

# Résultats 9 mois 2020

## Rapport financier

Progress beyond



## **Information privilégiée / réglementée**

Publiée le 5 novembre 2020 à 7h00

### **Note préliminaire**

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, pour des dépréciations d'actifs 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 9 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

## Analyse des résultats sous-jacents

### Faits marquants

- **Chiffre d'affaires** des 9 premiers mois à 6 751 M€, en baisse de -11,9% en organique sur un an suite au recul des volumes dans les secteurs de l'aéronautique, de l'automobile, du pétrole et du gaz et de la construction. Le chiffre d'affaires du troisième trimestre s'établit à 2 103 M€, à -14,3% en organique par rapport à la même période de 2019, avec une amélioration de la demande au cours du mois de septembre.
- **Les réductions de coûts** s'élèvent à 260 M€ sur les 9 mois, dont 130 M€ sont structurelles. Au 3ème trimestre ont été réalisées 90 M€ d'économies.
- **EBITDA sous-jacent** des 9 premiers mois à 1 481 M€, en baisse -16% en organique sur un an. Au troisième trimestre, l'EBITDA de 473 M€ s'inscrit en progression de 7,7% par rapport au trimestre précédent. La baisse par rapport au troisième trimestre 2019 reste contenue à -17% en organique grâce à la maîtrise des coûts et une dynamique des prix positive qui ont atténué la baisse des volumes. La marge d'EBITDA s'améliore à 22.5%, illustrant la qualité des résultats.
- **Le Profit net sous-jacent** atteint 522 M€ sur les 9 premiers mois, dont 176 M€ au troisième trimestre.
- Solide **Free cash flow**, qui s'élève à 801 M€ sur les 9 premiers mois, soit plus du double par rapport à la même période de 2019, dont 366 M€ ont été réalisés au troisième trimestre. Cette bonne performance est principalement due à une gestion disciplinée du fonds de roulement et à des initiatives créatrices de valeur qui ont contribué au désendettement continu du groupe.
- Un **acompte sur dividende** de 1,50 € brut par action, stable par rapport à l'année 2019, sera versé le 18 janvier 2021, reflétant le niveau de génération de cash élevé cette année.

T3 2020	T3 2019	%	% org.	Sous-jacent, en millions d'€	9M 2020	9M 2019	%	% org.
2 103	2 578	-18,4%	-14,3%	<b>Chiffre d'affaires</b>	6 751	7 803	-13,5%	-11,9%
473	601	-21,4%	-17,3%	<b>EBITDA</b>	1 481	1 796	-17,5%	-16,0%
22,5%	23,3%	-0,8pp	-	<b>Marge d'EBITDA</b>	21,9%	23,0%	-1,1pp	-
366	313	+17,1%	-	<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>	801	345	n.m.	-
54,8%	35,3%	+19,5pp	-	<b>Ratio de conversion en FCF (12 mois)</b>	-	-	-	-

### Commentaires de la CEO

"L'attention continue que nous portons au cash et aux coûts dans cet environnement difficile a permis de générer un free cash flow record de 801 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'année. Nos mesures visant la réduction des coûts ont permis de renforcer la performance de l'EBITDA par rapport au trimestre précédent en dépit des vents contraires persistants sur certains de nos marchés clés. Je tiens à remercier nos employés pour leur forte mobilisation qui a contribué à cette performance solide. Nous avons relancé certains investissements de manière sélective et travaillons en étroite collaboration avec nos clients à la commercialisation de nouvelles solutions issues de nos innovations."

### Perspectives<sup>1</sup> 2020

Pour l'année 2020, Solvay prévoit d'atteindre un EBITDA sous-jacent compris entre 1 890 M€ et 1 970 M€, et prévoit un Free Cash Flow autour de 900 M€, soit une amélioration de près de 50% par rapport à l'an dernier.

<sup>1</sup> Sauf nouvelle détérioration liée à la seconde vague du Covid-19

## Chiffres clés

Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T3 2020	T3 2019	%	9M 2020	9M 2019	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 103</b>	<b>2 578</b>	<b>-18,4%</b>	<b>6 751</b>	<b>7 803</b>	<b>-13,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>473</b>	<b>601</b>	<b>-21,4%</b>	<b>1 481</b>	<b>1 796</b>	<b>-17,5%</b>
Marge d'EBITDA	22,5%	23,3%	-0,8pp	21,9%	23,0%	-1,1pp
<b>EBIT</b>	<b>277</b>	<b>397</b>	<b>-30,1%</b>	<b>850</b>	<b>1 197</b>	<b>-29,0%</b>
Charges financières nettes	-71	-80	+10,2%	-204	-246	+17,0%
Charges d'impôts	-20	-61	+66,4%	-119	-231	+48,5%
Taux d'imposition				20%	26%	-6,3pp
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-1	59	n.m.	20	222	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-8	-11	-29,9%	-26	-31	-17,0%
<b>Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>176</b>	<b>304</b>	<b>-41,9%</b>	<b>522</b>	<b>911</b>	<b>-42,8%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>1,71</b>	<b>2,95</b>	<b>-41,9%</b>	<b>5,06</b>	<b>8,84</b>	<b>-42,8%</b>
dont des activités poursuivies	1,71	2,37	-27,9%	4,86	6,68	-27,2%
<b>Investissements des activités poursuivies</b>	<b>-116</b>	<b>-215</b>	<b>+46,2%</b>	<b>-411</b>	<b>-570</b>	<b>+28,0%</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>	<b>366</b>	<b>313</b>	<b>+17,1%</b>	<b>801</b>	<b>345</b>	<b>n.m.</b>
FCF aux actionnaires Solvay	365	336	+8,8%	796	527	+51,1%
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)	54,8%	35,3%	+19,5pp			
<b>Dettes nettes financières</b>	<b>-4 279</b>			<b>-4 279</b>		
Ratio de levier sous-jacent	2,1			2,1		

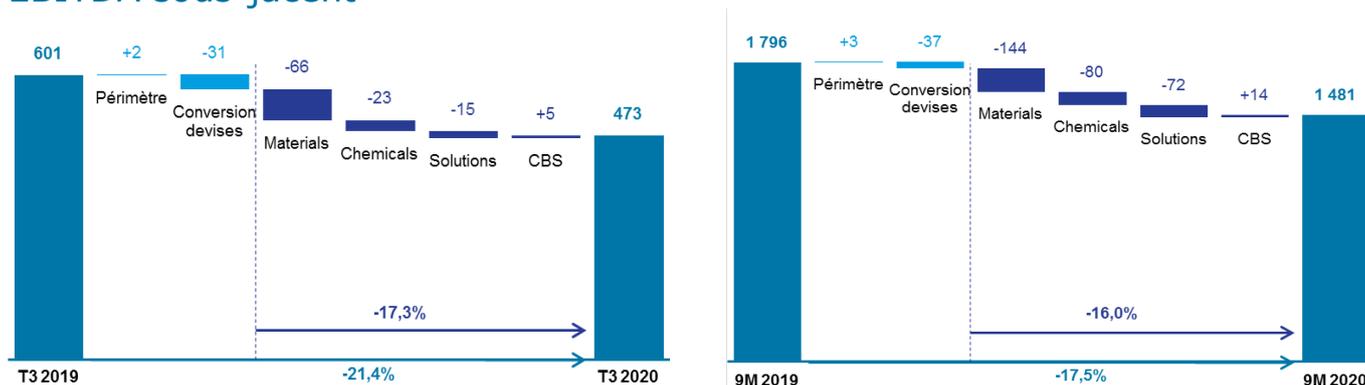
## Analyse des résultats

### Chiffre d'affaires



**Le chiffre d'affaires** des 9 premiers mois a diminué de -13,5% par rapport à 2019 (-11,9% en organique) en raison de la baisse des volumes tandis que la dynamique des prix est restée positive. Le chiffre d'affaires recule de -18,4% au troisième trimestre (-14,3% en organique) en raison de la baisse des volumes et de l'impact des variations des taux de change. La demande est restée atone au cours des mois de juillet et d'août, tandis que le mois de septembre a montré une amélioration pour certaines applications automobiles, notamment les pneus et les batteries pour véhicules électriques. D'autres marchés ont été résilients comme l'électronique, la santé, les soins à la personne et la maison, l'agroalimentaire et les revêtements, tandis que ceux de l'aérospatiale civile et le pétrole et le gaz font toujours face à un environnement difficile.

### EBITDA sous-jacent

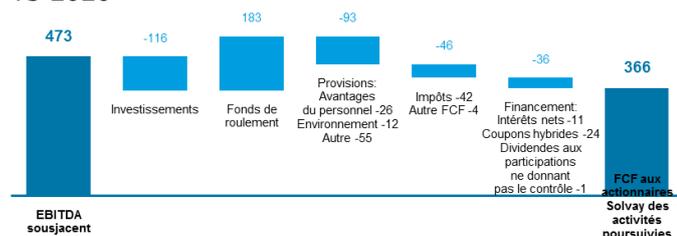


**Les économies de coûts** ont atteint 260 M€ sur les 9 premiers mois, dont 130 M€ de nature structurelle. Au troisième trimestre, un total de 90 M€ d'économies ont été réalisées, dont 50 M€ de nature structurelle. La moitié des économies structurelles est liée aux efforts de restructuration, 40% aux dépenses indirectes et 10% aux gains de productivité et d'efficacité opérationnelle.

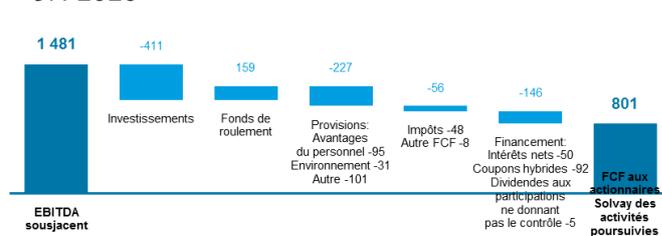
**L'EBITDA sous-jacent** des 9 premiers mois s'établit à 1 481 M€, en recul de -17,5% (-16% en organique) en raison de la baisse des volumes. L'EBITDA sous-jacent a atteint 473 M€ au troisième trimestre, enregistrant une hausse de 7,7% par rapport au second trimestre reflétant ainsi l'amélioration de la qualité des résultats. Il recule de -21,4% par rapport au T3 2019 (-17,3% en organique), principalement en raison de la baisse des volumes et des variations de change. La marge d'EBITDA sous-jacent au troisième trimestre remonte à 22,5%, une amélioration par rapport aux 20,2% du second trimestre grâce à l'accélération des économies de coûts.

## Free cash flow

T3 2020



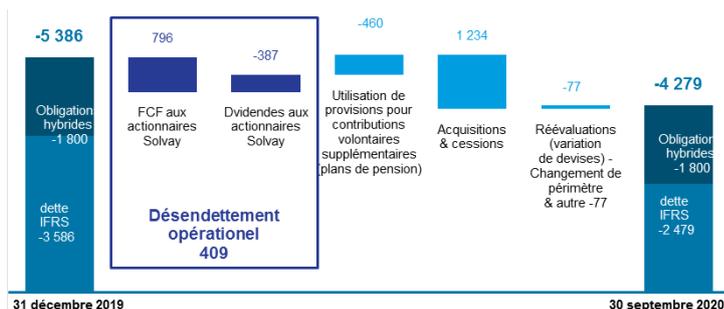
9M 2020



Le **Free cash flow** aux actionnaires des activités poursuivies est à 801 M€ sur les 9 premiers mois contre 345 M€ à la même période de 2019. 366 M€ ont été réalisés au troisième trimestre grâce à une gestion disciplinée du fonds de roulement et à des initiatives génératrices de valeur, notamment un décaissement de trésorerie moindre aux impôts et aux charges de retraites pour un désendettement opérationnel total de 105 M€.

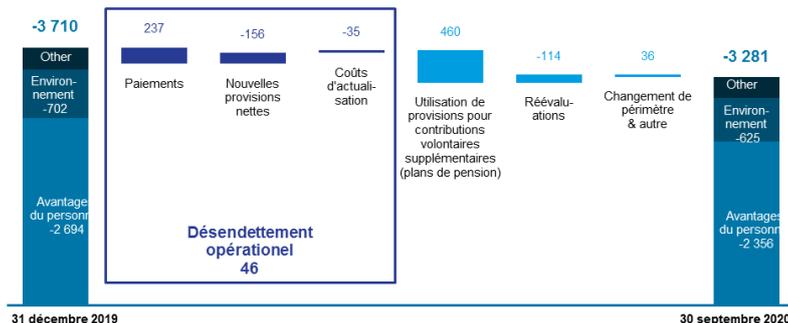
## Dettes financières nettes sous-jacentes

La **dettes financières nettes sous-jacentes** a diminué de 1,1 Md€ sur les 9 premiers mois de l'année grâce à la finalisation de la cession de polyamide au premier trimestre (1,2 Md€ liés à la cession moins 0,5 Md€ de cotisations volontaires aux régimes de retraites) et à un niveau de Free cash flow record. La dette nette recule de 350 M€ à la fin septembre comparativement à son niveau fin juin pour s'établir à 4,3 Md€.



## Provisions

Les **provisions** reculent de 429 M€ pour s'établir à 3,3 Md€ grâce principalement aux 460 M€ de contributions volontaires aux retraites réalisées au premier trimestre de cette année (en complément des 114 M€ déjà réalisés en décembre 2019), et dans une moindre mesure à la baisse des provisions environnementales principalement due à des variations de change.



## Performance par segments

### Chiffres d'affaires

(en M€)	9M 2019	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	9M 2020
<b>Solvay</b>	<b>7 803</b>	<b>32</b>	<b>-173</b>	<b>-949</b>	<b>38</b>	<b>6 751</b>
Materials	2 452	-	-10	-373	7	2 076
Chemicals	2 512	32	-114	-282	35	2 184
Solutions	2 834	-	-49	-294	-4	2 487
CBS	5	-	-	-1	-	5

(en M€)	T3 2019	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	T3 2020
<b>Solvay</b>	<b>2 578</b>	<b>10</b>	<b>-136</b>	<b>-350</b>	<b>1</b>	<b>2 103</b>
Materials	818	-	-28	-184	-1	606
Chemicals	845	10	-62	-78	10	725
Solutions	912	-	-46	-88	-9	770
CBS	2	-	-	-1	-	1

### Materials

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois est en baisse de -15,4% (-15% en organique), principalement due à la baisse des volumes au cours du second et du troisième trimestre. L'EBITDA a baissé de -20,4% (-20,4% en organique), les mesures rapides d'économies de coûts ayant permis d'atténuer une partie de la baisse des volumes, maintenant ainsi la marge à 27,0%.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre est en baisse de -26,0%, en incluant les variations de change, et en baisse de -23,4% en organique, suite à la forte réduction des volumes, principalement dans les secteurs de l'aéronautique et de l'automobile.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers a diminué de -13,6% au cours du troisième trimestre, la croissance dans les secteurs de la santé et l'électronique ayant partiellement compensé la baisse dans les secteurs de l'automobile et d'autres applications industrielles. Le chiffre d'affaires lié au secteur automobile baisse d'environ 20% sur un an, mais est resté stable par rapport au second trimestre 2020 grâce à la reprise de la croissance en septembre dans les batteries pour véhicules hybrides et électriques.

Le chiffre d'affaires de Composite Materials est en baisse de -44,3% au troisième trimestre suite à la poursuite de la diminution des cadences de production d'avions civils, alors que celles de la défense ont bien résisté. Le Groupe reste sur la bonne voie pour réaliser les économies de coûts prévues, grâce notamment à la fermeture définitive de deux sites industriels.

En raison de la diminution des volumes, l'EBITDA sous-jacent recule de -30,7% (-28,9% en organique). La mise en place rapide de mesures d'adaptation a permis une réduction significative des coûts fixes dans ce segment, ce qui a soutenu une marge d'EBITDA de 26,6%.

### Chemicals

Au cours des 9 premiers mois, le chiffre d'affaires est en baisse de -13,1% (-10,2% en organique), suite au recul des volumes qui n'a été que partiellement compensé par le maintien des prix. L'EBITDA des 9 premiers mois diminue de -14,9% (-11,7% en organique) grâce aux mesures de réduction des coûts qui ont permis d'atténuer la baisse des volumes et de préserver la marge du segment à 27,8%.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre recule de -14,2% (-8,5% en organique) suite principalement à la baisse des volumes.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash recule de -17,1%, conséquence d'une faible demande pour les applications de verre d'emballage destinées à l'industrie hôtelière. L'augmentation de la demande de verre plat utilisé dans la construction n'a que partiellement compensé cette baisse.

Le chiffre d'affaires de Peroxides diminue de -8,6% au troisième trimestre, en raison principalement de la faiblesse des volumes dans les secteurs de la pâte à papier et du papier. Cette baisse n'a été que partiellement

compensée, tant par la croissance de la demande de HPPO destiné aux applications industrielles que par le maintien des prix.

Le chiffre d'affaires de Silica a fortement progressé après un second trimestre atone, ne reculant que de -13,9% sur par rapport à la même période de 2019, mais en hausse de 48% par rapport au second trimestre, porté par une demande de pneus soutenue au cours de ce trimestre.

Le chiffre d'affaires de Coatis a également progressé de 29% par rapport au second trimestre, mais recule de -12,8% sur un an à cause de la baisse des volumes et des effets de change liés à la dépréciation du réal brésilien.

L'EBITDA au troisième trimestre diminue de -16,7% (-10,4% en organique) en raison de la baisse des volumes. La réduction des coûts fixes et des prix soutenus ont atténué une grande partie de l'impact, ce qui s'est traduit par une marge d'EBITDA de 27,7%.

## Solutions

Le chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois est en diminution de -12,2% (-10,7% en organique) en raison de la baisse des volumes, principalement dans le secteur du pétrole et du gaz. L'EBITDA recule de -16,3% (-14,3% en organique), tandis que les mesures de réduction des coûts ont permis de maintenir une marge de 17,3%.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre baisse de -15,6%, en tenant compte de l'impact des variations des taux de change, et de -11,1% en organique.

Le chiffre d'affaires de Novecare recule de -16,8%, la croissance dans les secteurs des soins à la personne et pour la maison, l'agroalimentaire ainsi que les revêtements n'ayant pu compenser que partiellement le recul du pétrole et du gaz.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions baisse de -16,5%, principalement en raison de la faible demande dans les activités minières. Le chiffre d'affaires de Special Chem recule de -16,5%, conséquence de la diminution des volumes dans le secteur de l'automobile et autres applications industrielles, tandis que l'électronique a bien résisté.

Le chiffre d'affaire d'Aroma Performance diminue de -7,6% après plusieurs trimestres de forte croissance, la demande de vanilline n'ayant pu compenser le repli d'autres applications industrielles.

Au troisième trimestre, l'EBITDA du segment a baissé de -15,3% (-9,8% en organique). Les mesures de réduction des coûts et des prix soutenus ont permis une augmentation de la marge d'EBITDA à 18,4% au troisième trimestre, malgré la baisse des volumes.

## Évolution du portefeuille d'activités

Conformément à notre stratégie GROW, Solvay explore des options pour la cession de certaines lignes d'activités. À ce jour, des accords<sup>2</sup> ont été conclus pour la cession de certaines lignes de produits, y compris l'activité de chlorate de sodium et des actifs situés au Portugal (faisant partie de Peroxides), certains produits fluorés ainsi que notre site en Corée (faisant partie de Special Chem) et, ces derniers jours, la gamme de produits pour traitement des matériaux (faisant partie de Composite Materials). Solvay continuera d'explorer d'autres opportunités pour simplifier davantage son portefeuille.

---

<sup>2</sup> La réalisation de l'opération resterait soumise à une consultation préalable avec les représentants des salariés et / ou à l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

## Chiffres clés par segment

Revue par segment (en M€)	Sous-jacent							
	T3 2020	T3 2019	%	% organique	9M 2020	9M 2019	%	% organique
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 103</b>	<b>2 578</b>	<b>-18,4%</b>	<b>-14,3%</b>	<b>6 751</b>	<b>7 803</b>	<b>-13,5%</b>	<b>-11,9%</b>
Materials	606	818	-26,0%	-23,4%	2 076	2 452	-15,4%	-15,0%
Specialty Polymers	423	489	-13,6%	-	1 365	1 478	-7,7%	-
Composite Materials	183	329	-44,3%	-	711	974	-27,0%	-
Chemicals	725	845	-14,2%	-8,5%	2 184	2 512	-13,1%	-10,2%
Soda Ash & Derivatives	350	423	-17,1%	-	1 090	1 250	-12,7%	-
Peroxides	157	172	-8,6%	-	478	515	-7,1%	-
Coatis	119	136	-12,8%	-	338	407	-16,9%	-
Silica	99	115	-13,6%	-	277	340	-18,7%	-
Solutions	770	912	-15,6%	-11,1%	2 487	2 834	-12,2%	-10,7%
Novecare	363	436	-16,8%	-	1 183	1 390	-14,8%	-
Special Chem	174	209	-16,5%	-	554	651	-14,9%	-
Technology Solutions	132	159	-16,5%	-	414	474	-12,7%	-
Aroma Performance	101	109	-7,6%	-	336	319	+5,2%	-
Corporate & Business Services	1	2	-33,8%	-	5	5	-10,6%	-
<b>EBITDA</b>	<b>473</b>	<b>601</b>	<b>-21,4%</b>	<b>-17,3%</b>	<b>1 481</b>	<b>1 796</b>	<b>-17,5%</b>	<b>-16,0%</b>
Materials	161	233	-30,7%	-28,9%	560	703	-20,4%	-20,4%
Chemicals	201	241	-16,7%	-10,4%	606	713	-14,9%	-11,7%
Solutions	142	168	-15,3%	-9,8%	429	513	-16,3%	-14,3%
Corporate & Business Services	-31	-40	+21,6%	-	-114	-132	+13,9%	-
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>22,5%</b>	<b>23,3%</b>	<b>-0,8pp</b>	<b>-</b>	<b>21,9%</b>	<b>23,0%</b>	<b>-1,1pp</b>	<b>-</b>
Materials	26,6%	28,4%	-1,8pp	-	27,0%	28,7%	-1,7pp	-
Chemicals	27,7%	28,5%	-0,8pp	-	27,8%	28,4%	-0,6pp	-
Solutions	18,4%	18,4%	+0,1pp	-	17,3%	18,1%	-0,8pp	-

## Chiffres clés IFRS

Comme indiqué le 24 juin 2020, une dépréciation d'actifs non cash de 1,46 Md€ a été comptabilisée au deuxième trimestre 2020. En conséquence, le résultat sous-jacent attribuable aux actionnaires de Solvay sur les 9 premiers mois s'élève à 522 M€, alors qu'il s'élevait à -1 038 M€ aux normes IFRS. Des détails supplémentaires sont disponibles dans le rapport financier.

Chiffres clés 9M (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	9M 2020	9M 2019	%	9M 2020	9M 2019	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>6 751</b>	<b>7 803</b>	<b>-13,5%</b>	<b>6 751</b>	<b>7 803</b>	<b>-13,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 335</b>	<b>1 707</b>	<b>-21,8%</b>	<b>1 481</b>	<b>1 796</b>	<b>-17,5%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>				21,9%	23,0%	-1,1pp
<b>EBIT</b>	<b>-852</b>	<b>114</b>	<i>n.m.</i>	<b>850</b>	<b>1 197</b>	<b>-29,0%</b>
Charges financières nettes	-112	-175	+36,2%	-204	-246	+17,0%
Charges d'impôts	-207	-7	<i>n.m.</i>	-119	-231	+48,5%
<i>Taux d'imposition</i>				20%	26%	-6,3pp
Profit / perte (-) des activités abandonnées	158	208	-24,0%	20	222	<i>n.m.</i>
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-26	-31	-16,4%	-26	-31	-17,0%
<b>Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>-1 038</b>	<b>110</b>	<i>n.m.</i>	<b>522</b>	<b>911</b>	<b>-42,8%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>-10,07</b>	<b>1,06</b>	<i>n.m.</i>	<b>5,06</b>	<b>8,84</b>	<b>-42,8%</b>
dont des activités poursuivies	-11,60	-0,96	<i>n.m.</i>	4,86	6,68	-27,2%
<b>Investissements des activités poursuivies</b>				<b>-411</b>	<b>-570</b>	<b>+28,0%</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>				<b>801</b>	<b>345</b>	<i>n.m.</i>
FCF aux actionnaires Solvay				796	527	+51,1%
<b>Dette nette financière</b>	<b>-4 279</b>			<b>-4 279</b>		
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				2,1		

Chiffres clés T3 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T3 2020	T3 2019	%	T3 2020	T3 2019	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 103</b>	<b>2 578</b>	<b>-18,4%</b>	<b>2 103</b>	<b>2 578</b>	<b>-18,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>451</b>	<b>591</b>	<b>-23,7%</b>	<b>473</b>	<b>601</b>	<b>-21,4%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>				22,5%	23,3%	-0,8pp
<b>EBIT</b>	<b>262</b>	<b>-492</b>	<i>n.m.</i>	<b>277</b>	<b>397</b>	<b>-30,1%</b>
Charges financières nettes	-39	-62	+36,2%	-71	-80	+10,2%
Charges d'impôts	-4	120	<i>n.m.</i>	-20	-61	+66,4%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	42	58	-28,0%	-1	59	<i>n.m.</i>
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-8	-11	-28,9%	-8	-11	-29,9%
<b>Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>252</b>	<b>-387</b>	<i>n.m.</i>	<b>176</b>	<b>304</b>	<b>-41,9%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>2,44</b>	<b>-3,76</b>	<i>n.m.</i>	<b>1,71</b>	<b>2,95</b>	<b>-41,9%</b>
dont des activités poursuivies	2,04	-4,32	<i>n.m.</i>	1,71	2,37	-27,9%
<b>Investissements des activités poursuivies</b>				<b>-116</b>	<b>-215</b>	<b>+46,2%</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>				<b>366</b>	<b>313</b>	<b>+17,1%</b>
FCF aux actionnaires Solvay				365	336	+8,8%
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)				54,8%	35,3%	+19,5%
<b>Dette nette financière</b>	<b>-4 279</b>			<b>-4 279</b>		
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				2,1		

## Informations complémentaires

### 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. Les définitions des différentes mesures présentées ici sont incluses dans le glossaire à la fin de ce rapport financier.

Taux d'imposition (en M€)		Sous-jacent		
		9M 2020	9M 2019	
	Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	646	951
	Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	55	71
	Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-18	-16
	Impôts sur le résultat	d	-119	-231
<b>Taux d'imposition</b>	<b>e = -d/(a-b-c)</b>		<b>20%</b>	<b>26%</b>

Free cash flow (FCF) (en M€)		T3 2020	T3 2019	9M 2020	9M 2019
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	495	582	888	1 295
dont contributions supplémentaires volontaires relatives aux plans de pensions	b	-	-	-460	-
Flux de trésorerie des activités d'investissement	c	-115	-253	880	-631
dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	d	-	-15	-14	-44
Acquisition (-) de filiales	e	-2	-2	-11	-4
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-13	-12	-39	-15
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	-5	2	-1	4
Cession (+) de filiales et participations	h	-2	-11	1 302	-18
Reconnaissance de créances affacturées	i	-22	-23	-22	-23
Augmentation/diminution des emprunts liés à l'assainissement de l'environnement	j	2	-	8	-
Paiement de passifs locatifs	k	-27	-29	-80	-79
<b>FCF</b>	<b>l = a-b+c-d-e-f-g-h-i+j+k</b>	<b>401</b>	<b>362</b>	<b>942</b>	<b>684</b>
FCF des activités abandonnées	m	-1	23	-5	182
<b>FCF des activités poursuivies</b>	<b>n = l-m</b>	<b>402</b>	<b>339</b>	<b>947</b>	<b>502</b>
Intérêts nets payés	o	-11	-26	-50	-65
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	p	-24	-	-92	-87
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	q	-1	-	-5	-4
<b>FCF aux actionnaires Solvay</b>	<b>r = l+o+p+q</b>	<b>365</b>	<b>336</b>	<b>796</b>	<b>527</b>
FCF aux actionnaires Solvay des activités abandonnées	s	-1	23	-5	182
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>	<b>t = r-s</b>	<b>366</b>	<b>313</b>	<b>801</b>	<b>345</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)</b>	<b>u</b>	<b>1 063</b>	<b>784</b>		
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (derniers 12 mois)	v	-38	-38		
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	w	2 007	2 327		
<b>Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)</b>	<b>x = (u-v)/w</b>	<b>54,8%</b>	<b>35,3%</b>		

Investissements (en M€)		T3 2020	T3 2019	9M 2020	9M 2019
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-69	-195	-302	-502
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-20	-27	-61	-81
Paiement de passifs locatifs	c	-27	-29	-80	-79
<b>Investissements</b>	<b>d = a+b+c</b>	<b>-116</b>	<b>-251</b>	<b>-443</b>	<b>-662</b>
Investissements des activités abandonnées	e	-	-37	-33	-92
<b>Investissements des activités poursuivies</b>	<b>f = d-e</b>	<b>-116</b>	<b>-215</b>	<b>-411</b>	<b>-570</b>
<b>EBITDA sous-jacent</b>	<b>g</b>	<b>473</b>	<b>601</b>	<b>1 481</b>	<b>1 796</b>
<b>Conversion en cash</b>	<b>h = (f+g)/g</b>	<b>75,6%</b>	<b>64,3%</b>	<b>72,3%</b>	<b>68,2%</b>

Fonds de roulement net (en M€)		2020	2019
		30 septembre	31 décembre
Stocks	a	1 301	1 587
Créances commerciales	b	1 265	1 414
Autres créances courantes	c	567	628
Dettes commerciales	d	-1 056	-1 277
Autres passifs courants	e	-680	-792
<b>Fonds de roulement net</b>	<b>f = a+b+c+d+e</b>	<b>1 397</b>	<b>1 560</b>
Chiffre d'affaires	g	2 270	2 710
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	9 079	10 841
<b>Fonds de roulement net / chiffre d'affaires</b>	<b>i = f / h</b>	<b>15,4%</b>	<b>14,4%</b>
Moyenne sur l'année	j = $\mu(T1,T2,T3,T4)$	15,8%	15,3%

Dettes nettes financières (en M€)		2020	2019
		30 septembre	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-3 286	-3 382
Dettes financières courantes	b	-459	-1 132
Dettes brutes	c = a+b	-3 745	-4 513
Dettes brutes sous-jacentes	d = c+h	-5 545	-6 313
Autres instruments financiers	e	162	119
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	1 104	809
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	1 266	928
<b>Dettes nettes IFRS</b>	<b>i = c+g</b>	<b>-2 479</b>	<b>-3 586</b>
Obligations hybrides perpétuelles	h	-1 800	-1 800
<b>Dettes nettes sous-jacentes</b>	<b>j = i+h</b>	<b>-4 279</b>	<b>-5 386</b>
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	k	2 007	2 322
Ajustement pour activités abandonnées	l	-	366
EBITDA sous-jacent ajusté pour le calcul du ratio de levier	m = k+l	2 007	2 688
<b>Ratio de levier sous-jacent</b>		<b>2,1</b>	<b>2,0</b>

La dette nette à fin 2019 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.

## 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.

Compte de résultats consolidé T3 (en M€)	T3 2020			T3 2019		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 270</b>	<b>-</b>	<b>2 270</b>	<b>2 777</b>	<b>-</b>	<b>2 777</b>
dont autres produits de l'activité	167	-	167	199	-	199
dont chiffre d'affaires net	2 103	-	2 103	2 578	-	2 578
Coût des ventes	-1 670	-	-1 670	-2 030	-	-2 029
<b>Marge brute</b>	<b>600</b>	<b>-</b>	<b>600</b>	<b>748</b>	<b>-</b>	<b>748</b>
Frais commerciaux	-71	-	-71	-92	-	-92
Frais administratifs	-215	-	-215	-225	8	-218
Frais de recherche & développement	-71	1	-70	-76	1	-76
Autres gains & pertes d'exploitation	-25	40	15	-41	46	5
Résultat des entreprises associées & coentreprises	7	11	19	27	2	29
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [2]	25	-25	-	-827	827	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	12	-12	-	-4	4	-
<b>EBITDA</b>	<b>451</b>	<b>21</b>	<b>473</b>	<b>591</b>	<b>10</b>	<b>601</b>
Amortissements & dépréciations d'actifs [1]	-189	-6	-196	-1 084	879	-205
<b>EBIT</b>	<b>262</b>	<b>15</b>	<b>277</b>	<b>-492</b>	<b>889</b>	<b>397</b>
Charges nettes sur emprunts	-28	-	-28	-45	13	-31
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-23	-23	-	-24	-24
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-8	-8	-	-7	-7
Coût d'actualisation des provisions	-14	-1	-15	-18	-	-17
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2	-	2	-	-	-
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>223</b>	<b>-17</b>	<b>206</b>	<b>-554</b>	<b>871</b>	<b>317</b>
Impôts sur le résultat	-4	-16	-20	120	-181	-61
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>218</b>	<b>-33</b>	<b>185</b>	<b>-434</b>	<b>690</b>	<b>256</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	42	-43	-1	58	1	59
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>260</b>	<b>-76</b>	<b>184</b>	<b>-376</b>	<b>691</b>	<b>315</b>
attribué aux actionnaires Solvay	252	-76	176	-387	691	304
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	-	8	11	-	11
Résultat de base par action (en €)	2,44	-0,73	1,71	-3,76	6,70	2,95
dont des activités poursuivies	2,04	-0,33	1,71	-4,32	6,69	2,37
Résultat dilué par action (en €)	2,44	-0,73	1,71	-3,75	6,69	2,94
dont des activités poursuivies	2,04	-0,33	1,71	-4,31	6,68	2,37

[1] Les amortissements et dépréciations d'actifs en IFRS au troisième trimestre 2019 de -1 084 M€ comprennent une dépréciation de -822 M€ pour le goodwill et les actifs incorporels des activités du pétrole et du gaz.

**L'EBITDA** sur une base IFRS s'élevait à 451 M€ contre 473 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 22 M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- 11 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 dévaluation de 15% du rouble russe au cours de la période. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- 21 M€ dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ce résultat comprend principalement des provisions pour restructuration.
- -12 M€ liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

**L'EBIT** sur une base IFRS s'élevait à 262 M€ contre 277 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 15 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir 22 M€ au niveau de l'EBITDA et -6 M€ au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 41 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de 1 M€ et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 40 M€.
- -46 M€ d'impact lié à des dépréciations, rapportés dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » résultant principalement des effets favorables de conversion des taux de change et de la reprise partielle de la dépréciation sur certains actifs de Special Chem comptabilisée au T2.

**Les charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de -39 M€ contre -71 M€ sur une base sous-jacente. Les -32 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- -23 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.
- -8 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.
- -1 M€ liés à l'impact net de la hausse des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

**Les impôts** sur une base IFRS s'élevaient à -4 M€ contre -20 M€ sur une base sous-jacente. Les 16 M€ d'ajustements comprennent principalement des impacts fiscaux liés aux ajustements mentionnés ci-avant.

**Les activités abandonnées** ont généré un profit de 42 M€ sur une base IFRS et une perte de -1 M€ sur une base sous-jacente. Cela se rapporte principalement à la cession des activités Polyamide.

**Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay**, sur une base IFRS, était de 252 M€ et de 176 M€ sur une base sous-jacente. La différence de -76 M€ reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes, des impôts et des activités abandonnées. Il n'y avait pas d'impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle. »

## Compte de résultats consolidé 9M

(en M€)	9M 2020			9M 2019		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 296</b>	-	<b>7 296</b>	<b>8 517</b>	-	<b>8 517</b>
dont autres produits de l'activité	545	-	545	713	-	713
dont chiffre d'affaires net	6 751	-	6 751	7 803	-	7 803
Coût des ventes	-5 418	1	-5 417	-6 214	1	-6 213
<b>Marge brute</b>	<b>1 878</b>	<b>1</b>	<b>1 879</b>	<b>2 303</b>	<b>1</b>	<b>2 304</b>
Frais commerciaux	-234	-	-234	-286	-	-286
Frais administratifs	-659	12	-647	-714	24	-690
Frais de recherche & développement	-222	2	-220	-236	2	-234
Autres gains & pertes d'exploitation	-108	127	18	-106	138	32
Résultat des entreprises associées & coentreprises	31	25	55	76	-4	71
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [2]	-1 528	1 528	-	-891	891	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-9	9	-	-31	31	-
<b>EBITDA</b>	<b>1 335</b>	<b>146</b>	<b>1 481</b>	<b>1 707</b>	<b>89</b>	<b>1 796</b>
Amortissements & dépréciations d'actifs [1]	-2 187	1 556	-631	-1 592	993	-599
<b>EBIT</b>	<b>-852</b>	<b>1 702</b>	<b>850</b>	<b>114</b>	<b>1 083</b>	<b>1 197</b>
Charges nettes sur emprunts	-84	-	-84	-108	13	-95
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-70	-70	-	-81	-81
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-18	-18	-	-16	-16
Coût d'actualisation des provisions	-31	-4	-35	-71	13	-58
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	3	-	3	4	-	4
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>-964</b>	<b>1 610</b>	<b>646</b>	<b>-61</b>	<b>1 012</b>	<b>951</b>
Impôts sur le résultat	-207	88	-119	-7	-224	-231
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>-1 171</b>	<b>1 698</b>	<b>527</b>	<b>-68</b>	<b>788</b>	<b>720</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	158	-138	20	208	14	222
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>-1 013</b>	<b>1 560</b>	<b>547</b>	<b>140</b>	<b>802</b>	<b>942</b>
attribué aux actionnaires Solvay	-1 038	1 560	522	110	802	911
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	26	-	26	31	-	31
Résultat de base par action (en €)	-10,07	15,12	5,06	1,06	7,77	8,84
dont des activités poursuivies	-11,60	16,46	4,86	-0,96	7,64	6,68
Résultat dilué par action (en €)	-10,07	15,12	5,06	1,06	7,76	8,82
dont des activités poursuivies	-11,60	16,46	4,86	-0,95	7,62	6,67

[1] Les amortissements et dépréciations d'actifs en IFRS au cours des neuf premiers mois de 2019 de -1 592 M€ comprennent une dépréciation de -822 M€ pour le goodwill et les actifs incorporels des activités du pétrole et du gaz.

**L'EBITDA** sur une base IFRS s'élevait à 1 335 M€ contre 1 481 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 146 M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- 25 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 dévaluation de 30% du rouble russe au cours de la période. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- 112 M€ dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ce résultat comprend principalement la provision de 104 M€ pour le plan de restructuration annoncé le 26 février 2020, d'une part, et celui concernant Composite Materials annoncé le 15 mai 2020.
- 9 M€ liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

**L'EBIT** sur une base IFRS s'élevait à -852 M€ contre 850 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 1 702 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir 146 M€ au niveau de l'EBITDA et 1 556 M€ au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 141 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans le « Coût des ventes » à hauteur de 1 M€, les « Frais administratifs » à hauteur de 12 M€, dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de 2 M€ et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 127 M€.
- 1 416 M€ d'impact lié à des dépréciations, rapportés dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » à la suite des tests de dépréciation réalisés au T2 2020 pour évaluer les conséquences de la crise COVID-19 sur Composite Materials, Technology Solutions et les actifs pétroliers et gaziers - voir le rapport financier du T2 pour plus de détails.

**Les charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de -112 M€ contre -204 M€ sur une base sous-jacente. Les -92 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- -70 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 résultats de change réalisés sur la dette libellée en euros de la coentreprise RusVinyl en charges financières nettes.
- -4 M€ liés à l'impact net de la hausse des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

**Les impôts** sur une base IFRS s'élevaient à -207 M€ contre -119 M€ sur une base sous-jacente. Les 88 M€ d'ajustements comprennent principalement des impacts fiscaux liés à des ajustements apportés au résultat avant impôts ainsi que des provisions pour dépréciation sur impôts différés actifs sur pertes et autres différences temporelles.

**Les activités abandonnées** ont généré un profit de 158 M€ sur une base IFRS et 20 M€ sur une base sous-jacente. L'ajustement de -138 M€ sur le résultat IFRS se rapporte à la plus-value nette après impôts (sous réserve des ajustements habituels du prix d'achat après la clôture) prévue lors de la cession des activités Polyamide.

**Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay**, sur une base IFRS, était de -1 038 M€ et de 522 M€ sur une base sous-jacente. La différence de -1 560 M€ reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes, des impôts et des activités abandonnées. Il n'y avait pas d'impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle. »

## Etats financiers consolidés condensés <sup>[1]</sup>

Compte de résultats consolidé (en M€)	IFRS			
	T3 2020	T3 2019	9M 2020	9M 2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 270</b>	<b>2 777</b>	<b>7 296</b>	<b>8 517</b>
dont autres produits de l'activité	167	199	545	713
dont chiffre d'affaires net	2 103	2 578	6 751	7 803
Coût des ventes	-1 670	-2 030	-5 418	-6 214
<b>Marge brute</b>	<b>600</b>	<b>748</b>	<b>1 878</b>	<b>2 303</b>
Frais commerciaux	-71	-92	-234	-286
Frais administratifs	-215	-225	-659	-714
Frais de recherche & développement	-71	-76	-222	-236
Autres gains & pertes d'exploitation	-25	-41	-108	-106
Résultat des entreprises associées & coentreprises	7	27	31	76
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [2]	25	-827	-1 528	-891
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	12	-4	-9	-31
<b>EBIT</b>	<b>262</b>	<b>-492</b>	<b>-852</b>	<b>114</b>
Charges d'emprunts	-29	-37	-87	-110
Intérêts sur prêts & produits de placement	2	5	6	12
Autres gains & pertes sur endettement net	-1	-12	-4	-11
Coût d'actualisation des provisions	-14	-18	-31	-71
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2	-	3	4
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>223</b>	<b>-554</b>	<b>-964</b>	<b>-61</b>
Impôts sur le résultat	-4	120	-207	-7
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>218</b>	<b>-434</b>	<b>-1 171</b>	<b>-68</b>
attribué aux actionnaires Solvay	210	-445	-1 197	-99
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	11	26	31
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	42	58	158	208
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>260</b>	<b>-376</b>	<b>-1 013</b>	<b>140</b>
attribué aux actionnaires Solvay	252	-387	-1 038	110
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	11	26	31
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 073 974	103 061 938	103 153 932	103 151 275
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 073 974	103 234 813	103 164 084	103 359 445
Résultat de base par action (en €)	2,44	-3,76	-10,07	1,06
dont des activités poursuivies	2,04	-4,32	-11,60	-0,96
Résultat dilué par action (en €)	2,44	-3,75	-10,07	1,06
dont des activités poursuivies	2,04	-4,31	-11,60	-0,95

Etat consolidé du résultat global (en M€)	IFRS			
	T3 2020	T3 2019	9M 2020	9M 2019
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>260</b>	<b>-376</b>	<b>-1 013</b>	<b>140</b>
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	47	-12	8	-18
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes	-279	250	-396	329
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	-36	11	-98	36
Eléments recyclables	-268	248	-486	347
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	1	2	-1	3
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [3]	-37	-70	-203	-288
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	-1	-2	-1	-2
Eléments non recyclables	-37	-70	-205	-287
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-6	19	10	90
<b>Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés</b>	<b>-311</b>	<b>197</b>	<b>-681</b>	<b>149</b>
<b>Résultat global</b>	<b>-51</b>	<b>-179</b>	<b>-1 694</b>	<b>290</b>
attribué à Solvay	-55	-194	-1 715	255
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	4	15	22	34

[1] Revus par les auditeurs pour les 9M uniquement.

[2] Le résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure de 9M 2020 est principalement dû à la dépréciation d'actifs pour 1,5 Md€ enregistrée au T2 2020, largement liée au goodwill de Composite Materials (0,8 Md€) et Technology Solutions (0,3 Md€). Une dépréciation d'actif complémentaire a été enregistrée sur l'activité de pétrole et de gaz, et sur certains actifs spécifiques de Special Chem.

[3] Les réévaluations de passif net au titre des prestations définies de -203 M€ millions pour 9M 2020 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.

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	IFRS			
	T3 2020	T3 2019	9M 2020	9M 2019
Profit / perte (-) de la période	260	-376	-1 013	140
Ajustements au profit / perte (-) de la période	207	1 053	2 497	1 965
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	189	1 084	2 187	1 592
Résultat des entreprises associées & coentreprises (-)	-7	-27	-31	-76
Dotations & reprises de provisions (-)	7	24	156	135
Autres éléments non opérationnels & non cash [1]	-27	1	-331	37
Charges financières nettes (-)	41	61	113	176
Charges d'impôts (-)	4	-89	404	102
Variation du fonds de roulement	159	46	127	-348
Utilisations de provisions	-95	-95	-237	-291
Utilisation de provisions pour contributions volontaires supplémentaires (plans de pension)	-	-	-460	-
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	7	5	23	21
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-42	-51	-49	-194
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>	<b>495</b>	<b>582</b>	<b>888</b>	<b>1 295</b>
Acquisition (-) de filiales	-2	-2	-11	-4
Acquisition (-) de participations - Autres	-13	-12	-39	-15
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	-5	2	-1	4
Cession (+) de filiales et participations	-2	-11	1 302	-18
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-89	-223	-363	-583
dont immobilisations corporelles	-69	-195	-302	-502
dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	-	-15	-14	-44
dont immobilisations incorporelles	-20	-27	-61	-81
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	1	2	7	7
Dividendes d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2	-	4	4
Variation des actifs financiers non courants	-7	-9	-18	-26
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>	<b>-115</b>	<b>-253</b>	<b>880</b>	<b>-631</b>
Emission d'obligations hybrides perpétuelles	493	-	493	-
Remboursement d'obligations hybrides perpétuelles	-500	-	-500	-701
Cession / Acquisition (-) d'actions propres	-	1	-26	-4
Nouveaux emprunts	3	594	532	1 741
Remboursements d'emprunts [2]	-151	-1 307	-1 292	-1 350
Variation des autres actifs financiers courants	-11	16	-43	-47
Paiement de passifs locatifs	-27	-29	-80	-79
Intérêts nets payés	-11	-26	-50	-65
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-24	-	-92	-87
Dividendes payés	-4	-1	-392	-391
dont aux actionnaires de Solvay	-3	-1	-387	-387
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-1	-	-5	-4
Autres [3]	6	-9	31	-2
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>	<b>-225</b>	<b>-760</b>	<b>-1 418</b>	<b>-986</b>
dont augmentation/diminution d'emprunts relatifs à la remédiation environnementale	2	-	8	-
<b>Variation nette de trésorerie &amp; équivalents de trésorerie</b>	<b>155</b>	<b>-431</b>	<b>350</b>	<b>-323</b>
Ecart de conversion	-14	-4	-55	4
Trésorerie à l'ouverture	963	1 219	809	1 103
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>1 104</b>	<b>784</b>	<b>1 104</b>	<b>784</b>

[1] Les autres éléments non-opérationnels et non-cash (-331 M€) en 9M 2020 sont principalement relatifs au gain réalisé sur la cession des Polyamides, avant impôts et provisions.

[2] Les remboursements d'emprunts (-1 292 M€) en 9M 2020 concernent principalement le remboursement de papiers commerciaux suite à l'encaissement relatif à la cession des Polyamides.

[3] Les autres flux de trésorerie des activités de financement (31 M€) concernent principalement les appels de marge.

## Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

(en M€)	IFRS			
	T3 2020	T3 2019	9M 2020	9M 2019
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	-	43	15	227
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-	-37	-34	-92
Flux de trésorerie des activités de financement	-1	4	6	1
<b>Variation nette de trésorerie &amp; équivalents de trésorerie</b>	<b>-1</b>	<b>10</b>	<b>-13</b>	<b>136</b>

Les flux de trésorerie des activités d'investissement des activités abandonnées excluent les montants reçus suite à la cession des Polyamides (clôturée le 31 janvier 2020).

## Etat consolidé de la situation financière

(en M€)	2020	2019
	30 septembre	31 décembre
Immobilisations incorporelles	2 274	2 642
Goodwill	3 313	4 468
Immobilisations corporelles	4 812	5 472
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	401	447
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	59	56
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	488	555
Autres participations	47	38
Actifs d'impôt différé	770	1 069
Prêts & autres actifs	330	289
<b>Actifs non courants</b>	<b>12 496</b>	<b>15 035</b>
Stocks	1 301	1 587
Créances commerciales	1 265	1 414
Créances d'impôt	128	129
Autres instruments financiers	162	119
Autres créances	567	628
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 104	809
Actifs détenus en vue de la vente	121	1 586
<b>Actifs courants</b>	<b>4 646</b>	<b>6 272</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>17 142</b>	<b>21 307</b>
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	4 688	6 757
Participations ne donnant pas le contrôle	129	110
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>7 575</b>	<b>9 625</b>
Provisions liées aux avantages du personnel	2 356	2 694
Autres provisions	701	825
Passifs d'impôt différé	500	531
Dettes financières	3 286	3 382
Autres passifs	142	159
<b>Passifs non courants</b>	<b>6 984</b>	<b>7 592</b>
Autres provisions	224	190
Dettes financières [1]	459	1 132
Dettes commerciales	1 056	1 277
Dettes fiscales	124	102
Dividendes à payer	4	161
Autres passifs	680	792
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	36	437
<b>Passifs courants</b>	<b>2 583</b>	<b>4 091</b>
<b>Total du passif</b>	<b>17 142</b>	<b>21 307</b>

[1] La dette financière courante (459 M€ à fin septembre 2020) est composée de 95 M€ de financements court terme (qui comprennent 95 M€ de portion court terme de financements à long terme et de contrats de location mais excluent les papiers commerciaux, totalement remboursés).

## Etat consolidé des variations des capitaux propres

Réserves de réévaluation  
(à la juste valeur)

(en M€)							Réserves de réévaluation (à la juste valeur)			Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecart de conversion	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			
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-299</b>	<b>2 486</b>	<b>6 834</b>	<b>-618</b>	<b>9</b>	<b>-26</b>	<b>-636</b>	<b>7 750</b>	<b>117</b>	<b>10 624</b>
Adoption d'IFRS 9	-	-	-	-	8	-	-	-	-	8	-	8
<b>Solde au 1 janvier 2019</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-299</b>	<b>2 486</b>	<b>6 842</b>	<b>-618</b>	<b>9</b>	<b>-26</b>	<b>-636</b>	<b>7 758</b>	<b>117</b>	<b>10 632</b>
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	110	-	-	-	-	110	31	140
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	360	3	-13	-204	146	4	149
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110</b>	<b>360</b>	<b>3</b>	<b>-13</b>	<b>-204</b>	<b>255</b>	<b>34</b>	<b>290</b>
Remboursement d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-697	-3	-	-	-	-	-701	-	-701
Coût des stock options	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9
Dividendes	-	-	-	-	-238	-	-	-	-	-238	-3	-241
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-87	-	-	-	-	-87	-	-87
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-4	-	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Autres	-	-	-	-	4	-	-	1	-5	-	-	-
<b>Solde au 30 septembre 2019</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-303</b>	<b>1 789</b>	<b>6 636</b>	<b>-258</b>	<b>11</b>	<b>-38</b>	<b>-846</b>	<b>8 162</b>	<b>148</b>	<b>9 898</b>
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-274</b>	<b>1 789</b>	<b>6 462</b>	<b>-454</b>	<b>10</b>	<b>-20</b>	<b>-756</b>	<b>6 757</b>	<b>110</b>	<b>9 625</b>
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	-1 038	-	-	-	-	-1 038	26	-1 013
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-490	-	8	-195	-677	-4	-681
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 038</b>	<b>-490</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-195</b>	<b>-1 715</b>	<b>22</b>	<b>-1 694</b>
Emission d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	493	-	-	-	-	-	493	-	493
Remboursement d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-497	-4	-	-	-	-	-501	-	-501
Coût des stock options	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Dividendes	-	-	-	-	-232	-	-	-	-	-232	-3	-235
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-92	-	-	-	-	-92	-	-92
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-26	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Autres	-	-	-	-	-7	-	-	-	6	-1	-	-1
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-300</b>	<b>1 785</b>	<b>5 095</b>	<b>-944</b>	<b>11</b>	<b>-13</b>	<b>-945</b>	<b>4 688</b>	<b>129</b>	<b>7 575</b>

Les capitaux propres en 9M2020 sont réduits de -490 M€ suite aux écarts de conversion, étant donné que les dévaluations des monnaies USD, BRL et RUB contre l'euro.

# Notes aux états financiers consolidés condensés

## 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 4 novembre 2020.

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 Md€ et l'encaissement attendu, net des coûts de la vente, pour la transaction combinée est estimé à environ 1,3 Md€ (1,5 Md€ 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, est de 138 M€, et devrait être finalisé au quatrième trimestre 2020.

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 M€. Durant le 1<sup>er</sup> trimestre 2020, Solvay a également réalisé une contribution volontaire d'environ 80 M€ aux régimes de pension aux Etats-Unis.

Solvay a lancé depuis le début de l'année des plans de restructuration, accélérant ainsi l'alignement de son organisation global avec sa stratégie G.R.O.W., dans un environnement économique difficile. Ces mesures se traduisent par environ 1 300 licenciements nets, dont 620 pour le secteur des matériaux composites (lancé au T2 2020). Une provision de 113 M€ a été constituée pour les neuf premiers mois.

Le 25 août 2020, Solvay a placé avec succès un emprunt obligataire hybride perpétuel d'un montant nominal global de 500 M€, destiné à adresser les besoins généraux du Groupe, y compris le remboursement éventuel d'autres dettes. La nouvelle obligation hybride de 500 M€ a une échéance perpétuelle avec une première date de remboursement le 2 décembre 2025 et paie un coupon fixe de 2,5 % (avec un rendement correspondant à 2,625 %) jusqu'au 2 mars 2026 (date de première réinitialisation). Les obligations seront de rang inférieur à toutes les dettes de premier rang et seront comptabilisés en capitaux propres (et les coupons seront comptabilisés en dividendes) conformément aux normes IFRS.

Le 25 août 2020, Solvay Finance (filiale de Solvay) a lancé une offre de rachat en numéraire auprès des porteurs de ses obligations super-subordonnées perpétuelles (Undated Deeply Subordinated Fixed to Reset Rate Perp-NC5.5) en circulation d'un montant de 500 M€ garanties sur une base irrévocable et subordonnée par Solvay SA (ISIN: XS1323897485).

Le 2 septembre 2020, Solvay a publié les résultats finaux de son opération de rachat de ses obligations super-subordonnées perpétuelles d'un montant de 500 millions d'euros portant intérêt au taux de 5,118 % (ISIN: XS1323897485), ce qui a mené au remboursement total.

### Actifs détenus en vue de la vente

Fin septembre 2020, les actifs et passifs liés à certaines activités ont été reclassés en "détenus pour la vente" (actifs pour un montant total de 121 M€ et passifs pour un montant total de 36 M€):

- la branche d'activité chlorate de sodium de Peroxides et les actifs liés à Povia (Portugal),
- les divers actifs de produits chimiques fluorés à Onsan, en Corée du Sud, qui font partie de Special Chem, et
- les activités de tensioactifs amphotériques ("amphoteric surfactants") de base, qui font partie de Novicare.

Ces derniers jours, un accord (sous réserve des consultations juridiques et sociales applicables dans les pays respectifs) a été signé pour la vente de la ligne de produits des matériaux de transformation (faisant partie de Composites). Cette ligne de produits a un chiffre d'affaires d'environ 80 M€ en 2020 et exploite 6 sites de production aux États-Unis, en France, en Italie et au Royaume-Uni. Solvay continuera à explorer d'autres possibilités pour simplifier davantage son portefeuille.

## Impact du COVID-19

L'impact net total du COVID-19 sur l'EBITDA de 9M 2020 est estimé à -375 M€, net des effets des mesures d'atténuation liées au personnel (y compris le chômage temporaire) et aux dépenses indirectes. Le COVID-19 a entraîné certains impacts et actions qui ont été décrits en détail dans le rapport financier du T2 2020. Les impacts actualisés au T3 2020 sont résumés ci-dessous :

### **A. Sous-activité**

Au cours du troisième trimestre, Solvay a fait tourner la plupart de ses usines de production à plein régime pour soutenir l'augmentation des ventes par rapport au deuxième trimestre. L'activité industrielle était cependant encore inférieure d'environ 10 % par rapport à 2019. Les sites administratifs en Europe, aux États-Unis et au Brésil sont restés fermés pour protéger les employés contre la pandémie de COVID, tandis que les sites en Asie (Shanghai, Séoul, Tokyo) ont été rouverts.

Au T3 2020, environ 3 690 employés étaient en chômage temporaire (soit environ 620 équivalents temps plein). Solvay a garanti à tous les employés, quel que soit leur localisation géographique, 70% de leur salaire de base mensuel brut pendant 3 mois. Pour atténuer les effets de la sous-activité, la direction a veillé à ce que les coûts d'inventaire n'aient pas été augmentés artificiellement par des niveaux de production anormalement bas. Cette analyse a été incluse dans le cadre de l'évaluation globale de l'impact du COVID-19 sur l'EBITDA comme mentionné ci-dessus.

### **B. Tests de dépréciation (IAS 36)**

Une revue a été effectuée au cours du T2 2020 pour évaluer si les conséquences du COVID-19 sur certains actifs pourraient nécessiter une dépréciation. La revue a confirmé la présence d'indices impliquant une dépréciation pour les UGT (unité génératrice de trésorerie) présentant la marge de dépréciation la plus faible au 31 décembre 2019 (voir note F27 du rapport annuel 2019). Au cours du T3 2020, il n'y a pas eu de nouveaux indicateurs de déficience et, par conséquent, un nouveau test de déficience n'a pas été effectué. Les seuls ajustements à la perte de valeur du T2 résultent d'effets de conversion favorables et de la reprise partielle de la perte de valeur de certains actifs de Special Chem.

## 2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. 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 2019. Les jugements comptables critiques et les principales sources d'incertitude des estimations figurant dans le rapport annuel 2019 restent applicables. Des mises à jour pertinentes sur des sujets spécifiques sont incluses dans ces notes et doivent être lues en même temps que le rapport annuel 2019.

### 3. Présentation par segment

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

- **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.
- **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. Ses autres activités Silica, Coatis et RusVinyl ont également des positions fortes dans leurs marchés, grâce à des actifs de grande qualité. Ce segment offre des cash-flows résilients et la société investit de manière sélective dans ces activités pour devenir #1 du secteur en terme de conversion de cash.
- **Solutions** offre une expertise unique en matière de formulation et d'applications grâce à des formulations spécialisées personnalisées pour la chimie de surface et le comportement des liquides, maximisant le rendement et l'efficacité des processus, et minimisant l'impact écologique. Novecare, Technology Solutions, Aroma et Special Chem desservent principalement des marchés tels que les ressources (amélioration du rendement d'extraction des métaux, des minéraux et du pétrole), les applications industrielles (telles que les revêtements) ou encore les biens de consommation et les soins de santé (notamment la vanilline et le guar pour les soins de la personne et de la maison).
- **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 CO2.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T3 2020	T3 2019	9M 2020	9M 2019
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 103</b>	<b>2 578</b>	<b>6 751</b>	<b>7 803</b>
Materials	606	818	2 076	2 452
Chemicals	725	845	2 184	2 512
Solutions	770	912	2 487	2 834
Corporate & Business Services	1	2	5	5
<b>EBITDA sous-jacent</b>	<b>473</b>	<b>601</b>	<b>1 481</b>	<b>1 796</b>
Materials	161	233	560	703
Chemicals	201	241	606	713
Solutions	142	168	429	513
Corporate & Business Services	-31	-40	-114	-132
Amortissements & dépréciations d'actifs [1] sous-jacents	-196	-205	-631	-599
<b>EBIT sous-jacent</b>	<b>277</b>	<b>397</b>	<b>850</b>	<b>1 197</b>
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	-41	-55	-141	-165
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	-11	-2	-25	4
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	25	-827	-1 528	-891
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	12	-4	-9	-31
<b>EBIT</b>	<b>262</b>	<b>-492</b>	<b>-852</b>	<b>114</b>
Charges financières nettes	-39	-62	-112	-175
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>223</b>	<b>-554</b>	<b>-964</b>	<b>-61</b>
Impôts sur le résultat	-4	120	-207	-7
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>218</b>	<b>-434</b>	<b>-1 171</b>	<b>-68</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	42	58	158	208
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>260</b>	<b>-376</b>	<b>-1 013</b>	<b>140</b>
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	11	26	31
<b>attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>252</b>	<b>-387</b>	<b>-1 038</b>	<b>110</b>

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans le tableau de réconciliation en pages 13 et 15.

## **Instruments financiers**

### **Méthodes de valorisation**

Depuis le 31 décembre 2019, 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 30 septembre 2020 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F35 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2019.

### **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 30 septembre 2020 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F35 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2019.

## **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 des neuf premiers mois de 2020 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 2019 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel. Les impacts principaux du COVID-19, apparus en 2020, sont expliqués dans la note 1, page 20 du présent rapport financier.

## Rapport d'examen limité sur l'information financière intermédiaire consolidée résumée de Solvay SA pour la période de neuf mois prenant fin au 30 septembre 2020

Dans le cadre de notre mandat de commissaire, nous vous faisons rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée résumée. Cette information financière intermédiaire consolidée résumée comprend la situation financière consolidée résumée clôturée le 30 septembre 2020, le compte de résultats consolidé résumé, l'état consolidé résumé du résultat global, l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de neuf mois clôturée à cette date, ainsi que les notes sélectives 1 à 5.

### Rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée résumée

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

Le total de l'actif mentionné dans la situation financière consolidée résumée s'élève à 17 142 millions EUR et la perte consolidée (part du groupe) de la période s'élève à 1 038 millions EUR.

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

### Etendue de l'examen limité

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

## Conclusion

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

Zaventem, le 4 novembre 2020

## Le commissaire

### Deloitte Réviseurs d'Entreprises CVBA/SCRL

Représentée par



Michel Denayer



Corine Magnin

# Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises  
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée  
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## Glossaire

**Activités abandonnées** : composante du Groupe dont le Groupe s'est séparé ou bien qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui :

- Représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte ;
- Fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer d'une ligne d'activité ou d'une région géographique principale et distincte ; ou
- Est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

**Ajustements** : chacun de ces ajustements apportés aux résultats IFRS est considéré comme étant de nature et / ou de valeur significative. L'exclusion de ces éléments de la mesure des profits fournit aux lecteurs des informations supplémentaires pertinentes sur la performance sous-jacente du Groupe au fil du temps, car elle est cohérente avec la manière dont la performance de l'entreprise est rapportée au Conseil d'Administration et au Comité Exécutif. Ces ajustements comprennent :

- Les résultats de gestion de portefeuille et de restructuration majeure;
- Les résultats d'assainissements historiques et principaux litiges juridiques ;
- Les amortissements d'immobilisations incorporelles résultant de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) et les réévaluations de stocks dans la marge brute ;
- Les résultats financiers nets relatifs aux changements de taux d'actualisation, aux coupons des obligations hybrides perpétuelles déduits des capitaux propres en IFRS et aux impacts de gestion de la dette (incluant principalement les gains/pertes relatifs au remboursement anticipé de dette) ;
- Les ajustements des résultats mis en équivalence pour les gains ou pertes de dépréciation et les gains ou pertes de change non réalisés sur la dette ;
- Les résultats des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global;
- Les effets d'impôts sur les éléments précités et les charges ou produits d'impôts des années antérieures ;
- Tous les ajustements précités s'appliquent aux activités poursuivies et aux activités abandonnées, et incluent les impacts sur les participations ne donnant pas le contrôle.

**Autres produits de l'activité** : produits comprenant essentiellement les transactions de négoce de matières premières et d'utilités et les autres revenus considérés comme ne correspondant pas au savoir-faire et au cœur de métier de Solvay.

**CFROI** : Cash Flow Return On Investment : mesure les rendements en espèces des activités commerciales de Solvay. La variabilité du niveau du CFROI est un indicateur pertinent pour montrer si de la valeur économique a été créée, bien qu'il soit admis que cet indicateur ne peut être comparé à celui des pairs de l'industrie. La définition s'appuie sur une estimation raisonnable (estimation de la direction) du coût de remplacement des actifs et évite les distorsions comptables, par ex. pour dépréciations 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 sous-jacents 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 sous-jacents des entreprises associées et des co-entreprises).

**Charges financières nettes** : charges nettes sur emprunts et coûts d'actualisation des provisions (à savoir celles relatives aux avantages postérieurs à l'emploi et aux engagements HSE).

**Charges nettes sur emprunts** : coûts des emprunts, nets des intérêts sur prêts et produits de placement et autres gains et pertes sur la dette nette.

**Chiffre d'affaires net** : Vente de biens et prestations de services à valeur ajoutée liées au savoir-faire et aux métiers de Solvay. Le chiffre d'affaires net exclut les Autres produits de l'activité.

**Contributions volontaires supplémentaires liées aux régimes d'avantages sociaux des employés** : contributions aux actifs des régimes en plus des contributions obligatoires aux régimes d'avantages sociaux des employés. Ces paiements sont discrétionnaires et sont motivés par l'objectif de création de valeur. Ces contributions volontaires sont exclues du free cash-flow car elles ont un caractère de désendettement en tant que remboursement de la dette.

**Cotisations obligatoires aux régimes d'avantages sociaux des employés** : pour les régimes capitalisés, les contributions aux actifs des régimes correspondant aux montants devant être versés au cours de la période

considérée, conformément aux accords passés avec les fiduciaires ou la réglementation, ainsi que, pour les régimes non capitalisés, les prestations versées aux bénéficiaires.

**Conversion en cash** est un ratio utilisé pour mesurer la conversion d'EBITDA en cash. Il est défini comme suit:  $(EBITA \text{ sous-jacent} + \text{Capex des activités poursuivies}) / \text{EBITDA sous-jacent}$ .

**Croissance organique:** Croissance du chiffre d'affaires net ou de l'EBITDA sous-jacent hors effets de conversion de devises et de changements de périmètre. Le calcul est effectué en redéterminant la période précédente au périmètre d'activités et aux taux de conversion de la période en cours.

**CTA** : Currency Translation Adjustment : écart de conversion.

**Désendettement opérationnel** : Réduction des passifs (dette financière nette ou provisions) à travers la performance opérationnelle uniquement, i.e. hors impacts fusions et acquisitions et périmètre, ainsi que les impacts de réévaluations (changement de taux de change, d'inflation, de mortalité, d'actualisation).

**Dette nette financière** : Dettes financières non courantes + Dettes financières courantes – Trésorerie & équivalents de trésorerie – Autres instruments financiers. La dette nette financière sous-jacente a pour effet de retraiter en dette 100% des obligations hybrides perpétuelles, considérées comme des capitaux propres selon les normes IFRS. C'est un indicateur clé de la solidité de la situation financière du Groupe, et qui est largement utilisé par les agences de notation.

**EBIT** : Résultat avant intérêts et impôts. C'est un indicateur de performance qui mesure la rentabilité opérationnelle du Groupe quelle que soit la structure de financement.

**EBITDA** : Résultat avant intérêts, impôts et amortissements. Le Groupe a inclus l'EBITDA comme indicateur de performance alternatif car la direction estime que la mesure fournit des informations utiles pour évaluer la rentabilité opérationnelle du Groupe ainsi que sa capacité à générer des flux de trésorerie opérationnels.

**Effet de levier (ou ratio de levier)** : Dette nette / EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois. Effet de levier sous-jacent = dette nette sous-jacente / EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois.

**Effet prix nets** : Différence entre la variation des prix de vente et la variation des coûts variables.

**Fonds de roulement net** : Stocks, créances commerciales et autres créances courantes, moins dettes commerciales et autres dettes courantes.

**Free cash flow** : Flux de trésorerie des activités d'exploitation (hors flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions de filiales et hors flux de trésorerie des contributions volontaires supplémentaires liées aux régimes d'avantages sociaux des employés 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 facturées), le paiement des passifs locatifs et les augmentations/diminutions des emprunts relatifs à de la remédiation environnementale. 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. C'est un indicateur de la génération de trésorerie, de l'efficacité du fonds de roulement et de la discipline dans la politique d'investissements du Groupe.

**Free cash flow aux actionnaires de Solvay:** Free cash flow après le 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 de Solvay pour payer leur dividende et/ou réduire la dette financière nette.

**Free cash flow conversion ou conversion des flux de trésorerie disponibles:** est calculé comme le rapport entre les flux de trésorerie disponibles aux actionnaires de Solvay sur les 12 derniers mois en glissement (avant compensation des dividendes versés aux actionnaires ne donnant pas le contrôle) et l'EBITDA sous-jacent sur les 12 derniers mois en glissement.

**GBU** : Global business unit.

**HPPO:** Peroxyde d'Hydrogène pour Oxyde de Propylène, nouvelle technologie pour produire de l'oxyde de propylène à partir de peroxyde d'hydrogène.

**IFRS** : International Financial Reporting Standards.

**Indicateurs extra-financiers:** Indicateurs utilisés qui mesurent la performance en matière de durabilité de l'entreprise en complément des indicateurs financiers. Sur base d'une analyse de matérialité, Solvay a sélectionné cinq indicateurs sur lesquels elle a fixé des objectifs à moyen et long terme. Ceux-ci sont:

- Intensité d'émission de gaz à effet de serre, exprimée en kg d'équivalent de CO2 par € d'EBITDA sous-jacent ;
- Des solutions durables, exprimées en% du chiffre d'affaires net du Groupe, selon la méthodologie SPM ;
- MTAR ou taux d'accident avec traitement médical, exprimé en nombre de cas d'accidents avec traitement médical par million d'heures de travail ;
- L'engagement des employés, qui est un indice basé sur un sondage régulier des employés ;
- Actions sociétales, exprimées en% des employés concernés.

Pour plus de définitions, nous renvoyons au dernier rapport annuel intégré disponible sur [www.solvay.com](http://www.solvay.com).

**Investissements (Capex) :** 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. Cet indicateur est utilisé pour gérer les capitaux employés dans le Groupe.

**Intensité de Recherche & innovation :** ratio entre recherche & innovation / chiffre d'affaires net.

**OCI :** Other Comprehensive Income - Autres éléments du résultat global.

**PA:** Polyamide, type de polymère.

**PP :** Point de pourcentage, utilisé pour exprimer l'évolution de ratios.

**PPA :** Allocation du Prix d'Acquisition - impacts comptables des acquisitions, concernant essentiellement Rhodia et Cytec.

**Pricing power :** la capacité à créer un effet prix nets positif.

**PSU – Performance Share Unit:** Unité d'Actions de Performance.

**PVC:** Polychlorure de vinyle, type de polymère.

**Recherche & innovation :** coûts de recherche et développement reconnus dans le compte de résultats et en tant que capex, avant déduction des subsides, royalties et des charges d'amortissements y relatifs. Cet indicateur mesure l'effort de trésorerie total dans la recherche et l'innovation, que les coûts aient été passés en charges ou capitalisés.

**Résultat de base par action :** Résultat net (part Solvay) divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions, après déduction des actions propres rachetées pour couvrir les programmes de stocks options.

**Résultat dilué par action :** Résultat net (part Solvay) divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions, ajusté pour tenir compte des effets de dilution.

**Résultats des assainissements historiques et des principaux litiges juridiques :** comprend :

- Les coûts d'assainissement qui ne sont pas générés par des actifs de production en activité (fermeture de sites, productions abandonnées, pollution des années antérieures) ;
- L'impact des principaux litiges juridiques.

**Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille :** comprend :

- Les gains et pertes sur vente de filiales, entreprises communes, co-entreprises, et entreprises associées qui ne sont pas qualifiées en tant qu'activités abandonnées ;
- Les coûts d'acquisition des nouvelles activités ;
- Les gains et pertes sur vente de biens immobiliers non directement liés à une activité opérationnelle ;
- Les coûts de restructuration induits par la gestion du portefeuille et de restructurations importantes, y compris les pertes de valeur résultant de la cessation d'une activité ou de la fermeture d'un site ;
- Les pertes de valeur résultant des tests de dépréciation réalisés sur les UGT.

Il ne comprend pas les impacts comptables non cash des amortissements résultant du PPA des acquisitions.

**ROCE:** Rendement sur capitaux employés, 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.

**SOP :** Stock Option Plan.

**Sous-jacent** : Les résultats sous-jacents sont censés fournir une indication davantage comparable de la performance fondamentale de Solvay sur les périodes de référence. Ils sont définis comme étant les chiffres IFRS, ajustés pour les « Ajustements » définis ci-dessus. Ils fournissent aux lecteurs des informations supplémentaires sur la performance sous-jacente du Groupe dans le temps, ainsi que sur sa situation financière, et sont cohérents avec la manière dont la performance et la situation financière de l'entreprise sont communiquées au Conseil d'Administration et au Comité Exécutif.

**SPM**: L'outil de Gestion de Portefeuille Durable est intégré au cadre Solvay Way (et lié à cinq pratiques). Il sert d'outil stratégique pour développer les informations sur notre portefeuille et analyser les impacts des grandes tendances du développement durable sur nos activités.

**Taux d'impôts sous-jacent**: Charges d'impôts / (résultat avant impôts – résultats des entreprises associées et des co-entreprises – intérêts et résultats de change réalisés sur la co-entreprise RusVinyl), – tous déterminés sur une base sous-jacente. L'ajustement du dénominateur relatif aux entreprises associées et aux co-entreprises est dû au fait que leur contribution est déjà nette d'impôts. Cette mesure fournit une indication du taux d'imposition au sein du Groupe.

**WACC**: weighted average cost of capital – coût moyen pondéré du capital.

## Contacts

### Investor relations

Jodi Allen  
+1 609 860 4608

Geoffroy d'Oultremont  
+32 2 264 29 97

Bisser Alexandrov  
+32 2 264 36 87

[investor.relations@solvay.com](mailto:investor.relations@solvay.com)

### Media relations

Nathalie Van Ypersele  
+32 478 20 10 62  
[nathalie.vanyperselle@solvay.com](mailto:nathalie.vanyperselle@solvay.com)

Brian Carroll  
+32 2 264 15 30  
[brian.carroll@solvay.com](mailto:brian.carroll@solvay.com)

Peter Boelaert  
+32 479 30 91 59  
[peter.boelaert@solvay.com](mailto:peter.boelaert@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 scénarii 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 concrétisent, 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.

## À propos de Solvay

Solvay est une entreprise fondée sur la science dont les technologies apportent des avantages dans de nombreux domaines de la vie quotidienne. Avec plus de 24 100 employés dans 64 pays, Solvay unit les personnes, les idées et les éléments afin de réinventer le progrès. Le Groupe cherche à créer une valeur partagée durable pour tous, notamment grâce à son plan Solvay One Planet qui s'articule autour de trois piliers : la protection du climat, la préservation des ressources et la promotion d'une meilleure qualité de vie. Les solutions innovantes du Groupe contribuent à la création de produits plus sûrs, plus propres et plus durables que l'on trouve dans les maisons, les aliments et les biens de consommation, les avions, les voitures, les batteries, les appareils intelligents, les applications médicales, les systèmes de purification de l'eau et de l'air. Fondée en 1863, Solvay se classe aujourd'hui parmi les trois premières entreprises mondiales pour la grande majorité de ses activités et a réalisé un chiffre d'affaires net de 10,2 milliards d'euros en 2019. Solvay est cotée sur Euronext Bruxelles (SOLB) et Paris et aux États-Unis, où ses actions (SOLVY) sont négociées dans le cadre d'un programme ADR de niveau 1. Pour en savoir plus, consultez le site [www.solvay.com](http://www.solvay.com).

## Site web Relations Investisseurs

[Results' documentation](#)

[G.R.O.W. Strategy](#)

[Share information](#)

[Credit information](#)

[ESG information](#)

[Annual report](#)

[Webcasts, podcasts and presentations](#)



[www.solvay.com/en/investors](http://www.solvay.com/en/investors)

Progress beyond

