fin des quatre derniers trimestres, au lieu d'utiliser une moyenne de la situation au début et à la fin de la période.

5. Dépréciation de la valeur des actifs liés au pétrole et au gaz chez Novecare

Une grande partie des activités dans le pétrole et le gaz de Novecare est liée au marché du pétrole et gaz non conventionnel nord-américain, et plus particulièrement dans l'étape de fracturation hydraulique. Novecare dessert également d'autres zones (offshore…) et étapes (cimentation, production, séparation…) mais qui ne représentent qu'une petite partie du volume total.

Dans un contexte difficile et incertain sur le marché global du pétrole et du gaz, celui des produits chimiques destinés à la fracturation s'est avéré très volatil. Au cours des deux dernières années, la taille du marché a été considérablement réduite mettant par là-même les volumes et les prix sous pression à mesure que les changements dans l'environnement concurrentiel conduisant à la standardisation du marché. Le positionnement de Solvay dans le pétrole et le gaz (qui comprend les activités issues de Chemlogics et Rhodia) a touché par deux autres développements qui se sont accélérés et qui ont une incidence particulière en 2019 :

Déclin marqué des formulations naturelles à base de guar, plus durables et efficientes, mais plus coûteuses. Les clients ont continué à opter pour des réducteurs de friction moins coûteux plutôt que les solutions de Solvay. Nos dernières innovations n'ont pas réussi à inverser la tendance.

Accroissement de la pression sur les prix et perte de part de marché, des concurrents étant entrés sur le marché des services dit «du dernier kilomètre», qui était auparavant une source de différenciation, ainsi que sous la pression plus générale exercée sur l'ensemble de la chaîne de valeur induite par la baisse des prix du pétrole et du gaz.

Suite à ces développements, la profitabilité de l'activité dans le pétrole et le gaz en 2019 s'est considérablement détériorée. Des actions ont été mises en œuvre, parmi lesquelles le changement de management, l'adaptation des structures de coût et le développement de plans visant à retrouver un niveau de profitabilité qui reflète le nouveau paysage concurrentiel.

Par ailleurs, la revue stratégique en cours a révélé que les anciennes activités de Chemlogics étaient relativement plus résilientes que celles dans le guar issues de l'ancien Rhodia.

Par conséquent, les synergies entre l'activité dans le pétrole et le gaz et les autres activités de Novecare sont désormais peu significatives et les futures opportunités dans le pétrole et le gaz paraissent modestes pour être intégrées dans Novecare, comme c'était le cas précédemment. Conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs », cette conclusion impose que les activités liées au pétrole et au gaz soient isolées dans une Unité Génératrice de Trésorerie et qu'un test de dépréciation soit effectué au niveau des activités dans le pétrole et le gaz et non à l'échelle de Novecare.

Compte tenu de la valeur comptable des actifs liés au pétrole et au gaz dans le bilan et de la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus suite au plan de redressement, une perte de valeur de 825 M€ avant impôts (658 M€ après impôts) a été comptabilisée durant le 3ème trimestre 2019. L'ampleur de cette perte de valeur est exacerbée par l'évolution des taux de change depuis l'acquisition de Chemlogics en 2013 et par l'anticipation d'une faiblesse persistante des prix du pétrole. La demande pour des solutions premium devrait s'en trouver impactée, conduisant ainsi à une valeur recouvrable de l'actif (Unité Génératrice de Trésorerie) inférieure. La valeur recouvrable de l'actif est sa valeur d'utilité, calculée avec un WACC de 6,7 %. La perte de valeur de 825 M€ a été reconnue par classe d'actifs dans le segment Advanced Formulations comme suit : 758 M€ pour le goodwill, 53 M€ pour les immobilisations incorporelles, 9M€ pour les immobilisations corporelles et 5M€ pour les inventaires.

6. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2018, aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.

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 31 décembre 2019 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F35 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Instruments financiers évalués à la 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 31 décembre 2019 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F35 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2018.

7. Evénements postérieurs à la date de clôture

Le 31 janvier 2020, Solvay a annoncé avoir formellement finalisé la cession de ses activités Polyamides à BASF et Domo Chemicals. La transaction est valorisée à 1,6 milliard d'euros et l'encaissement attendu, net des coûts de la vente pour la transaction combinée est estimé à environ 1,2 milliard d'euros (1,5 milliard d'euros ont été encaissés le 31 janvier 2020). Le gain attendu (après impôts), sous réserve des ajustements habituels du prix d'achat postérieurs à la conclusion de la transaction, s'élève à environ 70 millions d'euros.

Solvay a utilisé une partie du montant reçu pour préfinancer une partie de ses dettes de pension en France. Cette contribution volontaire additionnelle s'élève à environ 380 millions d'euros.

8. Déclarations des personnes responsables

Ilham Kadri, Présidente du Comité Exécutif (CEO), et Karim Hajjar, Directeur Général Financier (CFO) du groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

Les états financiers consolidés condensés, 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 de l'année 2019 et de leur incidence sur les états financiers consolidés condensés ;

Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section "Gestion des risques" du rapport annuel intégré 2018 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

9. Rapport du Commissaire

Deloitte confirme que ses travaux de contrôle sur les états financiers consolidés de Solvay SA/NV ("la Société") et de ses filiales (conjointement le "Groupe"), établis conformément aux normes internationales d'information financière telles qu'adoptées par l'Union européenne et avec les dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique, sont terminés quant au fond.

Deloitte confirme que les informations financières figurant dans le présent communiqué de presse ne nécessitent aucun commentaire de sa part et concordent avec les états financiers consolidés du Groupe.

Deloitte a également confirmé avoir revu la conformité, dans tous ses aspects significatifs, des indicateurs de performance alternatifs repris dans la section «Informations supplémentaires».

Deloitte a confirmé qu'il émettra une conclusion d'assurance raisonnable sans réserve sur les informations présentées dans les domaines de priorité extra-financiers "Intensité des émissions de gaz à effet de serre (émissions CO2)", "Solutions durables" et "Accidents de travail", qui sont préparés conformément au Référentiels de Solvay. Pour «Les employés impliqués dans des actions sociétales», Deloitte a confirmé qu'il émettra une conclusion d'assurance limitée sans réserve.

Le rapport d'audit complet sur les états financiers consolidés et sur l'information sociale, environnementale et relative au développement durable sera dans le rapport annuel 2019, publié sur le site Internet www.solvay.com en avril 2019.

10. Notes

Les comparaisons sur un an sont effectuées avec des chiffres pro forma 2018, comme si la norme IFRS 16 avait déjà été mise en œuvre en 2018.

[1] Un rapprochement complet des IFRS et des données sur les comptes de résultats sous-jacents se trouve à la page 17 du présent rapport.
[2] A périmètre et change constants ainsi que les effets liés à la mise en place de la norme IFRS 16.
[3] Résultat par action, calcul de base.
[4] Croissance de l'EBITDA à périmètre et change constants à comparer à l'EBITDA pro forma de 2 330 M€ pour 2018 qui comprend déjà l'impact positif de 100 M€ lié à la mise en place de la norme IFRS16.
[5] Le Free cash flow aux actionnaires Solvay est le free cash flow après paiements financiers et dividendes aux intérêts minoritaires ne donnant pas le contrôle. Cela représente le cash flow disponible aux actionnaires Solvay pour payer le dividende et / ou réduire la dette financière nette. Le ratio de conversion en free cash flow est calculé comme le rapport entre les flux de trésorerie disponibles aux actionnaires de Solvay (avant compensation des dividendes versés aux actionnaires ne donnant pas le contrôle) et l'EBITDA sous-jacent.
[6] 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).
[7] La dette financière nette sous-jacente inclut les obligations hybrides perpétuelles, qui sont traités comme capitaux propres sous IFRS.
[8] Les effets de périmètre incluent les acquisitions et désinvestissements d'activités plus petites, qui n'engendrent pas de retraitements des périodes précédentes.
[9] Impact des variations de l'indice, de la mortalité, des taux de change et d'actualisation.
[10] Les représentations par segment 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.
[11] Depuis 2019, Coatis incorpore les activités Fibras, auparavant reprises dans Functional Polymers. En conséquence, Functional Polymers incluent uniquement la co-entreprise PVC Rusvinyl, qui ne contribue pas au chiffre d'affaires.
[12] La dette nette à la fin de la période ne reflétant pas encore le produit net à recevoir lors de la cession d'activités abandonnées, alors que l'EBITDA sous-jacent exclut la contribution des activités abandonnées, l'EBITDA sous-jacent est ajusté pour calculer le ratio de levier. L'EBITDA sous-jacent de Polyamide a été ajouté.
[13] Audités pour l'année 2019 uniquement.
[14] Les réévaluations de passif net au titre des prestations définies de €(163) millions pour 2019 sont principalement dues à la baisse des taux d'actualisation applicables aux provisions postérieures à l'emploi dans l'ensemble des régions, partiellement compensées par le rendement des actifs de régime.
[15] Les autres flux de trésorerie des activités de financement concernent principalement les appels de marge.
[16] La dette financière courante est composée de 700 M€ de papiers commerciaux, de 432 M€ d'autres financements court terme (qui comprennent 152 M€ de portion court terme de financements à long terme et de contrats de location).
[17] La diminution en 2018 et l'augmentation en 2019 des capitaux propres liés aux écarts de conversion sont principalement liées aux mouvements du dollar américain par rapport à l'euro.
[18] L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans le tableau de réconciliation en pages 14 à 17. Pour 2019, les -214 M€ comprennent des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans « Coûts des ventes » pour 2 M€, dans « Frais administratifs » à hauteur de 28 M€, dans « Frais de recherche & développement » à hauteur de 3 M€, et dans « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 182 M€.
[19] Hors activités abandonnées.
[20] Actuellement estimé à 2,3 % de la valeur de remplacement des immobilisations.
[21] Actuellement estimé à 28 % du bénéfice avant intérêts et impôts (EBIT).
[22] L'ajustement reflète la moyenne trimestrielle sur l'année.
[23] L'ajustement reflète la différence entre la valeur de remplacement estimée du goodwill et des immobilisations et la valeur comptable. Les variations dans le temps proviennent des variations de change, des nouveaux investissements et des mouvements de portefeuille. L'ajustement reflète également la moyenne trimestrielle sur l'année.

Liste de distribution

Prochains évènements

Début avril 2020	Rapport annuel intégré 2019
6 mai 2020	Résultats du premier trimestre 2020
12 mai 2020	Assemblée générale
18 mai 2020	Cotation ex-dividende final
19 mai 2020	Enregistrement du dividende final
20 mai 2020	Paiement du dividende final
29 juillet 2020	Résultats du premier semestre 2020
5 novembre 2020	Résultats des neuf premiers mois 2020
26 février 2021	Résultats de l'année 2020

Liens utiles

- **Communiqué de presse**
- **Toolkit investisseurs:** rapport financier, présentation, tableaux excel, glossaire financier et extra-financier
- **News corner**
- **Investors corner**
- **Conférence téléphonique pour la communauté financière (14:00 CET)**
- **Rapport annuel intégré 2018**

Investor Relations

Geoffroy Raskin
+32 2 264 1540
geoffroy.raskin@solvay.com

Jodi Allen
+1 609 860 4608
jodi.allen@solvay.com

Bisser Alexandrov
+32 2 264 3687
bisser.alexandrov@solvay.com

Geoffroy d'Oultremont
+32 2 264 2997
geoffroy.doultremont@solvay.com

Media relations

Nathalie van Ypersele
+32 478 20 10 62
nathalie.vanypersele@solvay.com

Brian Carroll
+32 2 264 15 30
Brian.carroll@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 24 100 personnes dans 64 pays. Solvay a réalisé un chiffre d'affaires de 10,2 milliards d'euros en 2019 dont la grande majorité des activités où il figure parmi les trois premiers groupes mondiaux, qui se traduit par une marge d'EBITDA de 23%. 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

asking more from chemistry®

www.solvay.com

SUIVEZ-NOUS SUR

QUESTIONS?

Contactez-nous
investor.relations@solvay.com