

# Résultats annuels 2020

## Rapport financier

Progress beyond



## **Information privilégiée / réglementée**

Publiée le 24 février 2021 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 13 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

## Analyse des résultats sous-jacents

### Faits marquants

- **Le chiffre d'affaires** 2020 a diminué de 10% organiquement en raison de l'impact de la crise sanitaire liée à la Covid-19 sur les volumes dans l'aviation civile et le pétrole et le gaz, lequel a été atténué par la résilience de la demande dans les secteurs de la santé, des biens de consommation, des soins à la personne et de l'électronique. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires a augmenté de 5% par rapport au troisième trimestre, grâce à la forte demande des marchés de l'automobile et de l'électronique. Le chiffre d'affaires de l'année et du quatrième trimestre, hors aviation civile et pétrole et gaz, a baissé de 5% et augmenté de 6% respectivement, en raison de la forte demande des marchés de l'automobile et de l'électronique au quatrième trimestre.
- **Des économies de coûts** de €332 millions ont été réalisées en 2020, dont €175 millions de nature structurelle. Ce résultat reflète la mise en place d'actions déterminées du Groupe pour faire face à la crise, notamment la mise en œuvre des programmes stratégiques de réduction des coûts.
- **La marge EBITDA sous-jacente** était de 21,7% en 2020. La réduction de l'EBITDA a été contenue à 13,9% organiquement par rapport à 2019, en raison de l'impact de la pandémie de Covid-19 sur les volumes. Ces résultats illustrent à la fois la qualité et la résilience de notre portefeuille d'activités, et la mise en œuvre de mesures de réduction des coûts.
- **Le bénéfice net sous-jacent** était de €618 millions en 2020, avec €96 millions au quatrième trimestre.
- Malgré une année 2020 difficile, Solvay a réalisé un **Free Cash Flow** record de €963 millions, dont environ €260 millions liés à des éléments non-récurrents et reflétant les mesures mises en place pour faire face à la crise, y compris la gestion disciplinée du fonds de roulement et des dépenses d'investissements.
- Le bilan a été renforcé en 2020 suite à la génération de cash soutenue et à la réduction significative de la **dette nette** et des **provisions** respectivement de €1,2 milliard et €0,6 milliard grâce à la forte génération de cash.
- **Dividende total proposé** de €3,75 brut par action, sous réserve de l'approbation des actionnaires.

T4 2020	T4 2019	%	% organique	Sous-jacent, en millions d'€	2020	2019	%	% organique
2 214	2 440	-9,3%	-4,1%	<b>Chiffre d'affaires</b>	8 965	10 244	-12,5%	-10,1%
464	525	-11,7%	-6,4%	<b>EBITDA</b>	1 945	2 322	-16,2%	-13,9%
21,0%	21,5%	-0,6pp	-	<b>Marge d'EBITDA</b>	21,7%	22,7%	-1,0pp	-
161	261	-38,3%	-	<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>	963	606	+58,8%	-
-	-	-	-	<b>Ratio de conversion en FCF (12 mois)</b>	51,1%	27,8%	+23,4pp	-

### Commentaires de la CEO

"Je suis fière des progrès notables réalisés en 2020. Nous avons défini la raison d'être du Groupe et notre ambitieux programme ONE Planet est en marche suite au déploiement de la stratégie G.R.O.W. La crise a nécessité une adaptation rapide de nos priorités, et notamment l'accélération des mesures d'économie et de génération de cash. Nous avons démontré la résilience de nos activités, tout en soutenant notre personnel grâce au lancement du Fonds de Solidarité Solvay. Je tiens à remercier nos collaborateurs pour leur persévérance, nos clients pour leur confiance et nos investisseurs pour leur soutien continu. L'élan pris au quatrième trimestre, nos bases stratégiques solides et notre capacité d'innovation nous mettent en bonne position pour émerger plus agiles et plus forts et retrouver ainsi le chemin de la croissance."

## Nouvelles initiatives stratégiques

### Objectif de réduction des coûts porté à €500 millions

En janvier, Solvay a lancé un nouveau chapitre de sa transformation stratégique visant à aligner sa structure à sa stratégie G.R.O.W. Cette démarche s'appuie sur les plans déjà annoncés en 2020 et représente une profonde simplification de toutes les fonctions support pour travailler plus efficacement. Le plan se traduira par une réduction supplémentaire nette d'environ 500 postes d'ici la fin de 2022 et des économies supplémentaires de €75 millions. Sous réserve d'accord avec les partenaires sociaux, ce plan, et les plans précédemment annoncés, porteront l'objectif d'économies à moyen terme de €300 millions annoncé en novembre 2019 à €500 millions d'ici à la fin de 2024, dont €170 millions ont été réalisés en 2020. Ce nouveau plan entraînera une provision pour restructuration non-cash d'environ €170 millions et sera comptabilisée au premier trimestre 2021.

### Évolution du portefeuille d'activités

Dans le cadre de la stratégie G.R.O.W., les segments Materials, Chemicals et Solutions ont reçu des mandats distincts, reflétant différentes manières de création de valeur. Sur la base de cette démarche, Solvay engage des mesures pour organiser son activité Soda Ash & Derivatives en une structure juridique distincte et entièrement contrôlée. Ces mesures renforcent la transparence et la responsabilité financières et opérationnelles internes, conformément à son mandat d'optimisation de la génération de cash et de rentabilité, tout en permettant une flexibilité stratégique à l'avenir.

Dans le cadre de sa simplification stratégique, et suite à l'optimisation de plusieurs activités, Solvay a conclu des accords<sup>1</sup> pour la cession de ses intérêts dans six activités dans des produits de base. À ce jour, celles-ci comprennent les récentes transactions portant sur les produits à base de baryum et de strontium (partie de Special Chem), l'activité européenne de percarbonate de sodium (partie de Peroxides), et l'activité de produits amphotères de base (partie de Novicare), l'activité de chlorate de sodium et les actifs connexes au Portugal (partie de Peroxides), certains produits chimiques à base de fluor et son site en Corée (partie de Special Chem) et la ligne de produits de matériaux de traitement (partie de Composites). Le Groupe prévoit de conclure ces transactions représentant un chiffre d'affaires annuel combiné d'environ €300 millions au cours du premier semestre 2021. Solvay continuera à explorer d'autres possibilités de simplifier davantage son portefeuille.

Solvay a conclu également un accord pour l'acquisition d'une technologie d'enrobage des semences pour compléter ses produits agricoles existants au sein de Novicare. Il s'agit d'une extension naturelle de notre famille AgRHO®, qui propose des solutions de renforcement des semences et s'appuie sur des technologies bio-sourcées et plus durables.

## Perspectives

L'EBITDA du premier trimestre 2021 devrait se situer dans une fourchette comprise entre €520 à €550 millions. Le Free Cash Flow devrait se situer dans une fourchette comprise entre €600 millions et €650 millions pour l'année 2021. Cette indication se base sur une réduction des charges de retraite et des charges financières, des charges de restructuration plus élevées, un accroissement du besoin en fonds de roulement et la reprise des dépenses d'investissement visant à soutenir nos innovations et notre croissance.

Les économies de coûts structurels supplémentaires sont estimées à €150 millions pour 2021, ce qui permet de plus que compenser les effets de l'inflation des coûts fixes, qui devraient s'élever à environ €75 millions. Cela portera les réductions de coûts cumulées à €325 millions sur la période 2020-2021.

<sup>1</sup> La finalisation des transactions est soumise à la consultation préalable avec les représentants du personnel et/ou à l'approbation par les autorités réglementaires compétentes.

## Progrès réalisés dans le cadre de ONE Planet

Solvay a approfondi et élargi ses engagements ISR en 2020. Cela fait partie intégrante de la stratégie G.R.O.W. et c'est en phase avec la raison d'être du Groupe qui consiste à relier les personnes, les idées et les éléments pour réinventer le progrès. Les ambitions de Solvay s'articulent autour de trois piliers : le changement climatique, la gestion de la pénurie des ressources et la promotion d'une meilleure qualité de vie. Ces piliers sont pleinement intégrés dans les décisions clés du Groupe. Les performances sont mesurées et évaluées régulièrement, et les progrès réalisés ont une incidence sur la politique de compensation à court terme des dirigeants et des salariés. Solvay a enregistré des progrès notables dans bon nombre de ces initiatives en 2020, bien que les résultats reflètent la combinaison d'améliorations structurelles et le déclin temporaire de l'activité économique.

	2018 référence	2019	2020	Progrès vs 2018	Objectifs 2030 vs 2018	
Climat	<b>Aligner les émissions de gaz à effet de serre</b> avec l'accord de Paris et les SBTi	12,6* Mt	12,0 Mt	10,1 Mt	-20% (-8% structurellement)	<b>Réduire de 26% (-2% par an)</b>
	<b>Sortir du charbon</b> là où il existe des alternatives renouvelables (PJ = Petajoule)	33 PJ	32 PJ	27 PJ	-18%	<b>Atteindre 100%</b>
	Réduire la pression négative sur la <b>Biodiversité**</b>	121,9	116,2	107	-12%	<b>Réduire de 30%</b>
Ressources	<b>Accroître les solutions durables</b> en % du chiffre d'affaires du Groupe	50%	53%	52%	+2pp	<b>Atteindre 65%</b>
	<b>Accélérer dans l'économie circulaire***</b> en % du chiffre d'affaires du Groupe	NA	4%	5%	+1pp	<b>Doublement</b>
	<b>Réduire les déchets industriels non valorisables</b>	96 kt	96 kt	70 kt	-27%	<b>Réduire de 30%</b>
	<b>Réduire l'apport d'eau douce</b>	330 Mm <sup>3</sup>	327 Mm <sup>3</sup>	313 Mm <sup>3</sup>	-5%	<b>Réduire de 25%</b>
Qualité de vie	<b>Sécurité</b> politique "zéro accident (indicateur MTAR)	0,4	0,44	0,40	-26%	<b>Atteindre 0</b>
	<b>Accélérer l'inclusion et la diversité</b> parité dans l'encadrement intermédiaire et supérieur	23,7%	24,3%	24,6%	+0,9pp	<b>Atteindre 50% d'ici à 2035</b>
	<b>Gender equality</b> étendre la durée du congé de maternité					<b>16 semaines</b> et ouvert à tous les co-parents

\* Retraité de 12,3 Mt aux normes IFRS et à périmètre constant

\*\* Méthode ReCiPe pour l'évaluation de l'impact sur la biodiversité (en cours de développement)

\*\*\* Les indicateurs relatifs à l'économie circulaire ont été alignés sur la Circulytics® développée par la Fondation Ellen MacArthur

### Climat

Solvay s'est engagé à réduire ses émissions de gaz à effet de serre conformément à l'accord de Paris ("se situer bien au-dessous de 2°C"). De plus, dans le cadre de SBTi, Solvay met en place des mesures de réduction des émissions en relation avec ses clients et fournisseurs (scope 3) tout le long de la chaîne de valeur. Environ 40 % de la réduction des émissions de gaz à effet de serre entre 2018 et 2020 proviennent des améliorations structurelles liées à nos projets de transition énergétique, le reste étant lié à la baisse de l'activité.

Dans le cadre de sa transition vers des sources d'énergie plus propres, Solvay a lancé 28 projets de réduction des émissions qui représentent une baisse annuelle de 1,8 million de tonnes de CO<sub>2</sub> par an, ce qui équivaut à retirer 1 million de voitures de la circulation, et 19 de ces projets sont d'ores et déjà opérationnels. Les 9 autres seront mis en œuvre dans les trois prochaines années. Comme le montre l'exemple de notre usine de carbonate de soude à Rheinberg (Allemagne) qui passera du charbon à la biomasse, ce qui réduira les émissions de CO<sub>2</sub> du site de plus de 30% et sera opérationnelle au deuxième trimestre 2021. Ces projets sont à la fois créateurs de valeur et réduisent encore les risques des activités.

## Ressources

Solvay s'est engagé à orienter son portefeuille vers des opportunités qui augmentent le nombre de "solutions durables". Leur croissance est en moyenne trois pourcents plus élevée que la croissance moyenne du portefeuille actuel. En 2020, l'évolution des solutions durables a été affectée par les impacts temporaires de la réduction de l'activité sur des marchés spécifiques en raison de la crise sanitaire liée à la Covid-19. Pourtant, des innovations ont été lancées, notamment Actizone™, technologie pour le nettoyage antimicrobien, Aquivion® pour les membranes de piles à combustible à hydrogène, et Rhodasurf® 6 NAT, un agent tensioactif non ionique à base naturelle. Solvay continuera à investir dans l'innovation pour développer des solutions plus durables qui correspondent directement aux demandes de ses clients.

Favoriser la circularité est un élément clé de l'ambition de Solvay en matière de gestion des ressources, notamment par la collaboration avec ses clients, fournisseurs et des organisations telles que la Fondation Ellen MacArthur, entre autres. En 2020, Solvay a établi un partenariat avec Veolia pour le recyclage des matériaux pour batteries en développant de nouveaux procédés de recyclage chimique. Solvay a également mis en place un partenariat avec Mitsubishi Chemical pour travailler sur des solutions pour le recyclage de matériaux avancés, tels que le polyétheréthercétone (PEEK), utilisés dans de nombreux implants médicaux de longue durée.

Un autre exemple de circularité se trouve chez Aroma avec la marque naturelle Rhovanil®. Le Groupe obtient de la vanilline à partir de l'huile de son de riz par extraction et fermentation d'acide férulique, une alternative naturelle aux gousses de vanille dont l'offre est limitée. La forte demande de cet ingrédient de la part de l'industrie alimentaire et aromatique nous conforte dans notre décision d'accroître nos capacités de production en France (St Fons) en doublant notre capacité pour la deuxième fois.

## Une meilleure qualité de vie

Une des mesures immédiates pour s'adapter à la crise a été la mise en place du télétravail pour plus de 10 000 collaborateurs afin d'assurer un environnement de travail sûr. Des protocoles de sécurité stricts ont été déployés pour protéger la santé de tous les opérateurs dans nos usines. Plus encore, et dans l'esprit de l'initiative "Meilleure qualité de vie", la pandémie de Covid-19 a souligné l'apport de Solvay, dont nombre de technologies ont été jugées comme essentielles en 2020. Après avoir fait des dons de produits essentiels aux communautés, Solvay a lancé un Fonds de Solidarité avec le soutien financier de ses actionnaires, de la CEO, des directeurs et cadres supérieurs du Groupe, et des collaborateurs pour soutenir tous les salariés de Solvay et les personnes à leur charge qui ont connu des difficultés en raison de l'impact de la crise sanitaire. Au total, €15 millions ont été collectés. À ce jour, un soutien a été apporté à plus de 1 600 familles, notamment par des dons aux communautés en Bulgarie, un soutien éducatif aux femmes et aux enfants, et des agriculteurs de Guar en Inde. Solvay utilise le Guar, un ingrédient respectueux de l'environnement, pour développer des solutions pour le marché des soins à la personne.

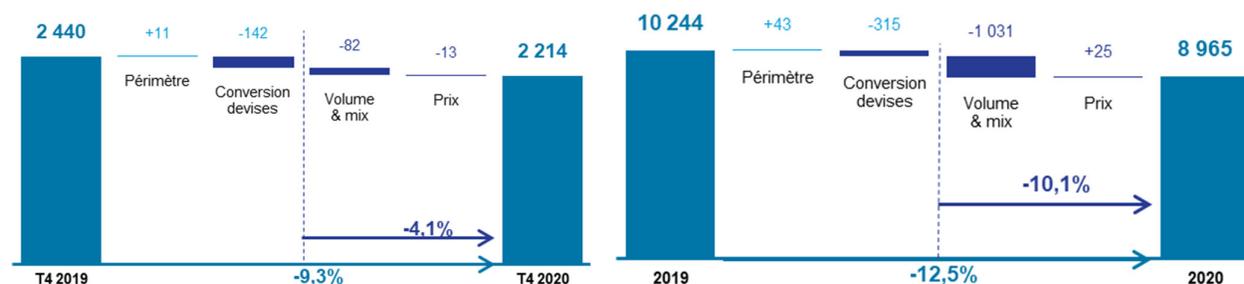
L'investissement dans le capital humain est une priorité importante pour Solvay, car cela bénéficie à toutes ses parties prenantes et constitue à ce titre l'un de ses plus importants investissements.

## Chiffres clés

Chiffres clés de l'année (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	2020	2019	%	2020	2019	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>8 965</b>	<b>10 244</b>	<b>-12,5%</b>	<b>8 965</b>	<b>10 244</b>	<b>-12,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 751</b>	<b>2 222</b>	<b>-21,2%</b>	<b>1 945</b>	<b>2 322</b>	<b>-16,2%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>				21,7%	22,7%	-1,0pp
<b>EBIT</b>	<b>-665</b>	<b>316</b>	<i>n.m.</i>	<b>1 110</b>	<b>1 503</b>	<b>-26,1%</b>
Charges financières nettes	-179	-242	+26,3%	-284	-332	+14,5%
Charges d'impôts	-248	-153	-61,5%	-195	-305	+36,0%
<i>Taux d'imposition</i>				26%	28%	-2,2pp
Profit / perte (-) des activités abandonnées	163	236	-31,1%	19	247	<i>n.m.</i>
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-33	-38	-14,6%	-33	-39	-15,7%
<b>Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>-962</b>	<b>118</b>	<i>n.m.</i>	<b>618</b>	<b>1 075</b>	<b>-42,5%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>-9,32</b>	<b>1,15</b>	<i>n.m.</i>	<b>5,99</b>	<b>10,40</b>	<b>-42,4%</b>
dont des activités poursuivies	-10,90	-1,14	<i>n.m.</i>	5,81	8,02	-27,5%
<b>Investissements des activités poursuivies</b>				<b>611</b>	<b>826</b>	<b>-26,1%</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>				<b>963</b>	<b>606</b>	<b>+58,8%</b>
FCF aux actionnaires Solvay				951	801	+18,8%
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)				51,1%	27,8%	+23,4pp
<b>Dettes nettes financières</b>				<b>4 198</b>	<b>5 386</b>	<b>-22,0%</b>
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				2,2	2,0	+7,7%
<b>CFROI</b>				<b>5,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>-1,0pp</b>
<b>ROCE</b>				<b>6,9%</b>	<b>8,1%</b>	<b>-1,2pp</b>
Recherche & innovation				291	336	-13,4%
<b>Intensité de recherche &amp; innovation</b>				<b>3,2%</b>	<b>3,3%</b>	-

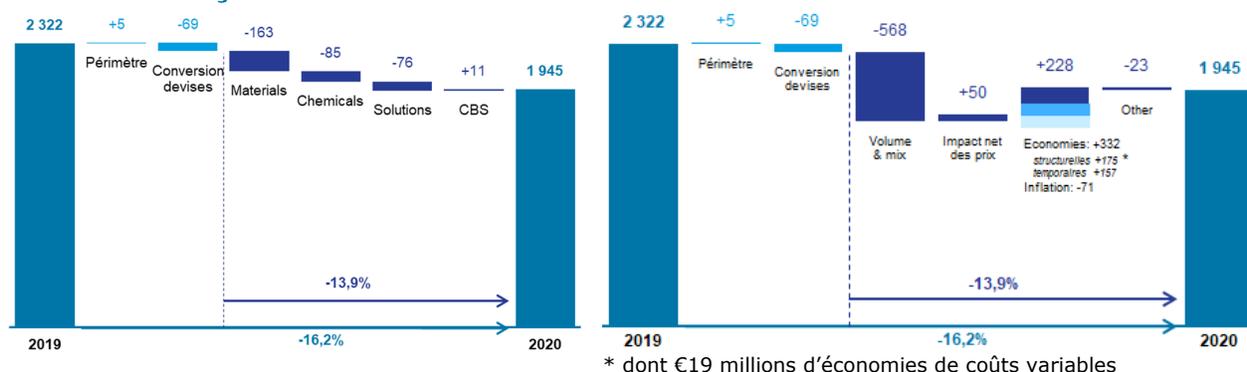
## Analyse des résultats

### Chiffre d'affaires



**Chiffre d'affaires** de €8 965 millions en 2020, en baisse de 12,5% (10,1% organiquement), principalement en raison de la baisse des volumes, tandis que les prix sont restés légèrement positifs. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires a progressé de 5,3% par rapport au troisième trimestre, grâce à l'amélioration de la demande sur certains marchés, dont l'automobile et l'électronique. La croissance organique du chiffre d'affaires est devenue positive pour Specialty Polymers, Peroxides, Coatis, Silica et Special Chem. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires des activités en Chine a augmenté de 5% par rapport au quatrième trimestre 2019 et de 3% sur l'ensemble de l'année.

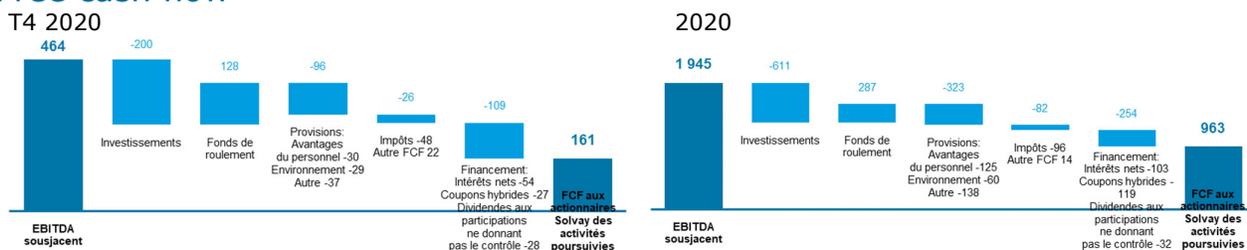
## EBITDA sous-jacent



**Les économies de coûts** ont atteint €330 millions en 2020, dont €175 millions d'économies structurelles. Au quatrième trimestre, un total de €70 millions d'économies ont été réalisées, dont la plupart sont structurelles. Parmi celles-ci, environ 50% sont liées aux initiatives de restructuration, 35% aux dépenses indirectes et 15% aux améliorations de la productivité et de l'efficacité.

**EBITDA sous-jacent 2020** à €1 945 millions, en baisse de 16,2% (14% organiquement) en raison de la baisse des volumes. Au quatrième trimestre, l'EBITDA sous-jacent s'élève à €464 millions, en baisse de 11,7% (6,4% organiquement) par rapport au quatrième trimestre 2019, principalement en raison de la baisse des volumes et de l'impact des fluctuations des taux de change. La marge d'EBITDA ressort à 21,7% pour l'année grâce aux mesures de réduction des coûts et aux prix soutenus. L'impact net total sur l'EBITDA lié à la COVID-19 est estimé à €-434 millions sur l'ensemble de l'année, après les mesures d'économie de coûts liées au personnel (y compris le chômage partiel) et les dépenses indirectes (la COVID-19 a induit certains impacts et actions qui sont détaillés dans nos [rapports financiers trimestriels](#)).

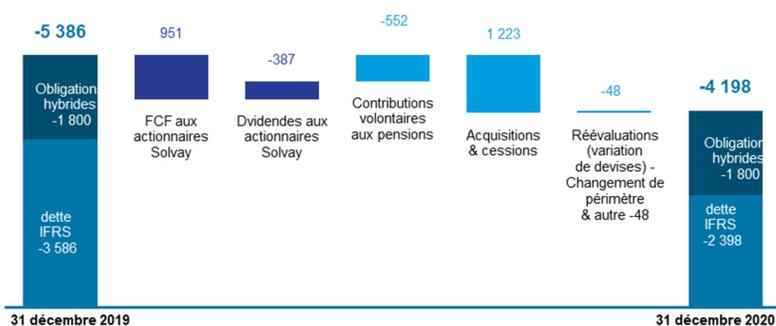
## Free cash flow



**Le Free Cash Flow aux actionnaires** provenant des activités poursuivies a atteint un niveau record de 963 millions, soit une augmentation de €360 millions par rapport à 2019, une performance remarquable si l'on considère la baisse de €377 millions de l'EBITDA. Les résultats reflètent une amélioration structurelle significative et une discipline continue dans la gestion du fonds de roulement, une réduction des charges d'impôts (dont une réduction ponctuelle de €78 millions), une diminution des dépenses d'investissement et des charges pour retraites de €292 millions.

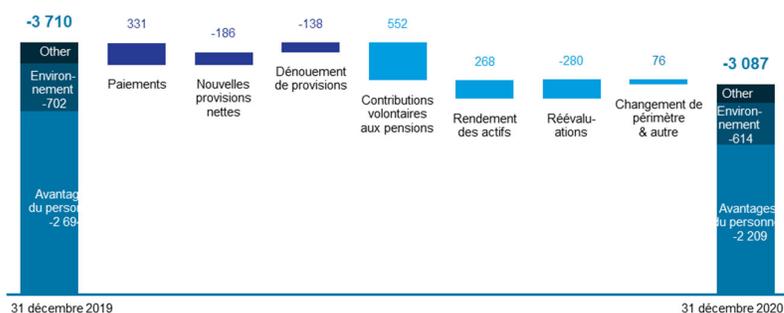
## Dettes financières nettes sous-jacentes

**La dette financière nette sous-jacente** a diminué de €1,2 milliard en 2020 pour atteindre €4,2 milliards, grâce à la finalisation de la cession de Polyamides au premier trimestre (€1,3 milliard de recettes moins €0,6 milliard de contributions volontaires aux régimes de retraite) et à une génération de cash record. L'effet de levier à la fin de 2020 était de 2,2x contre 2,0x à la fin de 2019.



## Provisions

Les provisions baissent de €623 millions, à €3,1 milliards, grâce principalement aux €552 millions de contributions de retraite volontaires versées en 2020 (en plus des €114 millions versés en décembre 2019) et, dans une moindre mesure, à la réduction des passifs environnementaux due principalement à des effets de change positifs. Les €552 millions de contributions volontaires aux régimes de retraite comprennent €95 millions de cotisations aux régimes de retraite en Allemagne à la fin de décembre 2020.



	2019	Paiements	Nouvelles provisions nettes	Dénouements de provisions	Contributions volontaires aux pensions	Rendements des actifs	Réévaluation	Changement de périmètre & autres	FY 2020
Avantages du personnel	-2 694	126	-58	-112	552	268	-329	38	-2 209
Environnement	-702	67	-15	-25	-	-	36	26	-614
Restructurations et autres provisions	-313	138	-113	-1	-	-	13	11	-264
<b>Total</b>	<b>-3 710</b>	<b>331</b>	<b>-186</b>	<b>-138</b>	<b>552</b>	<b>268</b>	<b>-280</b>	<b>75</b>	<b>-3 087</b>

## Performance par segments

### Chiffres d'affaires

(en M€)	2019	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	2020
<b>Solvay</b>	<b>10 244</b>	<b>43</b>	<b>-315</b>	<b>-1 031</b>	<b>25</b>	<b>8 965</b>
Materials	3 199	-	-44	-459	-1	2 695
Chemicals	3 328	43	-176	-295	48	2 948
Solutions	3 710	-	-95	-277	-22	3 316
CBS	6	-	-	-	-	6

(en M€)	T4 2019	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	T4 2020
<b>Solvay</b>	<b>2 440</b>	<b>11</b>	<b>-142</b>	<b>-82</b>	<b>-13</b>	<b>2 214</b>
Materials	747	-	-34	-86	-8	620
Chemicals	816	11	-62	-14	13	764
Solutions	876	-	-46	17	-18	829
CBS	1	-	-	1	-	2

## Materials

En 2020, le chiffre d'affaires a diminué de 15,8% (14,6% organiquement) en raison de la baisse des volumes sur les marchés de l'aviation civile et de l'automobile. L'EBITDA 2020 a reculé de 19,3% (18,7% organiquement), tandis que des mesures de réduction des coûts rapides et des prix soutenus ont protégé les marges qui s'établissent à 26,4%.

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires du segment s'est amélioré de 2,3% par rapport au troisième trimestre, grâce à la forte demande de l'automobile. Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers a augmenté de 8% par rapport au troisième trimestre et de 1,5% par rapport à l'année précédente. Le chiffre d'affaires lié à l'industrie automobile a augmenté de 17% par rapport au quatrième trimestre 2019, grâce à une croissance de 50% des batteries pour véhicules hybrides et électriques. Les autres marchés, notamment la santé, les biens de consommation et l'électronique, ont continué à enregistrer de solides performances.

Le chiffre d'affaires de Composite Materials a baissé de 45,1% au quatrième trimestre en glissement annuel, marquant le point bas de la demande dans l'aviation civile, tandis que le secteur de la défense a continué à

résister. Le Groupe a mené à bien son plan de réduction des coûts, qui comprenait la fermeture de deux usines et des économies annuelles de 70 millions à partir de 2021, soit 10 millions de plus que prévu.

Au quatrième trimestre, l'EBITDA du segment a diminué de 15,1% (11,4% organiquement), la croissance de Specialty Polymers n'a pas pu compenser la faible demande dans le secteur de l'aviation civile. Malgré la réduction des volumes, la marge d'EBITDA a légèrement augmenté pour atteindre 26,4% grâce aux mesures de réduction des coûts et aux prix soutenus.

## Chemicals

Le chiffre d'affaires 2020 du segment a diminué de 11,4% (7,7% organiquement) en raison de la baisse des volumes et des fluctuations des taux de change, compensées en partie par la tenue des prix. L'EBITDA 2020 a reculé de 13,7% (9,4% organiquement), les mesures de réduction des coûts ayant permis de compenser une grande partie de la baisse des volumes et de préserver une marge EBITDA de 27,7%.

Le chiffre d'affaires du segment a diminué de 6,3% au quatrième trimestre, après prise en compte des effets de change et de périmètre, et est resté stable organiquement, principalement grâce à l'impact des fluctuations des taux de change.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash s'est amélioré de 2,6% au quatrième trimestre par rapport au troisième, la demande de verre plat utilisé dans la construction s'étant améliorée au cours du trimestre, tandis que la demande de verre d'emballage utilisé dans le secteur de l'hospitalité est restée faible.

Le chiffre d'affaires de Peroxides a augmenté de 4,0% au quatrième trimestre par rapport au troisième trimestre, reflétant l'amélioration de l'HPPO destiné au secteur de la construction, alors que les volumes destinés au marché de la pâte à papier et du papier sont toujours faibles.

Le chiffre d'affaires de Silica a augmenté de 11% par rapport au troisième trimestre et de 1,1% en glissement annuel, grâce au fort rebond du secteur automobile.

Le chiffre d'affaires de Coatis a également progressé séquentiellement de 11% par rapport au troisième trimestre 2020 en raison d'un rebond important des volumes dans l'ensemble des activités.

Au quatrième trimestre, l'EBITDA du segment a augmenté séquentiellement de 4,5% par rapport au troisième trimestre, mais a diminué de 9,8% (2,2% organiquement) par rapport au quatrième trimestre 2019 en raison de la baisse des volumes. Les réductions des coûts fixes et des prix soutenus dans toutes les activités ont atténué une grande partie de l'impact, ce qui a conduit à une marge d'EBITDA de 27,4% pour le trimestre.

## Solutions

Le chiffre d'affaires 2020 est en baisse de 10,6% (8,3% organiquement), principalement en raison de la baisse des volumes. L'EBITDA a diminué de 14,5% (11,8% organiquement), la réduction des coûts ayant compensé la majeure partie de l'impact, ce qui a conduit à une marge d'EBITDA annuelle de 17,1%.

Le chiffre d'affaires du segment est en baisse de 5,5% (0,2% organiquement) au quatrième trimestre, la croissance des volumes au cours du trimestre ayant été plus que compensée par les fluctuations des taux de change.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de Novecare, hors pétrole et gaz, a augmenté organiquement de 8% par rapport à l'année précédente, avec une croissance des marchés de l'agroalimentaire, des produits d'entretien et de soins à la personne et des revêtements. En incluant le pétrole et le gaz, Novecare a connu une croissance organique de 2,7% en glissement annuel.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions au quatrième trimestre a augmenté de 6,8% par rapport au troisième trimestre, principalement grâce à l'exploitation minière, même si ses principaux clients restent touchés par les fermetures liées à la Covid-19.

Le chiffre d'affaires de Special Chem a augmenté de 19% par rapport au troisième trimestre grâce à la forte demande des marchés de l'automobile et de l'électronique et aux gains de parts de marché en Chine.

Le chiffre d'affaires d'Aroma Performance a diminué de 2% au quatrième trimestre par rapport au troisième, après plusieurs trimestres de forte croissance, en raison de l'échelonnement de la demande de vanilline et de la faiblesse des autres marchés industriels.

Au quatrième trimestre, l'EBITDA du segment a diminué de 2,8% organiquement, ce qui reflète les améliorations sur la plupart des marchés, et plus particulièrement dans les secteurs de l'automobile et de l'électronique. La poursuite des mesures de réduction des coûts a soutenu la marge d'EBITDA de 16,6% dans le segment.

## Ventes par régions et marchés finaux

(en M€)	2020	2019	%
Europe	2.586	2.860	-9,6%
Amérique du nord	2.482	3.062	-18,9%
Amérique latine	975	1.169	-16,6%
Asie et autres régions	2.922	3.153	-7,3%
<b>Solvay</b>	<b>8.965</b>	<b>10.244</b>	<b>-12,5%</b>

### Marchés finaux – 2019

(en %)	Materials	Chemicals	Solutions	Solvay
Aéronautique et automobile	55%	9%	15%	26%
Electricité et électronique	11%	0%	6%	6%
Ressources et environnement	7%	8%	24%	14%
Produits agricoles, aliments pour animaux et alimentation	3%	18%	14%	12%
Biens de consommation et soins de santé	10%	26%	16%	17%
Bâtiments et constructions	4%	14%	8%	8%
Applications industrielles	10%	19%	23%	18%
<b>Solvay</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Marchés finaux – 2020

(en %)	Materials	Chemicals	Solutions	Solvay
Aéronautique et automobile	48%	14%	8%	22%
Electricité et électronique	13%	0%	7%	7%
Ressources et environnement	8%	9%	19%	12%
Produits agricoles, aliments pour animaux et alimentation	3%	19%	16%	13%
Biens de consommation et soins de santé	12%	23%	17%	18%
Bâtiments et constructions	4%	11%	9%	8%
Applications industrielles	11%	23%	24%	20%
<b>Solvay</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Chiffres clés par segment

Revue par segment (en M€)	Sous-jacent							
	T4 2020	T4 2019	%	% organique	2020	2019	%	% organique
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 214</b>	<b>2 440</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>8 965</b>	<b>10 244</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-10,1%</b>
Materials	620	747	-17,1%	-13,1%	2 695	3 199	-15,8%	-14,6%
Specialty Polymers	456	449	+1,5%	-	1 820	1 927	-5,5%	-
Composite Materials	164	298	-45,1%	-	875	1 272	-31,2%	-
Chemicals	764	816	-6,3%	-0,1%	2 948	3 328	-11,4%	-7,7%
Soda Ash & Derivatives	359	412	-12,7%	-	1 450	1 661	-12,7%	-
Peroxides	164	168	-2,6%	-	642	683	-6,0%	-
Coatis	132	128	+3,1%	-	470	535	-12,1%	-
Silica	110	109	+1,1%	-	386	449	-13,9%	-
Solutions	829	876	-5,5%	-0,2%	3 316	3 710	-10,6%	-8,3%
Novecare	382	399	-4,3%	-	1 566	1 789	-12,5%	-
Special Chem	207	213	-2,9%	-	761	864	-11,9%	-
Technology Solutions	141	158	-10,9%	-	555	632	-12,2%	-
Aroma Performance	99	106	-6,8%	-	435	425	+2,2%	-
Corporate & Business Services	2	1	+53,2%	-	6	6	-0,3%	-
<b>EBITDA</b>	<b>464</b>	<b>525</b>	<b>-11,7%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>1 945</b>	<b>2 322</b>	<b>-16,2%</b>	<b>-13,9%</b>
Materials	153	180	-15,1%	-11,4%	712	883	-19,3%	-18,7%
Chemicals	209	232	-9,8%	-2,2%	816	945	-13,7%	-9,4%
Solutions	137	150	-8,5%	-2,8%	566	663	-14,5%	-11,8%
Corporate & Business Services	-36	-37	+2,6%	-	-149	-169	+11,4%	-
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>21,0%</b>	<b>21,5%</b>	<b>-0,6pp</b>	<b>-</b>	<b>21,7%</b>	<b>22,7%</b>	<b>-1,0pp</b>	<b>-</b>
Materials	24,6%	24,1%	+0,6pp	-	26,4%	27,6%	-1,2pp	-
Chemicals	27,4%	28,5%	-1,1pp	-	27,7%	28,4%	-0,7pp	-
Solutions	16,6%	17,1%	-0,6pp	-	17,1%	17,9%	-0,8pp	-
<b>EBIT</b>	<b>260</b>	<b>306</b>	<b>-15,1%</b>	<b>-</b>	<b>1 110</b>	<b>1 503</b>	<b>-26,1%</b>	<b>-</b>
Materials	92	112	-18,0%	-	460	627	-26,7%	-
Chemicals	149	167	-10,5%	-	552	693	-20,3%	-
Solutions	82	90	-8,5%	-	350	448	-21,9%	-
Corporate & Business Services	-63	-63	-1,1%	-	-252	-265	+5,0%	-
<b>Investissements des activités poursuivies</b>	<b>200</b>	<b>255</b>	<b>-21,6%</b>	<b>-</b>	<b>611</b>	<b>826</b>	<b>-26,1%</b>	<b>-</b>
Materials					193	300	-35,7%	
Chemicals					184	204	-9,6%	
Solutions					144	203	-29,2%	
Corporate & Business Services					90	119	-24,3%	
<b>Conversion en cash</b>	<b>56,9%</b>	<b>51,5%</b>	<b>+5,4pp</b>	<b>-</b>	<b>68,6%</b>	<b>64,4%</b>	<b>+4,2pp</b>	<b>-</b>
Materials					72,9%	66,0%	+6,9pp	
Chemicals					77,4%	78,4%	-1,0pp	
Solutions					74,6%	69,3%	+5,3pp	
<b>CFROI</b>					<b>5,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>-1,0pp</b>	
Materials					7,3%	9,1%	-1,8pp	
Chemicals					7,7%	8,5%	-0,8pp	
Solutions					5,5%	6,5%	-0,9pp	
<b>Recherche &amp; innovation</b>					<b>291</b>	<b>336</b>	<b>-13,4%</b>	
Materials					126	131	-3,8%	
Chemicals					32	43	-25,6%	
Solutions					103	115	-10,4%	
Corporate & Business Services					30	47	-36,2%	
<b>Intensité de recherche &amp; innovation</b>					<b>3,2%</b>	<b>3,3%</b>	<b>-</b>	
Materials					4,7%	4,1%	+0,6pp	
Chemicals					1,1%	1,3%	-0,2pp	
Solutions					3,1%	3,1%	-	

## Chiffres clés IFRS

Comme indiqué le 24 juin 2020, une dépréciation d'actifs non cash de €1,46 milliard a été comptabilisée au deuxième trimestre 2020. En conséquence, le résultat sous-jacent attribuable aux actionnaires de Solvay en 2020 s'élève à €618 millions, alors qu'il est de €-962 millions aux normes IFRS.

Chiffres clés de l'année (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	2020	2019	%	2020	2019	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>8 965</b>	<b>10 244</b>	<b>-12,5%</b>	<b>8 965</b>	<b>10 244</b>	<b>-12,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 751</b>	<b>2 222</b>	<b>-21,2%</b>	<b>1 945</b>	<b>2 322</b>	<b>-16,2%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>				21,7%	22,7%	-1,0pp
<b>EBIT</b>	<b>-665</b>	<b>316</b>	<i>n.m.</i>	<b>1 110</b>	<b>1 503</b>	<b>-26,1%</b>
Charges financières nettes	-179	-242	+26,3%	-284	-332	+14,5%
Charges d'impôts	-248	-153	-61,5%	-195	-305	+36,0%
<i>Taux d'imposition</i>				26%	28%	-2,2pp
Profit / perte (-) des activités abandonnées	163	236	-31,1%	19	247	<i>n.m.</i>
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-33	-38	-14,6%	-33	-39	-15,7%
<b>Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>-962</b>	<b>118</b>	<i>n.m.</i>	<b>618</b>	<b>1 075</b>	<b>-42,5%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>-9,32</b>	<b>1,15</b>	<i>n.m.</i>	<b>5,99</b>	<b>10,40</b>	<b>-42,4%</b>
dont des activités poursuivies	-10,90	-1,14	<i>n.m.</i>	5,81	8,02	-27,5%
<b>Dividende</b>	<b>3,75</b>	<b>3,75</b>	<b>-</b>	<b>3,75</b>	<b>3,75</b>	<b>-</b>
<b>Investissements des activités poursuivies</b>				<b>611</b>	<b>826</b>	<b>-26,1%</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>				<b>963</b>	<b>606</b>	<b>+58,8%</b>
FCF aux actionnaires Solvay				951	801	+18,8%
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)				51,1%	27,8%	+23,4pp
<b>Dettes nettes financières</b>				<b>4 198</b>	<b>5 386</b>	<b>-22,0%</b>
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				2,2	2,0	+7,7%
<b>CFROI</b>				<b>5,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>-1,0pp</b>
<b>ROCE</b>				<b>6,9%</b>	<b>8,1%</b>	<b>-1,2pp</b>
Recherche & innovation				291	336	-13,4%
<b>Intensité de recherche &amp; innovation</b>				<b>3,2%</b>	<b>3,3%</b>	<b>-</b>

Chiffres clés T4 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T4 2020	T4 2019	%	T4 2020	T4 2019	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 214</b>	<b>2 440</b>	<b>-9,3%</b>	<b>2 214</b>	<b>2 440</b>	<b>-9,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>416</b>	<b>516</b>	<b>-19,3%</b>	<b>464</b>	<b>525</b>	<b>-11,7%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>				21,0%	21,5%	-0,6pp
<b>EBIT</b>	<b>187</b>	<b>202</b>	<b>-7,6%</b>	<b>260</b>	<b>306</b>	<b>-15,1%</b>
Charges financières nettes	-67	-67	+0,5%	-79	-86	+7,3%
Charges d'impôts	-41	-146	+72,3%	-76	-74	-3,0%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	4	28	-84,5%	-1	24	<i>n.m.</i>
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-7	-7	-7,3%	-7	-8	-10,9%
<b>Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>77</b>	<b>9</b>	<i>n.m.</i>	<b>96</b>	<b>163</b>	<b>-41,0%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>0,75</b>	<b>0,08</b>	<i>n.m.</i>	<b>0,93</b>	<b>1,58</b>	<b>-41,0%</b>
dont des activités poursuivies	0,70	-0,18	<i>n.m.</i>	0,95	1,34	-29,6%
<b>Investissements des activités poursuivies</b>				<b>200</b>	<b>255</b>	<b>-21,6%</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>				<b>161</b>	<b>261</b>	<b>-38,3%</b>
FCF aux actionnaires Solvay				155	274	-43,2%

## 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		
		2020	2019	
	Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	827	1 171
	Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	83	92
	Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-19	-18
	Impôts sur le résultat	d	-195	-305
<b>Taux d'imposition</b>	<b>e = -d/(a-b-c)</b>		<b>26%</b>	<b>28%</b>

Free cash flow (FCF) (en M€)		T4 2020	T4 2019	2020	2019
		Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	354	521
	dont contributions volontaires aux pensions	b	-92	-552	-114
	Flux de trésorerie des activités d'investissement	c	-169	711	-880
	dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	d	-	-14	-59
	Acquisition (-) de filiales	e	-1	-12	-6
	Acquisition (-) de participations - Autres	f	-7	-46	-16
	Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	-4	-6	10
	Cession (+) de filiales et participations	h	-5	1 297	-31
	Reconnaissance de créances affacturées	i	-	-22	-23
	Augmentation/diminution des emprunts liés à l'assainissement de l'environnement	j	-2	6	8
	Paieement de passifs locatifs	k	-28	-108	-110
<b>FCF</b>	<b>l = a-b+c-d-e-f-g-h-i+j+k</b>	<b>264</b>	<b>388</b>	<b>1 206</b>	<b>1 072</b>
	FCF des activités abandonnées	m	-6	-11	195
<b>FCF des activités poursuivies</b>	<b>n = l-m</b>	<b>270</b>	<b>376</b>	<b>1 217</b>	<b>878</b>
	Intérêts nets payés	o	-54	-103	-118
	Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	p	-27	-119	-115
	Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	q	-27	-32	-39
<b>FCF aux actionnaires Solvay</b>	<b>r = l+o+p+q</b>	<b>155</b>	<b>274</b>	<b>951</b>	<b>801</b>
	FCF aux actionnaires Solvay des activités abandonnées	s	-6	-11	195
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>	<b>t = r-s</b>	<b>161</b>	<b>261</b>	<b>963</b>	<b>606</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)</b>	<b>u</b>			<b>963</b>	<b>606</b>
	Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (derniers 12 mois)	v		-32	-39
	EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	w		1 945	2 322
<b>Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)</b>	<b>x = (u-v)/w</b>			<b>51,1%</b>	<b>27,8%</b>

Fonds de roulement net (en M€)		2020	2019	
		31 décembre	31 décembre	
	Stocks	a	1 241	1 587
	Créances commerciales	b	1 264	1 414
	Autres créances courantes	c	519	628
	Dettes commerciales	d	-1 197	-1 277
	Autres passifs courants	e	-720	-792
<b>Fonds de roulement net</b>	<b>f = a+b+c+d+e</b>		<b>1 108</b>	<b>1 560</b>
	Chiffre d'affaires	g	2 418	2 710
	Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	9 673	10 841
<b>Fonds de roulement net / chiffre d'affaires</b>	<b>i = f / h</b>		<b>11,5%</b>	<b>14,4%</b>
	Moyenne sur l'année	j = $\mu(T1, T2, T3, T4)$	14,7%	15,3%

## Investissements

(en M€)		T4 2020	T4 2019	2020	2019
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-152	-249	-454	-751
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-20	-25	-81	-106
Paiement de passifs locatifs	c	-28	-31	-108	-110
<b>Investissements</b>	<b>d = a+b+c</b>	<b>-200</b>	<b>-305</b>	<b>-643</b>	<b>-967</b>
Investissements des activités abandonnées	e	-	-50	-33	-141
<b>Investissements des activités poursuivies</b>	<b>f = d-e</b>	<b>-200</b>	<b>-255</b>	<b>-611</b>	<b>-826</b>
Materials				-193	-300
Chemicals				-184	-204
Solutions				-144	-203
Corporate & Business Services				-90	-119
<b>EBITDA sous-jacent</b>	<b>g</b>	<b>464</b>	<b>525</b>	<b>1 945</b>	<b>2 322</b>
Materials		153	180	712	883
Chemicals		209	232	816	945
Solutions		137	150	566	663
Corporate & Business Services		-36	-37	-149	-169
<b>Conversion en cash</b>	<b>h = (f+g)/g</b>	<b>56,9%</b>	<b>51,5%</b>	<b>68,6%</b>	<b>64,4%</b>
Materials				72,9%	66,0%
Chemicals				77,4%	78,4%
Solutions				74,6%	69,3%

## Recherche & innovation

(en M€)		2020	2019
IFRS frais de recherche & développement	a	-300	-323
Subsides nettés en ifrs frais de recherche & développement	b	26	26
Amortissements & dépréciations d'actifs inclus en frais de recherche & développement	c	-89	-83
Investissements en recherche & innovation	d	-54	-70
<b>Recherche &amp; innovation</b>	<b>e = a-b-c+d</b>	<b>-291</b>	<b>-336</b>
Materials		-126	-131
Chemicals		-32	-43
Solutions		-103	-115
Corporate & Business Services		-30	-47
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>f</b>	<b>8 965</b>	<b>10 244</b>
Materials		2 695	3 199
Chemicals		2 948	3 328
Solutions		3 316	3 710
Corporate & Business Services		6	6
<b>Intensité de recherche &amp; innovation</b>	<b>g = -e/f</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,3%</b>
Materials		4,7%	4,1%
Chemicals		1,1%	1,3%
Solutions		3,1%	3,1%

## Dettes financières

(en M€)		2020	2019
		31 décembre	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-3 233	-3 382
Dettes financières courantes	b	-287	-1 132
Dettes brutes	c = a+b	-3 519	-4 513
Dettes brutes sous-jacentes	d = c+h	-5 319	-6 313
Autres instruments financiers	e	119	119
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	1 002	809
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	1 121	928
<b>Dettes nettes IFRS</b>	<b>i = c+g</b>	<b>-2 398</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>-4 198</b>	<b>-5 386</b>
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	k	1 945	2 322
Ajustement pour activités abandonnées	l	-	366
EBITDA sous-jacent ajusté pour le calcul du ratio de levier	m = k+l	1 945	2 688
<b>Ratio de levier sous-jacent</b>		<b>2,2</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.

ROCE		2020	2019
		Tel calculé	Tel calculé
(en M€)			
EBIT	a	1 110	1 503
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	b	-181	-214
<b>Numérateur</b>	<b>c = a+b</b>	<b>929</b>	<b>1 289</b>
Fonds de roulement - industriel	d	1 674	1 932
Fonds de roulement - autre	e	-242	-139
Immobilisations corporelles	f	4 997	5 470
Immobilisations incorporelles	g	2 361	2 753
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	h	422	462
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	499	519
Autres participations	j	46	40
Goodwill	k	3 621	4 864
<b>Dénominateur</b>	<b>l = d+e+f+g+h+i+j+k</b>	<b>13 379</b>	<b>15 901</b>
<b>ROCE</b>	<b>m = c/l</b>	<b>6,9%</b>	<b>8,1%</b>

CFROI		2020			2019		
		Tel publié	Ajustements	Tel calculé	Tel publié	Ajustements	Tel calculé
(en M€)							
EBIT sous-jacent	a	1 110		1 110	1 503		1 503
EBITDA sous-jacent	b	1 945		1 945	2 322		2 322
Résultat des entreprises associées & coentreprises sous-jacent	c	83		83	92		92
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises [1]	d	25	-	25	25	-	25
Investissements récurrents [2]	e = -2.3%*m			-408			-409
Impôts sur le résultat récurrents [3]	f = -28%*(a-c)			-288			-395
<b>Données de flux de trésorerie récurrents "CFROI" récurrents</b>	<b>g = b-c+d+e+f</b>			<b>1 191</b>			<b>1 450</b>
Materials				456			581
Chemicals				497			573
Solutions				353			426
Corporate & Business Services				-115			-130
Immobilisations corporelles	h	4 717			5 472		
Immobilisations incorporelles	i	2 141			2 642		
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	j	405			447		
Goodwill	k	3 265			4 468		
Valeur de remplacement du goodwill & des actifs immobilisés [4]	l = h+i+j+k	10 528	9 369	19 897	13 028	7 007	20 035
dont actifs immobilisés	m	6 858	10 870	17 728	8 114	9 685	17 799
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises [5]	n	495	4	499	555	-36	519
Fonds de roulement net [5]	o	1 108	346	1 454	1 560	233	1 793
<b>Capital investi</b>	<b>p = l+n+o</b>			<b>21 850</b>			<b>22 347</b>
Materials				6 260			6 396
Chemicals				6 492			6 747
Solutions				6 376			6 587
Corporate & Business Services				2 964			2 870
<b>CFROI</b>	<b>q = g/p</b>			<b>5,5%</b>			<b>6,5%</b>
Materials				7,3%			9,1%
Chemicals				7,7%			8,5%
Solutions				5,5%			6,5%

[1] Hors activités abandonnées.

[2] Actuellement estimé à 2,3 % de la valeur de remplacement des immobilisations.

[3] Actuellement estimé à 28 % du bénéfice avant intérêts et impôts (EBIT).

[4] L'ajustement reflète la moyenne trimestrielle sur l'année.

[5] 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.

## 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 T4 (en M€)	T4 2020			T4 2019		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 418</b>	-	<b>2 418</b>	<b>2 710</b>	-	<b>2 710</b>
dont autres produits de l'activité	204	-	204	270	-	270
dont chiffre d'affaires net	2 214	-	2 214	2 440	-	2 440
Coût des ventes	-1 789	-	-1 789	-2 030	-	-2 029
<b>Marge brute</b>	<b>629</b>	-	<b>629</b>	<b>680</b>	-	<b>681</b>
Frais commerciaux	-78	-	-78	-96	-	-96
Frais administratifs	-241	-	-242	-237	4	-232
Frais de recherche & développement	-78	1	-77	-87	1	-87
Autres gains & pertes d'exploitation	-41	40	-1	-25	44	19
Résultat des entreprises associées & coentreprises	27	1	28	19	2	21
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-20	20	-	-23	23	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-11	11	-	-30	30	-
<b>EBITDA</b>	<b>416</b>	<b>48</b>	<b>464</b>	<b>516</b>	<b>10</b>	<b>525</b>
Amortissements & dépréciations d'actifs	-230	26	-204	-314	94	-219
<b>EBIT</b>	<b>187</b>	<b>73</b>	<b>260</b>	<b>202</b>	<b>104</b>	<b>306</b>
Charges nettes sur emprunts	-29	-	-29	-33	-	-33
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-21	-21	-	-24	-24
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-1	-1	-	-2	-2
Coût d'actualisation des provisions	-38	9	-29	-34	7	-27
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>120</b>	<b>60</b>	<b>180</b>	<b>135</b>	<b>85</b>	<b>220</b>
Impôts sur le résultat	-41	-35	-76	-146	73	-74
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>79</b>	<b>25</b>	<b>105</b>	<b>-11</b>	<b>158</b>	<b>147</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	4	-6	-1	28	-3	24
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>84</b>	<b>19</b>	<b>103</b>	<b>16</b>	<b>155</b>	<b>171</b>
attribué aux actionnaires Solvay	77	19	96	9	155	163
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	7	-	7	7	-	8
Résultat de base par action (en €)	0,75	0,19	0,93	0,08	1,50	1,58
dont des activités poursuivies	0,70	0,24	0,95	-0,18	1,53	1,34
Résultat dilué par action (en €)	0,74	0,19	0,93	0,08	1,49	1,58
dont des activités poursuivies	0,70	0,24	0,95	-0,18	1,52	1,34

**L'EBITDA** sur une base IFRS s'élevait à €416 millions contre €464 millions sur une base sous-jacente. La différence de €48 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €1 millions 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, le rouble russe au cours de la période étant resté stable contre l'euro. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- €35 millions 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 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

**L'EBIT** sur une base IFRS s'élevait à €187 millions contre €260 millions sur une base sous-jacente. La différence de €73 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €48 millions au niveau de l'EBITDA et €26 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour €41 millions. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de €1 million et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de €40 millions.
- €-15 millions 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 pour €-19 millions et de la dépréciation de la valeur d'actifs pour €4 millions prise en compte au T4.

**Les charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de €-67 millions contre €-80 millions sur une base sous-jacente. Les €-13 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- €-21 millions 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.
- €-1 millions 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.
- €9 millions 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 €-41 millions contre €-76 millions sur une base sous-jacente. Les €-35 millions d'ajustements comprennent principalement pour dépréciation sur impôts différés actifs sur pertes au T4.

**Les activités abandonnées** ont généré un profit de €4 millions sur une base IFRS et une perte de €-1 millions 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 €77 millions et de €96 millions sur une base sous-jacente. La différence de €19 millions 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 de l'année

(en M€)	2020			2019		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 714</b>	-	<b>9 714</b>	<b>11 227</b>	-	<b>11 227</b>
dont autres produits de l'activité	749	-	749	983	-	983
dont chiffre d'affaires net	8 965	-	8 965	10 244	-	10 244
Coût des ventes	-7 207	1	-7 206	-8 244	2	-8 242
<b>Marge brute</b>	<b>2 507</b>	<b>1</b>	<b>2 508</b>	<b>2 983</b>	<b>2</b>	<b>2 985</b>
Frais commerciaux	-312	-	-312	-381	-	-381
Frais administratifs	-900	11	-889	-950	28	-922
Frais de recherche & développement	-300	3	-297	-323	3	-321
Autres gains & pertes d'exploitation	-149	166	17	-131	182	51
Résultat des entreprises associées & coentreprises	58	26	83	95	-3	92
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure]	-1 549	1 549	-	-914	914	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-20	20	-	-61	61	-
<b>EBITDA</b>	<b>1 751</b>	<b>194</b>	<b>1 945</b>	<b>2 222</b>	<b>99</b>	<b>2 322</b>
Amortissements & dépréciations d'actifs [1]	-2 416	1 582	-835	-1 906	1 087	-818
<b>EBIT</b>	<b>-665</b>	<b>1 776</b>	<b>1 110</b>	<b>316</b>	<b>1 187</b>	<b>1 503</b>
Charges nettes sur emprunts	-113	-	-113	-141	13	-128
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-91	-91	-	-105	-105
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-19	-19	-	-18	-18
Coût d'actualisation des provisions	-68	5	-64	-105	20	-85
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>-844</b>	<b>1 671</b>	<b>827</b>	<b>74</b>	<b>1 097</b>	<b>1 171</b>
Impôts sur le résultat	-248	53	-195	-153	-151	-305
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>-1 092</b>	<b>1 723</b>	<b>632</b>	<b>-79</b>	<b>946</b>	<b>866</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	163	-144	19	236	11	247
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>-929</b>	<b>1 579</b>	<b>650</b>	<b>157</b>	<b>957</b>	<b>1 113</b>
attribué aux actionnaires Solvay	-962	1 579	618	118	956	1 075
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	33	-	33	38	1	39
Résultat de base par action (en €)	-9,32	15,31	5,99	1,15	9,26	10,40
dont des activités poursuivies	-10,90	16,71	5,81	-1,14	9,15	8,02
Résultat dilué par action (en €)	-9,32	15,31	5,99	1,14	9,22	10,36
dont des activités poursuivies	-10,90	16,70	5,81	-1,13	9,11	7,98

[1] Les amortissements et dépréciations d'actifs en IFRS en 2019 de €-1 906 millions comprennent une dépréciation de €-822 millions pour le goodwill et les actifs incorporels des activités du pétrole et du gaz. Les résultats de 2020 incluent une dépréciation de €-1 401 millions liée à différentes activités.

**L'EBITDA** sur une base IFRS s'élevait à €1 751 millions contre €1 945 millions sur une base sous-jacente. La différence de €194 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €26 millions 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 ».
- €148 millions 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 €122 millions pour le plan de restructuration annoncé le 26 février 2020 et celui concernant Composite Materials annoncé le 15 mai 2020, ainsi que des dépenses nettes de €26 millions liées aux cessions de filiales.
- €20 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

**L'EBIT** sur une base IFRS s'élevait à €-665 millions contre €1 110 millions sur une base sous-jacente. La différence de €1 776 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €194 millions au niveau de l'EBITDA et €1 582 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour €181 millions. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans le « Coût des ventes » à hauteur de €1 million, les « Frais administratifs » à hauteur de €11 millions, dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de €3 millions et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de €166 millions.
- €1 401 millions 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 €-178 millions contre €-284 millions sur une base sous-jacente. Les €-105 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- €-91 millions 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.
- €-19 millions 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.
- €5 millions 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 €-248 millions contre €-195 millions sur une base sous-jacente. Les €53 millions 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 €163 millions sur une base IFRS et €19 millions sur une base sous-jacente. L'ajustement de €-144 millions 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 €-962 millions et de €618 millions sur une base sous-jacente. La différence de €1 579 millions 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			
	T4 2020	T4 2019	2020	2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 418</b>	<b>2 710</b>	<b>9 714</b>	<b>11 227</b>
dont autres produits de l'activité	204	270	749	983
dont chiffre d'affaires net	2 214	2 440	8 965	10 244
Coût des ventes	-1 789	-2 030	-7 207	-8 244
<b>Marge brute</b>	<b>629</b>	<b>680</b>	<b>2 507</b>	<b>2 983</b>
Frais commerciaux	-78	-96	-312	-381
Frais administratifs	-241	-237	-900	-950
Frais de recherche & développement	-78	-87	-300	-323
Autres gains & pertes d'exploitation	-41	-25	-149	-131
Résultat des entreprises associées & coentreprises	27	19	58	95
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [2]	-20	-23	-1 549	-914
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-11	-30	-20	-61
<b>EBIT</b>	<b>187</b>	<b>202</b>	<b>-665</b>	<b>316</b>
Charges d'emprunts	-27	-30	-114	-140
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	2	3	8	15
Autres gains & pertes sur endettement net	-4	-6	-8	-16
Coût d'actualisation des provisions	-38	-34	-68	-105
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	3	4
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>120</b>	<b>135</b>	<b>-844</b>	<b>74</b>
Impôts sur le résultat	-41	-146	-248	-153
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>79</b>	<b>-11</b>	<b>-1 092</b>	<b>-79</b>
attribué aux actionnaires Solvay	73	-19	-1 124	-118
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	7	7	33	38
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	4	28	163	236
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>84</b>	<b>16</b>	<b>-929</b>	<b>157</b>
attribué aux actionnaires Solvay	77	9	-962	118
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	7	7	33	38
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 097 627	103 253 946	103 139 855	103 276 632
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 179 569	103 558 333	103 170 042	103 735 303
Résultat de base par action (en €)	0,75	0,08	-9,32	1,15
dont des activités poursuivies	0,70	-0,18	-10,90	-1,14
Résultat dilué par action (en €)	0,74	0,08	-9,32	1,14
dont des activités poursuivies	0,70	-0,18	-10,90	-1,13

Etat consolidé du résultat global (en M€)	IFRS			
	T4 2020	T4 2019	2020	2019
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>84</b>	<b>16</b>	<b>-929</b>	<b>157</b>
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	36	23	44	5
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes	-210	-199	-605	140
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	-1	-2	-99	24
Eléments recyclables	-175	-178	-661	169
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	3	-	2	3
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [3]	29	125	-174	-163
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	-	-1	-2
Eléments non recyclables	31	125	-174	-162
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-12	-42	-3	48
<b>Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés</b>	<b>-156</b>	<b>-95</b>	<b>-837</b>	<b>55</b>
<b>Résultat global</b>	<b>-73</b>	<b>-79</b>	<b>-1 766</b>	<b>211</b>
attribué à Solvay	-78	-82	-1 793	174
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	3	27	37

[1] Audités pour les 12 mois uniquement.

[2] Le résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure de 2020 est principalement dû à la dépréciation d'actifs pour €1,5 milliard enregistrée au T2 2020, largement liée au goodwill de Composite Materials (€0,8 milliard) et Technology Solutions (€0,3 milliard). 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 €-174 millions en 2020 sont principalement dues à la baisse des taux d'actualisation applicables aux provisions postérieures à l'emploi dans la zone Euro, le Royaume-Uni et les Etats-Unis, partiellement compensées par le rendement des actifs de régime.

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	IFRS			
	T4 2020	T4 2019	2020	2019
Profit / perte (-) de la période	84	16	-929	157
Ajustements au profit / perte (-) de la période	379	530	2 876	2 496
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	230	313	2 416	1 906
Résultat des entreprises associées & coentreprises (-)	-27	-19	-58	-95
Dotations & reprises de provisions (-)	30	20	186	154
Autres éléments non opérationnels & non cash [1]	38	-13	-294	23
Charges financières nettes (-)	68	69	182	245
Charges d'impôts (-)	40	160	444	262
Variation du fonds de roulement	123	261	249	-86
Utilisations de provisions	-94	-107	-331	-399
Contributions volontaires aux pensions	-92	-114	-552	-114
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	2	4	25	25
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-48	-70	-97	-263
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>	<b>354</b>	<b>521</b>	<b>1 242</b>	<b>1 815</b>
Acquisition (-) de filiales	-1	-2	-12	-6
Acquisition (-) de participations - Autres	-7	-1	-46	-16
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	-4	6	-6	10
Cession (+) de filiales et participations	-5	-13	1 297	-31
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-172	-274	-535	-857
dont immobilisations corporelles	-152	-249	-454	-751
dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	-	-15	-14	-59
dont immobilisations incorporelles	-20	-25	-81	-106
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	1	10	8	18
Dividendes d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	4	4
Variation des actifs financiers non courants	20	25	2	-1
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>	<b>-169</b>	<b>-249</b>	<b>711</b>	<b>-880</b>
Emission d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	493	-
Remboursement d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-499	-701
Cession / Acquisition (-) d'actions propres	7	26	-19	23
Nouveaux emprunts	26	1 303	557	3 044
Remboursements d'emprunts [2]	-77	-1 426	-1 368	-2 776
Variation des autres actifs financiers courants	38	15	-5	-32
Paiement de passifs locatifs	-28	-31	-108	-110
Intérêts nets payés	-54	-53	-103	-118
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-27	-27	-119	-115
Dividendes payés	-28	-34	-419	-426
dont aux actionnaires de Solvay	-	-	-387	-387
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-27	-34	-32	-39
Autres [3]	-132	-17	-101	-19
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>	<b>-274</b>	<b>-244</b>	<b>-1 692</b>	<b>-1 230</b>
dont augmentation/diminution d'emprunts relatifs à la remédiation environnementale	-2	8	6	8
<b>Variation nette de trésorerie &amp; équivalents de trésorerie</b>	<b>-89</b>	<b>28</b>	<b>261</b>	<b>-295</b>
Ecart de conversion	-6	-3	-61	1
Trésorerie à l'ouverture	1 104	784	809	1 103
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>1 009</b>	<b>809</b>	<b>1 009</b>	<b>809</b>
dont trésorerie des actifs détenus en vue de la vente	7	-	7	-

[1] Les autres éléments non-opérationnels et non-cash (€-294 millions) en 2020 sont principalement relatifs au gain réalisé sur la cession des Polyamides, avant impôts et provisions.

[2] Les remboursements d'emprunts (€-1 368 millions) en 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 (-101 M€) concernent principalement les appels de marge.

## Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

(en M€)	IFRS			
	T4 2020	T4 2019	2020	2019
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	4	49	10	276
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-	-45	-34	-130
Flux de trésorerie des activités de financement	-	-	6	-5
<b>Variation nette de trésorerie &amp; équivalents de trésorerie</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-17</b>	<b>141</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
	31 décembre	31 décembre
Immobilisations incorporelles	2 141	2 642
Goodwill	3 265	4 468
Immobilisations corporelles	4 717	5 472
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	405	447
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	66	56
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	495	555
Autres participations	42	38
Actifs d'impôt différé	788	1 069
Prêts & autres actifs	390	289
<b>Actifs non courants</b>	<b>12 308</b>	<b>15 035</b>
Stocks	1 241	1 587
Créances commerciales	1 264	1 414
Créances d'impôt	109	129
Autres instruments financiers	119	119
Autres créances	519	628
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 002	809
Actifs détenus en vue de la vente	229	1 586
<b>Actifs courants</b>	<b>4 484</b>	<b>6 272</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>16 792</b>	<b>21 307</b>
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	4 439	6 757
Participations ne donnant pas le contrôle	106	110
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>7 304</b>	<b>9 625</b>
Provisions liées aux avantages du personnel	2 209	2 694
Autres provisions	689	825
Passifs d'impôt différé	487	531
Dettes financières	3 233	3 382
Autres passifs	95	159
<b>Passifs non courants</b>	<b>6 713</b>	<b>7 592</b>
Autres provisions	190	190
Dettes financières [1]	287	1 132
Dettes commerciales	1 197	1 277
Dettes fiscales	113	102
Dividendes à payer	159	161
Autres passifs	720	792
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	110	437
<b>Passifs courants</b>	<b>2 775</b>	<b>4 091</b>
<b>Total du passif</b>	<b>16 792</b>	<b>21 307</b>

[1] La dette financière courante (€287 millions à fin 2020) est composée de financements court terme (qui comprennent €92 millions 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€)	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	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<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	-	-	-	-	118	-	-	-	-	118	38	157
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	164	1	5	-114	55	-1	55
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118</b>	<b>164</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>-114</b>	<b>174</b>	<b>37</b>	<b>211</b>
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
<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>
<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	-	-	-	-	-962	-	-	-	-	-962	33	-929
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-699	2	35	-169	-831	-6	-837
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-962</b>	<b>-699</b>	<b>2</b>	<b>35</b>	<b>-169</b>	<b>-1 793</b>	<b>27</b>	<b>-1 766</b>
Emission d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	494	-3	-	-	-	-	490	-	490
Remboursement d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-497	-	-	-	-	-	-497	-	-497
Coût des stock options	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Dividendes	-	-	-	-	-387	-	-	-	-	-387	-31	-417
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-119	-	-	-	-	-119	-	-119
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-12	-	-7	-	-	-	-	-19	-	-19
Autres	-	-	-	-	-6	-	-	-	6	-	-	-
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-286</b>	<b>1 786</b>	<b>4 985</b>	<b>-1 153</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>-919</b>	<b>4 439</b>	<b>106</b>	<b>7 304</b>

Les capitaux propres en 2020 sont réduits de €-699 millions 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 23 février 2021.

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 et l'encaissement, net des coûts de la vente, pour la transaction combinée était de €1,3 milliard (€1,5 milliard ont été encaissés le 31 janvier 2020). Le gain (après impôts) était de €140 millions après l'accord sur le prix d'achat final avec DOMO Chemicals, finalisé au T4 2020, tandis que l'accord final avec BASF est en attente et devrait être finalisé au T1 2021, sans changements significatifs.

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. Solvay a également réalisé une contribution volontaire d'environ €80 millions aux régimes de pension aux Etats-Unis en T1 2020 et de €95 millions en Allemagne au T4 2020.

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 €123 millions a été constituée en 2020.

Le 25 août 2020, Solvay a placé avec succès un emprunt obligataire hybride perpétuel d'un montant nominal global de €500 millions, destiné à adresser les besoins généraux du Groupe, y compris le remboursement éventuel d'autres dettes. La nouvelle obligation hybride de €500 millions 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 millions 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 portant intérêt au taux de 5,118% (ISIN: XS1323897485), ce qui a mené au remboursement total.

Le 5 novembre 2020, Solvay et Composites One LLC, sont entrés en négociation exclusive pour l'acquisition de l'activité "Process Materials" (PM) de Solvay par Composites One. L'activité PM fournit une large gamme de matériaux d'ensachage sous vide, notamment des films d'ensachage, des tissus de reniflard, des films et des tissus anti-adhérents, des plis de pelage, des rubans d'étanchéité, ainsi que des valves et des tuyaux. En outre, l'activité est leader dans la fabrication de kits de consommables sur mesure et d'outillage dur et souple. Un accord (soumis à la consultation juridique et sociale applicable dans les pays respectifs) a été signé pour la vente de la ligne de produits de matériaux de processus (faisant partie de Composites). Cette ligne de produits a un chiffre d'affaires d'environ €80 millions en 2020 et exploite 6 sites de production aux États-Unis, en France, en Italie et au Royaume-Uni. La transaction devrait être clôturée au T1 2021.

Le 23 novembre 2020, Solvay a conclu un accord avec Latour Capital pour vendre ses activités de baryum et de strontium "technical-grade" en Allemagne, en Espagne et au Mexique ainsi que ses activités de percarbonate de sodium en Allemagne. Les activités de Solvay dans le domaine du baryum et du strontium comprennent une coentreprise avec Chemical Products Corporation (CPC), qui fait partie de la transaction. L'accord est une étape clé dans la rationalisation du portefeuille de Solvay tout en réduisant l'empreinte du groupe en se retirant de sa position sur des marchés de niche de produits chimiques de qualité technique. La cession s'inscrit également dans la stratégie G.R.O.W. de Solvay, annoncée l'année dernière. L'opération devrait être clôturée au T1 2021.

Le 22 décembre 2020, Solvay a signé un accord pour vendre ses activités nord-américaines et européennes dans le domaine des tensioactifs amphotériques à OpenGate Capital, une société de capital-investissement dont le siège est à Los Angeles, en Californie (États-Unis). La vente comprend 3 sites de production à University Park, Illinois (USA), Genthin, Allemagne, Halifax, Royaume-Uni, et une activité de péage en Turquie. L'accord comprend également des accords de péage et de service entre Solvay et OpenGate afin d'assurer une transition sans heurts et une perturbation minimale de la clientèle. Solvay prévoit de conclure la vente d'ici la fin mars 2021, en attendant l'achèvement de tous les dialogues sociaux et l'obtention des autorisations réglementaires nécessaires.

## Actifs détenus en vue de la vente

Fin 2020, les actifs et passifs liés à certaines activités ont été reclassés en "détenus pour la vente" (actifs pour un montant total de €229 millions et passifs pour un montant total de €110 millions):

- la branche d'activité chlorate de sodium de Peroxides et les actifs liés à Povoá (Portugal),
- les divers actifs de produits chimiques fluorés à Onsan, en Corée du Sud, qui font partie de Special Chem,
- les activités de tensioactifs amphoteriques ("amphoterics surfactants") de base, qui font partie de Novicare,
- l'activité liée au Barium et Strontium et le joint venture avec Chemical Products Corporation (CPC),
- la ligne de produits des matériaux de transformation (faisant partie de Composites)

## Impact du COVID-19

L'impact net total du COVID-19 sur l'EBITDA 9M 2020 est estimé à €-434 millions, net des effets des mesures d'atténuation à court terme 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 T4 2020 sont résumés ci-dessous :

### **A. Sous-activité**

Au T4 2020, Solvay a fait tourner la plupart de ses usines de production à plein régime pour soutenir la reprise des activités. L'activité industrielle était cependant encore inférieure d'environ 5% 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. Pour l'ensemble de 2020, l'activité industrielle a été en moyenne 10% inférieure à 2019.

Au T4 2020, environ 450 employés étaient en chômage temporaire (soit environ 87 équivalents temps plein). En 2020, environ 6 370 employés étaient en chômage temporaire (soit environ 426 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 T4 2020, un test de dépréciation du goodwill a été effectué sur la base du budget 2021 et du plan à moyen terme 2022-2024, et n'a pas conduit à une dépréciation supplémentaire. La méthodologie utilisée pour l'examen est la même que celle utilisée au cours du deuxième trimestre.

Les principales hypothèses sont les suivantes :

- Les flux de trésorerie futurs attendus ont été calculés en tenant compte de la répartition des coûts partagés prévue au budget ;
- Le taux d'imposition appliqué (27%) est supérieur à celui de 2020 ; le taux d'imposition sous-jacent, qui bénéficie de résultats imposables très faibles, est conforme aux hypothèses du plan à moyen terme ;
- Un WACC de 6,4% a été utilisé pour les cinq premières années, calculé de manière cohérente avec les années précédentes sur la base des taux d'actualisation en vigueur ;
- Un WACC de 7,2% a été utilisé pour la valeur finale, sur la base des observations historiques des dernières années. Cela représente une augmentation de 0,5% par rapport au taux d'actualisation utilisé dans la valeur terminale en 2019 (6,7%).
- L'un des principaux changements dans la méthodologie est l'utilisation d'un WACC à long terme en 2020 (au T2 et à la fin de l'année) par rapport à un WACC à court terme utilisé en 2019. Les nouvelles hypothèses du plan à moyen terme utilisées pour tester le goodwill n'ont pas d'impact négatif significatif sur les valeurs attendues de Composite Materials and Technology Solutions au cours du mois de juin. Ces dernières sont les deux UGT qui présentent la marge de manœuvre actuelle la plus faible par rapport à leurs valeurs comptables, soit 8% et 6% respectivement, tandis que les autres groupes d'UGT disposent d'une marge de manœuvre suffisante.

Les tests de dépréciation effectués au niveau des UGT au 31 décembre 2020 n'ont pas conduit à une dépréciation supplémentaire des actifs, car les valeurs recouvrables des (groupes d') UGT étaient supérieures à leurs valeurs comptables.

## 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 états financiers consolidés pour 2020 seront publiés dans le rapport annuel qui paraîtra en avril 2021. 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. Novicare, 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€)

	T4 2020	T4 2019	2020	2019
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 214</b>	<b>2 440</b>	<b>8 965</b>	<b>10 244</b>
Materials	620	747	2 695	3 199
Chemicals	764	816	2 948	3 328
Solutions	829	876	3 316	3 710
Corporate & Business Services	2	1	6	6
<b>EBITDA sous-jacent</b>	<b>464</b>	<b>525</b>	<b>1 945</b>	<b>2 322</b>
Materials	153	180	712	883
Chemicals	209	232	816	945
Solutions	137	150	566	663
Corporate & Business Services	-36	-37	-149	-169
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-204	-219	-835	-818
<b>EBIT sous-jacent</b>	<b>260</b>	<b>306</b>	<b>1 110</b>	<b>1 503</b>
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	-40	-50	-181	-214
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	-1	-2	-26	3
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-20	-23	-1 549	-914
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-11	-30	-20	-61
<b>EBIT</b>	<b>187</b>	<b>202</b>	<b>-665</b>	<b>316</b>
Charges financières nettes	-67	-67	-179	-242
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>120</b>	<b>135</b>	<b>-844</b>	<b>74</b>
Impôts sur le résultat	-41	-146	-248	-153
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>79</b>	<b>-11</b>	<b>-1 092</b>	<b>-79</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	4	28	163	236
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>84</b>	<b>16</b>	<b>-929</b>	<b>157</b>
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	7	7	33	38
<b>attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>77</b>	<b>9</b>	<b>-962</b>	<b>118</b>

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans le tableau de réconciliation en pages 17 et 19.

## 4. 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 31 décembre 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 31 décembre 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.

## 5. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 18 janvier 2021, Solvay a envoyé un avis d'option d'achat à la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD) pour acheter les actions de la BERD dans la holding Solvay de la coentreprise Rusvinyl. Le prix de l'option est estimé à €52 millions et est comptabilisé dans le poste "Autres passifs courants" à la fin de 2020.

Une contribution volontaire supplémentaire d'environ €100 millions a été versée en janvier 2021 aux régimes de retraite belges.

En janvier, Solvay a lancé un nouveau chapitre de sa transformation stratégique visant à aligner sa structure à sa stratégie G.R.O.W. Cette démarche s'appuie sur les plans déjà annoncés en 2020 et représente une profonde simplification de toutes les fonctions support pour travailler plus efficacement. Le plan se traduira par une réduction supplémentaire nette d'environ 500 postes d'ici la fin de 2022 et des économies supplémentaires de €75 millions. Ce nouveau plan entraînera une provision pour restructuration non-cash d'environ €170 millions et sera comptabilisée au premier trimestre 2021.

Solvay a conclu également un accord pour l'acquisition d'une technologie d'enrobage des semences pour compléter ses produits agricoles existants au sein de Novocare. Il s'agit d'une extension naturelle de notre famille AgRHO®, qui propose des solutions de renforcement des semences et s'appuie sur des technologies bio-sourcées et plus durables.

## 6. 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 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 25 du présent rapport financier.

## 7. 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 avec les définitions inclus dans le glossaire, dans tous ses aspects significatifs, des indicateurs de performance alternatifs repris dans la section «Informations supplémentaires».

Deloitte a confirmé émettre une conclusion d'assurance raisonnable sans réserve sur les informations présentées dans le communiqué de presse sur 10 domaines de priorité extra-financiers alignés avec les domaines One Planet annoncés par Solvay en 2020, à l'exception de :

- Biodiversité pour lequel Deloitte a confirmé qu'il émettra une conclusion d'assurance limitée sans réserve et
- Économie circulaire, qui n'était pas dans le scope d'audit en 2020.

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 2020, publié sur le site Internet [www.solvay.com](http://www.solvay.com) en avril 2021.

## 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 aux pensions**: 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 sous-jacent + Capex des activités poursuivies) / 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 aux pensions 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 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. Solvay a sélectionné 10 indicateurs qui sont inclus dans la

feuille de route ONE Planet. Pour plus d'information, 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.

**SBTi** - Science-based target initiative

**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.vanypersede@solvay.com](mailto:nathalie.vanypersede@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](#)

