



Premier semestre 2021

Rapport financier

Progress beyond



Information réglementée

Publiée le 29 juillet 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 9 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

Analyse des résultats sous-jacents

Solvay relève ses prévisions pour l'année après une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires et de l'EBITDA au deuxième trimestre

Faits marquants

- **Le Chiffre d'affaires** du deuxième trimestre progresse de +20% organiquement sur un an. Il atteint son niveau de 2019 dans la plupart des marchés, avec une demande particulièrement forte dans l'automobile, l'électronique et le bâtiment. Hors Composites et le pétrole et le gaz, il progresse de +22% sur un an et de +6% par rapport au T2 2019.
- **Des économies de coûts structurelles** de €51 millions ont été réalisées au cours du trimestre, atteignant un total de €131 millions au premier semestre, en bonne voie pour atteindre l'objectif d'économies annuel de €200 millions.
- **L'EBITDA sous-jacent** du deuxième trimestre ressort à de €602 millions, soit une hausse de +47% sur un an à périmètre et change constants, grâce à une demande soutenue et à la poursuite des réductions de coûts. L'EBITDA du premier semestre 2021 dépasse de 5% son niveau de 2019.
- **Marge d'EBITDA** de 24,5 %, soit 4,3 points de plus sur un an, soutenue par la hausse des volumes et les réductions structurelles des coûts. La hausse du coût des matières premières, de l'énergie et du transport a impacté le deuxième trimestre pour environ €50 millions.
- **Le bénéfice net sous-jacent** ressort à €276 millions au T2 2021, soit plus du double du T2 2020.
- **Le Free cash flow** s'élève à €135 millions au deuxième trimestre, traditionnellement plus faible suite au paiement des primes aux salariés et aux charges financières plus élevées. Hors effets de périmètre et éléments ponctuels en 2020, le Free cash flow du premier semestre ressort à €417 millions, dépassant d'environ 25% son niveau d'il y a un an.
- **Poursuite de la simplification du portefeuille**, avec la cession de six activités et la réalisation d'une acquisition "bolt-on" dans l'agrochimie.
- **Solvay ONE Planet** renforce le pilier "Qualité de vie" avec le lancement de [Solvay ONE Dignity](#) qui définit neuf objectifs pour accélérer la diversité, l'équité et l'inclusion d'ici 2025.

Sous-jacent, en millions d'€	Second trimestre					Premier semestre				
	2021	2020	2019	% org 21/20	% org 21/19	2021	2020	2019	% org 21/20	% org 21/19
Chiffre d'affaires	2 456	2 175	2 654	+20,4%	-1,4%	4 829	4 649	5 225	+10,5%	-2,3%
EBITDA	602	439	624	+47,4%	+3,3%	1 185	1 008	1 195	+26,5%	+5,0%
Marge d'EBITDA	24,5%	20,2%	23,5%	-	-	24,5%	21,7%	22,9%	-	-
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	135	233	123	-	-	417	435	33	-	-
Ratio de conversion en FCF (12 mois)	46,1%	49,0%	28,2%	-	-	46,1%	49,0%	28,2%	-	-

Commentaires de la CEO

"Je suis fier de la détermination de nos équipes à tirer pleinement parti de la forte reprise de la demande comme en témoignent la forte croissance du chiffre d'affaires et les volumes du mois de juin qui d'ores et déjà dépassent leur niveau de 2019. Nos marges demeurent robustes, bénéficiant de nos actions en matière de réduction structurelle des coûts et des prix de vente soutenus. Par ailleurs, notre gestion disciplinée du cash continue à contribuer au désendettement du Groupe. Nos efforts continus visent à limiter l'impact des pressions inflationnistes, d'une part, et à la reprise des investissements dans nos activités de croissance comme les batteries et l'électronique, d'autre part, ce qui contribuera à une croissance supérieure à moyen terme."

Perspectives 2021¹

Notre estimation de l'EBITDA sous-jacent pour l'année est portée dans une fourchette comprise entre €2,2 et €2,3 milliards (contre €2,0 à €2,2 milliards précédemment), et le Free Cash flow est porté à environ €750 millions (contre €650 millions précédemment).

¹ Sauf détérioration supplémentaire liée à une nouvelle vague de Covid-19 au second semestre.

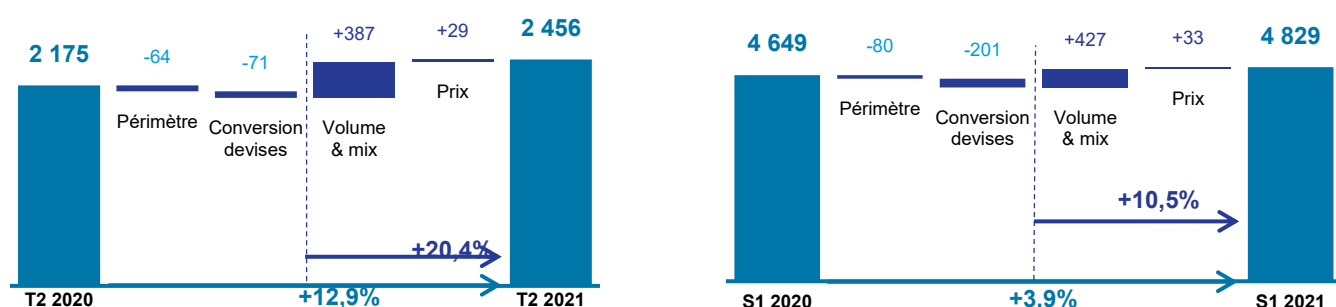
Chiffres clés

Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T2 2021	T2 2020	%	S1 2021	S1 2020	%
Chiffre d'affaires net	2 456	2 175	+12,9%	4 829	4 649	+3,9%
EBITDA	602	439	+37,1%	1 185	1 008	+17,6%
Marque d'EBITDA	24,5%	20,2%	+4,3pp	24,5%	21,7%	+2,9pp
EBIT	424	202	n.m.	805	573	+40,5%
Charges financières nettes	-54	-64	+16,4%	-117	-133	+12,3%
Charges d'impôts	-83	-22	n.m.	-154	-99	-55,9%
Taux d'imposition				24,2%	23,8%	+0,4pp
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	-	n.m.	1	21	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-10	-7	+49,5%	-19	-18	+9,1%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	276	109	n.m.	517	345	+49,6%
Résultat de base par action (en €)	2,67	1,06	n.m.	4,99	3,35	+49,3%
dont des activités poursuivies	2,67	1,06	n.m.	4,99	3,14	+59,1%
Investissements des activités poursuivies	141	132	+7,0%	241	295	-18,2%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	135	233	-42,1%	417	435	-4,1%
FCF aux actionnaires Solvay	123	234	-47,3%	406	431	-5,9%
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)				46,1%	49,0%	-3,0pp
Dettes nettes financières				4 221		
Ratio de levier sous-jacent				2,0		

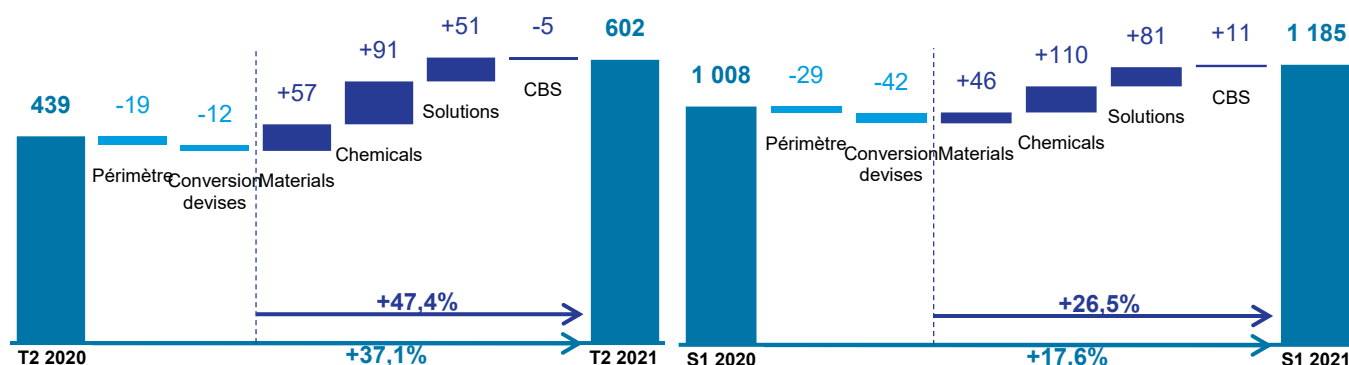
Analyse des résultats

Chiffre d'affaires



Le **chiffre d'affaires** net de €2 456 millions au deuxième trimestre augmente de 13% sur un an grâce à la hausse des volumes dans la plupart des activités. Malgré l'impact négatif lié aux fluctuations des taux de change (€71 millions) et de périmètre (€64 millions), la croissance organique ressort à 20% sur un an. La forte demande du premier trimestre s'est poursuivie au cours du deuxième trimestre sur la plupart de nos marchés, tirée par l'automobile, l'électronique et le bâtiment. Les ventes de matériaux composites reculent de 21% par rapport au T2 2020 lorsque la crise a commencé à impacter la production d'avions civils. Toutes les régions ont enregistré une croissance organique à deux chiffres au deuxième trimestre 2020: +23% en Europe, +17% en Amérique du Nord, +54% en Amérique latine et +12% en Asie-Pacifique.

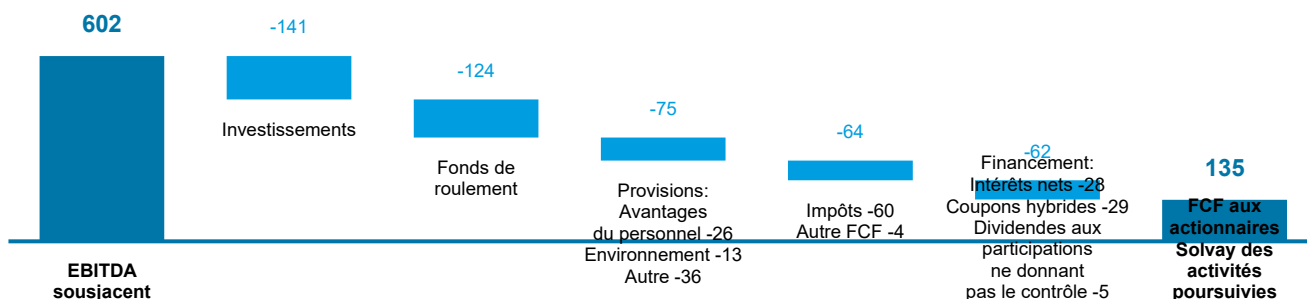
EBITDA sous-jacent



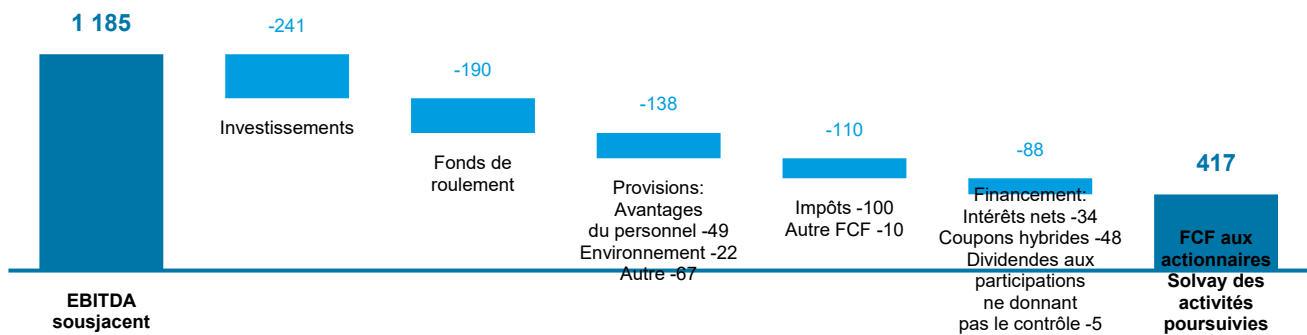
L'EBITDA sous-jacent de €602 millions au deuxième trimestre est en hausse +37,1% grâce à l'augmentation des volumes. La croissance a été impactée par des effets de périmètre et de change, résultant en une croissance organique de +47% sur un an. Les économies de coûts structurelles ont contribué au maintien de la marge d'EBITDA à 24,5% au deuxième trimestre, au-delà de la hausse du coût des matières premières, de l'énergie et de transport.

Free cash flow

T2 2021



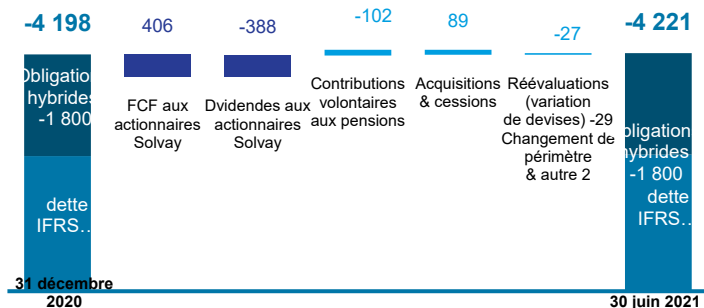
S1 2021



Le **Free cash flow aux actionnaires des activités poursuivies** atteint €135 millions au deuxième trimestre, après le paiement saisonnier des primes aux salariés et des charges financières habituellement plus élevées. Le **Free cash flow du premier semestre** ressort à €417 millions, en hausse de 25% sur un an hors effets de périmètre, de change et éléments ponctuels en 2020.

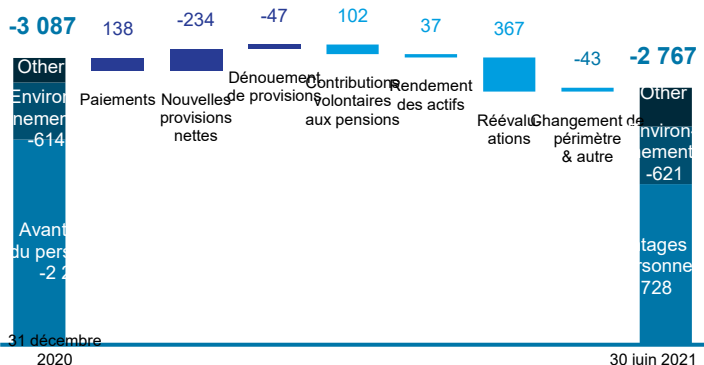
Dettes financières nettes sous-jacentes

La **dettes financières nettes sous-jacentes** est stable à €4,2 milliards au premier semestre, le Free cash flow et le produit des cessions ayant plus que compensé le paiement des dividendes.



Provisions

Les **provisions** reculent de €320 millions par rapport à décembre 2020 pour s'établir à €2,77 milliards, reflétant principalement l'impact de la hausse des taux d'actualisation. Les nouvelles provisions (€234 millions) sont principalement issues des provisions pour restructuration enregistrées au premier trimestre. Les contributions volontaires supplémentaires au premier semestre se sont élevées à €102 millions, et seront suivies de deux dernières tranches de €150 millions chacune au cours des 12 prochains mois.



Performance par segments

Chiffre d'affaires T2 (en M€)	Sous-jacent					T2 2021
	T2 2020	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	
Solvay	2 175	-64	-71	387	29	2 456
Materials	681	-19	-28	83	-6	711
Chemicals	658	-15	-16	165	27	820
Solutions	834	-30	-27	140	8	925
CBS	2	-	-	-1	-	1

Chiffre d'affaires (en M€)	Sous-jacent					S1 2021
	S1 2020	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	
Solvay	4 649	-80	-201	427	33	4 829
Materials	1 470	-27	-64	32	-11	1 400
Chemicals	1 458	-18	-68	194	44	1 610
Solutions	1 717	-34	-69	201	1	1 815
CBS	3	-	-	1	-	4

Materials

Le chiffre d'affaires du segment augmente de +4% sur un an au deuxième trimestre (+12% organiquement), porté par la forte demande chez Specialty Polymers qui a atteint un chiffre d'affaires record malgré le recul de Composites impacté par l'aéronautique civile.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers progresse de +16% sur un an (+20% organiquement), et de +5% par rapport au premier trimestre. La forte demande de polymères de haute performance utilisés dans l'automobile a soutenu cette performance record avec une progression de +57% dans ce marché. Le **chiffre d'affaires lié aux batteries** pour véhicules hybrides et électriques a continué à croître fortement au deuxième trimestre (+82% sur un an). Les polymères utilisés dans l'électronique et les biens de consommation affichent également une croissance à deux chiffres.

Comme attendu, le chiffre d'affaires de Composites Materials recule de -21% sur un an (-8% organiquement suite à des effets de périmètre) en raison de la baisse de la production d'avions civils, les effets de Covid-19 n'ayant pas été pleinement ressentis au deuxième trimestre 2020. Les matériaux composites destinés au secteur de la défense sont restés résilients.

L'EBITDA du segment augmente de +29% sur un an (+35 % organiquement), et de +7 % par rapport au premier trimestre. Cette amélioration significative est tirée par les volumes élevés de polymères de haute performance **et des réductions de coûts structurelles, ce qui s'est traduit par une marge d'EBITDA de 31% au deuxième trimestre.**

Chemicals

Le chiffre d'affaires du segment progresse de +25% sur un an au deuxième trimestre (+31% organiquement), chaque activité s'inscrivant en forte hausse au cours de la période.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash croît de +8% sur un an (+10% organiquement) grâce à la reprise de la demande de verre plat, tandis que le marché du verre d'emballage est toujours atone. **Le chiffre d'affaires record de Bicar** en juin est lié à la forte activité de SOLVAir utilisé dans le traitement des gaz de combustion suite à la forte demande d'électricité aux États-Unis dans un contexte de prix élevés du gaz naturel, rendant le passage au charbon plus rentable.

Le chiffre d'affaires de Peroxydes augmente modestement de +2% sur un an (+17% organiquement suite à des effets de périmètre), avec des volumes en hausse de +15% grâce à la reprise de la demande dans toutes les régions et dans toutes les applications, soutenue par nos méga usines HPPO fonctionnant à pleine capacité.

Coatis a connu un autre trimestre exceptionnel, avec un chiffre d'affaires en hausse de +92% sur un an (+98% organiquement) grâce à des volumes et des prix en hausse, les tendances favorables du premier trimestre se poursuivant au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires de Silica augmente de +68% sur un an (+70% organiquement) grâce à la hausse de la demande de pneus de remplacement et à des gains de parts de marché dans les grades de spécialité supérieurs. Le chiffre d'affaires dépasse nettement son niveau de 2019.

L'EBITDA du segment progresse de +49% sur un an (+58% organiquement) grâce à la hausse des volumes dans l'ensemble des activités. La performance a été tirée par des prix en hausse chez Coatis ainsi que par Rusvinyl qui a bénéficié de la forte demande de PVC. La croissance généralisée et les réductions de coûts ont permis au segment d'atteindre une marge d'EBITDA de 30,4% au deuxième trimestre.

Solutions

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre augmente de +11% sur un an au deuxième trimestre (+19% organiquement) grâce à la forte demande sur de nombreux marchés, et notamment l'automobile, l'électronique et l'exploitation minière.

Le chiffre d'affaires de Novecare progresse de +11% sur un an (+21% organiquement). La croissance est portée par la hausse des volumes sur l'ensemble des marchés, et notamment les revêtements et le bâtiment. Le pétrole et le gaz ont connu une amélioration séquentielle de +10% par rapport au premier trimestre, et de +48% sur un an.

Le chiffre d'affaires de Special Chem augmente de +21% sur un an (+33% organiquement) grâce à une demande soutenue dans l'automobile et les semi-conducteurs.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions progresse de +15% sur un an (+17% organiquement) grâce à des niveaux de production toujours élevés, soutenus par une forte demande pour nos solutions d'extraction et des prix du cuivre favorables.

Le chiffre d'affaires d'Aroma Performance est resté stable par rapport au premier trimestre, mais recule de -8% sur un an (-5% organiquement) après un solide deuxième trimestre 2020. La demande dans l'alimentaire, les boissons, les arômes et les parfums est restée soutenue.

L'EBITDA du segment augmente de +29% sur un an (+42% organiquement), poursuivant la bonne tendance observée sur la plupart des marchés au premier trimestre. La marge d'EBITDA progresse de 2,5 points pour atteindre 18,5% au deuxième trimestre grâce à la dynamique des volumes et la réduction des coûts.

Chiffres clés par segment

Revue par segment

Sous-jacent

(en M€)	T2 2021	T2 2020	%	% organique	S1 2021	S1 2020	%	% organique
Chiffre d'affaires net	2 456	2 175	+12,9%	+20,4%	4 829	4 649	+3,9%	+10,5%
Materials	711	681	+4,4%	+12,1%	1 400	1 470	-4,8%	+1,5%
Specialty Polymers	536	462	+16,2%	+20,3%	1 047	942	+11,1%	+15,1%
Composite Materials	175	220	-20,5%	-7,5%	352	528	-33,2%	-24,9%
Chemicals	820	658	+24,5%	+30,6%	1 610	1 458	+10,4%	+17,3%
Soda Ash & Derivatives	378	350	+8,0%	+10,4%	745	740	+0,7%	+3,4%
Peroxides	153	150	+2,0%	+17,4%	305	321	-5,0%	+5,2%
Coatis	177	92	<i>n.m.</i>	+98,7%	334	220	+52,2%	+75,5%
Silica	112	67	+67,8%	+69,5%	226	178	+27,1%	+31,6%
Solutions	925	834	+10,9%	+19,1%	1 815	1 717	+5,7%	+12,5%
Novecare	443	399	+11,0%	+21,4%	859	820	+4,7%	+12,8%
Special Chem	210	174	+20,5%	+33,3%	421	380	+10,8%	+19,7%
Technology Solutions	162	141	+14,7%	+17,3%	316	282	+12,1%	+16,0%
Aroma Performance	110	119	-7,9%	-5,5%	220	235	-6,5%	-3,6%
Corporate & Business Services	1	2	-36,2%	-30,6%	4	3	+14,6%	+23,8%
EBITDA	602	439	+37,1%	+47,4%	1 185	1 008	+17,6%	+26,5%
Materials	220	170	+29,3%	+34,6%	426	398	+7,0%	+12,2%
Chemicals	249	167	+49,4%	+57,8%	489	405	+20,6%	+29,2%
Solutions	171	133	+28,6%	+42,0%	344	287	+19,9%	+30,6%
Corporate & Business Services	-38	-31	-23,7%	-	-74	-83	+10,3%	-
Marge d'EBITDA	24,5%	20,2%	+4,3pp	-	24,5%	21,7%	+2,9pp	-
Materials	31,0%	25,0%	+6,0pp	-	30,4%	27,1%	+3,4pp	-
Chemicals	30,4%	25,3%	+5,1pp	-	30,4%	27,8%	+2,6pp	-
Solutions	18,5%	16,0%	+2,5pp	-	19,0%	16,7%	+2,2pp	-

Chiffres clés IFRS

Comme annoncé le 24 juin 2020, une charge de dépréciation hors trésorerie de €1,46 milliard avait été enregistrée au deuxième trimestre 2020. Par conséquent, le bénéfice/(la perte) sous-jacent(e) attribuable aux actionnaires de Solvay s'était élevé à €109 millions au deuxième trimestre 2020, alors qu'il s'est élevé à €1 540 millions sur une base IFRS. De plus amples détails sont disponibles dans le rapport financier du deuxième trimestre 2020.

Chiffres clés S1 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	S1 2021	S1 2020	%	S1 2021	S1 2020	%
Chiffre d'affaires net	4 829	4 649	+3,9%	4 829	4 649	+3,9%
EBITDA	964	883	+9,1%	1 185	1 008	+17,6%
<i>Marge d'EBITDA</i>				24,5%	21,7%	+2,9pp
EBIT	502	-1 114	<i>n.m.</i>	805	573	+40,5%
Charges financières nettes	-58	-72	+19,9%	-117	-133	+12,3%
Charges d'impôts	-98	-203	+51,8%	-154	-99	-55,9%
<i>Taux d'imposition</i>				24,2%	24%	+0,4pp
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	117	<i>n.m.</i>	1	21	<i>n.m.</i>
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-20	-18	+12,8%	-19	-18	+9,1%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	326	-1 290	<i>n.m.</i>	517	345	+49,6%
Résultat de base par action (en €)	3,16	-12,51	<i>n.m.</i>	4,99	3,35	+49,3%
dont des activités poursuivies	3,16	-13,64	<i>n.m.</i>	4,99	3,14	+59,1%
Investissements des activités poursuivies				241	295	-18,2%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				417	435	-4,1%
FCF aux actionnaires Solvay				406	431	-5,9%
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)				46,1%	49,0%	-3,0pp
Dette nette financière				4 221		
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				2,0		

Chiffres clés T2 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T2 2021	T2 2020	%	T2 2021	T2 2020	%
Chiffre d'affaires net	2 456	2 175	+12,9%	2 456	2 175	+12,9%
EBITDA	550	398	+38,2%	602	439	+37,1%
<i>Marge d'EBITDA</i>				24,5%	20,2%	+4,3pp
EBIT	333	-1 347	<i>n.m.</i>	424	202	<i>n.m.</i>
Charges financières nettes	-28	-45	+38,9%	-54	-64	+16,4%
Charges d'impôts	-72	-155	+53,5%	-83	-22	<i>n.m.</i>
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	15	<i>n.m.</i>	-	-	<i>n.m.</i>
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-11	-7	+62,4%	-10	-7	+49,5%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	222	-1 540	<i>n.m.</i>	276	109	<i>n.m.</i>
Résultat de base par action (en €)	2,15	-14,94	<i>n.m.</i>	2,67	1,06	<i>n.m.</i>
dont des activités poursuivies	2,15	-15,08	<i>n.m.</i>	2,67	1,06	<i>n.m.</i>
Investissements des activités poursuivies				141	132	+7,0%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				135	233	-42,1%
FCF aux actionnaires Solvay				123	234	-47,3%
Dette nette financière				4 221		
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				2,0		

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	
		S1 2021	S1 2020
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	689	440
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	62	36
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-8	-10
Impôts sur le résultat	d	-154	-99
Taux d'imposition	e = -d/(a-b-c)	24%	24%

Free cash flow (FCF) (en M€)		T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
		Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	330	452
dont contributions volontaires aux pensions	b	-	-	-102	-460
Flux de trésorerie des activités d'investissement	c	-119	-99	-112	995
dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	d	-	-	-	-14
Acquisition (-) de filiales	e	-20	-	-22	-9
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-2	-2	-3	-26
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	-4	-3	3	3
Cession (+) de filiales et participations	h	26	12	103	1 304
Augmentation/diminution des emprunts liés à l'assainissement de l'environnement	i	-	1	-	6
Paiement de passifs locatifs	j	-26	-26	-48	-54
FCF	k = a-b+c-d-e-f-g-h+i+j	185	321	494	541
FCF des activités abandonnées	l	-11	-	-11	-4
FCF des activités poursuivies	m = k-l	197	321	505	545
Intérêts nets payés	n	-28	-30	-34	-39
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	o	-29	-55	-48	-68
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	p	-5	-2	-5	-4
FCF aux actionnaires Solvay	q = k+n+o+p	123	234	406	431
FCF aux actionnaires Solvay des activités abandonnées	r	-11	1	-11	-4
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	s = q-r	135	233	417	435
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)	t	944	1 008	944	1 008
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (derniers 12 mois)	u	-34	-39	-34	-39
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	v	2 122	2 135	2 122	2 135
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)	w = (t-u)/v	46,1%	49,0%	46,1%	49,0%

Fonds de roulement net (en M€)		2021	2020
		30 juin	31 décembre
Stocks	a	1 443	1 241
Créances commerciales	b	1 521	1 264
Autres créances courantes	c	870	519
Dettes commerciales	d	-1 474	-1 197
Autres passifs courants	e	-891	-720
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	1 469	1 107
Chiffre d'affaires	g	2 690	2 418
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	10 758	9 673
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	i = f / h	13,7%	11,4%
Moyenne sur l'année	j = $\mu(T1, T2, T3, T4)$	13,0%	14,7%

Investissements

(en M€)		T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-96	-87	-159	-233
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-20	-19	-34	-41
Paiement de passifs locatifs	c	-26	-26	-48	-54
Investissements	d = a+b+c	-141	-132	-241	-328
Investissements des activités abandonnées	e	-	-	-	-33
Investissements des activités poursuivies	f = d-e	-141	-132	-241	-295
EBITDA sous-jacent	g	602	439	1 185	1 008
Conversion en cash	h = (f+g)/g	76,5%	70,0%	79,6%	70,7%

Dettes financières

(en M€)			2021	2020
			30 juin	31 décembre
Dettes financières non courantes	a		-3 246	-3 233
Dettes financières courantes	b		-558	-287
Dettes brutes	c = a+b		-3 803	-3 519
Dettes brutes sous-jacentes	d = c+h		-5 603	-5 319
Autres instruments financiers	e		167	119
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f		1 216	1 002
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f		1 382	1 121
Dettes nettes IFRS	i = c+g		-2 421	-2 398
Obligations hybrides perpétuelles	h		-1 800	-1 800
Dettes nettes sous-jacentes	j = i+h		-4 221	-4 198
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	k		2 122	1 945
Ajustement pour activités abandonnées	l		-	-
EBITDA sous-jacent ajusté pour le calcul du ratio de levier	m = k+l		2 122	1 945
Ratio de levier sous-jacent			2,0	2,2

La définition de la dette nette financière a été adaptée pour prendre en compte les instruments financiers à long terme qui n'étaient pas présents jusqu'au deuxième trimestre 2021.

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 T2 (en M€)	T2 2021			T2 2020		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	2 690	-	2 690	2 339	-	2 339
dont autres produits de l'activité	233	-	233	164	-	164
dont chiffre d'affaires net	2 456	-	2 456	2 175	-	2 175
Coût des ventes	-1 941	-	-1 941	-1 805	-	-1 804
Marge brute	748	-	748	534	-	535
Frais commerciaux	-70	-	-70	-77	-	-77
Frais administratifs	-223	-	-222	-200	5	-195
Frais de recherche & développement	-72	1	-71	-73	1	-72
Autres gains & pertes d'exploitation	-31	36	5	-47	42	-5
Résultat des entreprises associées & coentreprises	33	1	34	19	-4	15
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [2]	-34	34	-	-1 496	1 496	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-19	19	-	-9	9	-
EBITDA	550	52	602	398	41	439
Amortissements & dépréciations d'actifs	-217	38	-179	-1 745	1 508	-237
EBIT	333	91	424	-1 347	1 549	202
Charges nettes sur emprunts	-22	-	-22	-30	-	-30
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-20	-20	-	-24	-24
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-1	-1	-	-2	-2
Coût d'actualisation des provisions	-7	-5	-12	-16	6	-10
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2	-	2	1	-	1
Profit / perte (-) de la période avant impôts	305	64	370	-1 393	1 531	138
Impôts sur le résultat	-72	-11	-83	-155	133	-22
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	233	53	287	-1 548	1 664	116
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	15	-14	-
Profit / perte (-) de la période	233	53	286	-1 533	1 649	116
attribué aux actionnaires Solvay	222	54	276	-1 540	1 649	109
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	11	-1	10	7	-	7
Résultat de base par action (en €)	2,15	0,52	2,67	-14,94	16,00	1,06
dont des activités poursuivies	2,15	0,52	2,67	-15,08	16,14	1,06
Résultat dilué par action (en €)	2,14	0,52	2,66	-14,94	16,00	1,06
dont des activités poursuivies	2,14	0,52	2,66	-15,08	16,14	1,06

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €550 millions contre €602 millions sur une base sous-jacente. La différence de €52 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €1 million 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 ».
- €32 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 ajustements postérieurs à la clôture résultant de garanties de fusions et acquisitions.
- €19 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €333 millions contre €424 millions sur une base sous-jacente. La différence de €91 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €52 millions **au niveau de l'EBITDA** et €38 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour €37 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 €36 millions.
- €2 millions **d'impact** lié à des dépréciations, rapportés dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » résultant principalement **de la dépréciation de la valeur d'actifs** non performants.

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-27 millions contre €-53 millions sur une base sous-jacente. Les €-26 millions **d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS** comprennent :

- €-20 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 million lié 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 €-72 millions contre €-83 millions sur une base sous-jacente. Les €-11 millions **d'ajustements** reflètent principalement les ajustements du profit avant impôts décrits plus haut.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €222 millions et de €276 millions sur une base sous-jacente. La différence de €54 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus **de l'EBIT**, des charges financières nettes, des impôts et des activités abandonnées. Il y a eu un impact de €-1 million lié aux « participations ne donnant pas le contrôle. »

Compte de résultats consolidé S1

(en M€)	S1 2021			S1 2020		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	5 294	-	5 294	5 026	-	5 026
dont autres produits de l'activité	465	-	465	377	-	377
dont chiffre d'affaires net	4 829	-	4 829	4 649	-	4 649
Coût des ventes	-3 811	-	-3 811	-3 748	1	-3 747
Marge brute	1 483	-	1 483	1 278	1	1 279
Frais commerciaux	-140	-	-140	-163	-	-163
Frais administratifs	-443	-	-442	-444	12	-432
Frais de recherche & développement	-165	1	-164	-151	1	-150
Autres gains & pertes d'exploitation	-67	74	7	-83	86	3
Résultat des entreprises associées & coentreprises	63	-	62	23	13	36
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [2]	-195	195	-	-1 554	1 554	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-33	33	-	-21	21	-
EBITDA	964	221	1 185	883	125	1 008
Amortissements & dépréciations d'actifs	-462	82	-380	-1 998	1 562	-435
EBIT	502	303	805	-1 114	1 687	573
Charges nettes sur emprunts	-48	-	-48	-57	-	-57
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-41	-41	-	-47	-47
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-8	-8	-	-10	-10
Coût d'actualisation des provisions	-12	-10	-21	-17	-4	-20
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2	-	2	1	-	1
Profit / perte (-) de la période avant impôts	444	245	689	-1 187	1 627	440
Impôts sur le résultat	-98	-56	-154	-203	104	-99
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	346	189	535	-1 389	1 731	342
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	1	1	117	-95	21
Profit / perte (-) de la période	346	190	536	-1 273	1 636	363
attribué aux actionnaires Solvay	326	190	517	-1 290	1 636	345
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	20	-1	19	18	-	18
Résultat de base par action (en €)	3,16	1,84	4,99	-12,51	15,85	3,35
dont des activités poursuivies	3,16	1,84	4,99	-13,64	16,77	3,14
Résultat dilué par action (en €)	3,15	1,83	4,98	-12,50	15,85	3,34
dont des activités poursuivies	3,15	1,83	4,98	-13,63	16,77	3,14

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €964 millions contre €1 185 millions sur une base sous-jacente. La différence de €221 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €0 million dans « Résultats des entreprises associées & coentreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la coentreprise RusVinyl, compensés par les gains de change sur la dette libellée en euros de la coentreprise, le rouble russe **s'étant renforcé de 5% contre l'euro** au cours de la période. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- €188 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 le nouveau plan de restructuration lancé au T1 2021 (€148 millions) et des ajustements postérieurs à la clôture résultant de garanties de fusions et acquisitions.
- €33 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €502 millions contre €805 millions sur une base sous-jacente. La différence de €303 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €221 millions au niveau de l'EBITDA et €82 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour €75 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 €74 millions.
- €7 millions d'impact lié à des dépréciations, rapportés dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » résultant principalement de la dépréciation de la valeur d'actifs non performants.

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-58 millions contre €-116 millions sur une base sous-jacente. Les €-58 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent:

- €-41 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.
- €-8 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.
- €-10 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 €-98 millions contre €-154 millions sur une base sous-jacente. Les €-56 millions d'ajustements reflètent principalement les ajustements du profit avant impôts décrits plus haut.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €326 millions et de €517 millions sur une base sous-jacente. La différence de €190 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes, des impôts et des activités abandonnées. Il y a eu un impact de €-1 million lié aux « participations ne donnant pas le contrôle. »

Etats financiers consolidés condensés ^[1]

Compte de résultats consolidé

(en M€)	IFRS			
	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	2 690	2 339	5 294	5 026
dont autres produits de l'activité	233	164	465	377
dont chiffre d'affaires net	2 456	2 175	4 829	4 649
Coût des ventes	-1 941	-1 805	-3 811	-3 748
Marge brute	748	534	1 483	1 278
Frais commerciaux	-70	-77	-140	-163
Frais administratifs	-223	-200	-443	-444
Frais de recherche & développement	-72	-73	-165	-151
Autres gains & pertes d'exploitation	-31	-47	-67	-83
Résultat des entreprises associées & coentreprises	33	19	63	23
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [2]	-34	-1 496	-195	-1 554
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-19	-9	-33	-21
EBIT	333	-1 347	502	-1 114
Charges d'emprunts	-26	-29	-54	-58
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	2	2	4	5
Autres gains & pertes sur endettement net	1	-3	1	-3
Coût d'actualisation des provisions	-7	-16	-12	-17
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2	1	2	1
Profit / perte (-) de la période avant impôts	305	-1 393	444	-1 187
Impôts sur le résultat	-72	-155	-98	-203
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	233	-1 548	346	-1 389
attribué aux actionnaires Solvay	222	-1 555	326	-1 407
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	11	7	20	18
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	15	-	117
Profit / perte (-) de la période	233	-1 533	346	-1 273
attribué aux actionnaires Solvay	222	-1 540	326	-1 290
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	11	7	20	18
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 575 552	103 073 974	103 425 920	103 193 910
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 891 967	103 073 974	103 671 794	103 221 352
Résultat de base par action (en €)	2,15	-14,94	3,16	-12,51
dont des activités poursuivies	2,15	-15,08	3,16	-13,64
Résultat dilué par action (en €)	2,14	-14,94	3,15	-12,50
dont des activités poursuivies	2,14	-15,08	3,15	-13,63

Etat consolidé du résultat global

(en M€)	IFRS			
	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Profit / perte (-) de la période	233	-1 533	346	-1 273
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	25	9	15	-39
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes	-25	-116	218	-117
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	12	10	23	-62
Eléments recyclables	12	-96	257	-218
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	16	-3	19	-2
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [3]	151	-201	424	-166
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence qui ne seront pas reclassés en résultat net	-	-2	-	-
Eléments non recyclables	167	-205	442	-168
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-20	22	-66	16
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	159	-280	633	-370
Résultat global	392	-1 813	979	-1 643
attribué à Solvay	382	-1 817	956	-1 660
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	10	4	23	17

[1] Revu pour les chiffres S1 2021 et S1 2020.

[2] Le résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure au S1 2021 est principalement dû aux €148 millions de provisions relatifs au nouveau plan de transformation stratégique annoncé en février, résultant dans une diminution nette d'environ 500 rôles. Au S1 2020, il concernait principalement la dépréciation de €1,5 milliard largement lié au goodwill de Composite Materials (€0,8 milliard) et de Technology Solutions (€0,3 milliard). Une dépréciation supplémentaire a été enregistrée sur Oil & Gas et certains actifs spécifiques au sein de Special Chem. Il comprenait également une charge de restructuration de 85 millions d'euros.

[3] Les réévaluations de passif net au titre des prestations définies de €424 millions au S1 2021 sont principalement dues à la hausse des taux d'actualisation applicables aux provisions postérieures à l'emploi dans la zone Euro, le Royaume-Uni et les Etats-Unis, ainsi qu'au rendement des actifs de régime.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

IFRS

(en M€)	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Profit / perte (-) de la période	233	-1 533	346	-1 273
Ajustements au profit / perte (-) de la période	339	1 967	783	2 290
Amortissements & dépréciations d'actifs	217	1 745	462	1 998
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-33	-19	-63	-23
Dotations & reprises de provisions	49	35	234	148
Autres éléments non opérationnels & non cash [1]	6	8	-5	-304
Charges financières nettes	28	45	57	73
Charges d'impôts	72	153	98	399
Variation du fonds de roulement	-130	104	-197	-32
Utilisations de provisions	-75	-66	-138	-142
Contributions volontaires aux pensions			-102	-460
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	29	14	47	16
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-67	-34	-106	-7
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	330	452	633	393
Acquisition (-) de filiales	-20	-	-22	-9
Acquisition (-) de participations - Autres	-2	-2	-3	-26
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	-4	-3	3	3
Cession (+) de filiales et participations	26	12	103	1 304
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-116	-106	-193	-274
dont immobilisations corporelles	-96	-87	-159	-233
dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	-	-	-	-14
dont immobilisations incorporelles	-20	-19	-34	-41
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	3	2	13	6
Dividendes d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2	1	2	1
Variation des actifs financiers non courants	-8	-3	-15	-11
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-119	-99	-112	995
Cession / Acquisition (-) d'actions propres	4	-	41	-26
Nouveaux emprunts	13	278	174	527
Remboursements d'emprunts [2]	-24	-293	-28	-1 139
Variation des autres actifs financiers courants [3]	-29	-11	-39	-33
Paiement de passifs locatifs	-26	-26	-48	-54
Intérêts nets payés	-28	-30	-34	-39
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-29	-55	-48	-68
Dividendes payés	-238	-231	-393	-388
dont aux actionnaires de Solvay	-233	-229	-388	-384
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-5	-2	-5	-4
Autres [4]	67	87	56	25
Flux de trésorerie des activités de financement	-290	-281	-320	-1 194
dont augmentation/diminution d'emprunts relatifs à la remédiation environnementale	-	1	-	6
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	-79	71	200	195
Ecart de conversion	8	4	6	-41
Trésorerie à l'ouverture [5]	1 287	889	1 009	809
Trésorerie à la clôture	1 216	963	1 216	963

[1] Les autres éléments non-opérationnels et non-cash (€-304 millions) au S1 2020 sont principalement relatifs au gain réalisé sur la cession des Polyamides, avant impôts et provisions.

[2] Les remboursements d'emprunts (€-1 139 millions) au S1 2020 concernent principalement le remboursement de papiers commerciaux suite à l'encaissement relatif à la cession des Polyamides.

[3] Comprend €30 millions relatifs à un dépôt non courant considéré comme faisant partie de la gestion de la trésorerie et non comme un flux de trésorerie provenant des activités d'investissement. Voir les autres instruments financiers non courants dans l'état de la situation financière.

[4] Les autres flux de trésorerie des activités de financement (€56 millions) concernent principalement le paiement des parts de la BERD dans la part de Solvay dans le joint venture Rusvynyl suite à l'exercice de l'option d'achat par Solvay (€-52 millions) et des rentrées de cash liées à des appels de marge (€111 millions).

[4] dont €7 millions de trésorerie des actifs détenus en vue de la vente à la fin de 2020.

Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

IFRS

(en M€)	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	-11	-	-11	15
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-	-	-	-33
Flux de trésorerie des activités de financement	-	-	-	5
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	-11	-	-11	-13

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€)	2021	2020
	30 juin	31 décembre
Immobilisations incorporelles	2 095	2 141
Goodwill	3 310	3 265
Immobilisations corporelles	4 717	4 717
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	392	405
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	90	66
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	540	495
Autres participations	43	42
Actifs d'impôt différé	761	788
Prêts & autres actifs [1]	640	390
Autres instruments financiers	30	-
Actifs non courants	12 619	12 308
Stocks	1 443	1 241
Créances commerciales	1 521	1 264
Créances d'impôt	130	109
Autres instruments financiers	137	119
Autres créances [1]	870	519
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 216	1 002
Actifs détenus en vue de la vente	-	229
Actifs courants	5 317	4 484
Total des actifs	17 936	16 792
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	5 159	4 439
Participations ne donnant pas le contrôle	123	106
Total des capitaux propres	8 040	7 304
Provisions liées aux avantages du personnel	1 728	2 209
Autres provisions	815	689
Passifs d'impôt différé	532	487
Dettes financières	3 246	3 233
Autres passifs [1]	290	95
Passifs non courants	6 611	6 713
Autres provisions	224	190
Dettes financières [2]	558	287
Dettes commerciales	1 474	1 197
Dettes fiscales	133	113
Dividendes à payer	5	159
Autres passifs [1]	891	720
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	110
Passifs courants	3 285	2 775
Total du passif	17 936	16 792

[1] L'augmentation est en grande partie due aux ajustements de la juste valeur des actifs et passifs financiers liés à l'énergie, en raison de l'augmentation des prix du gaz et de l'électricité. Comme les ajustements de la juste valeur portent sur les contrats de vente et d'achat d'énergie, ils ont un impact sur les actifs et les passifs.

[2] La dette financière courante (€558 millions à fin juin 2021) est composée de financements à court terme (qui comprennent €91 millions de portion court terme des contrats de location). L'augmentation par rapport à fin 2020 est due au tirage temporaire de €150 millions sur une nouvelle ligne de crédit et pour €111 millions à des appels de marge (voir note 4 dans le tableau des flux de trésorerie).

Etat consolidé des variations des capitaux propres

Réserves de réévaluation
(à la juste valeur)

(en M€)							Réserves de réévaluation (à la juste valeur)				Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts 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		
Solde au 31 décembre 2019	1 588	1 170	-274	1 789	6 462	-454	10	-20	-756	6 757	110	9 625
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	-1 290	-	-	-	-	-1 290	18	-1 273
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-179	-1	-28	-162	-370	2	-371
Résultat global	-	-	-	-	-1 290	-179	-1	-28	-162	-1 660	17	-1 643
Coût des stock options	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Dividendes	-	-	-	-	-232	-	-	-	-	-232	-3	-235
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-68	-	-	-	-	-68	-	-68
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-26	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Autres	-	-	-	-	-7	-	-	-	6	-1	-	-1
Solde au 30 juin 2020	1 588	1 170	-300	1 789	4 868	-633	9	-48	-913	4 772	124	7 654
Solde au 31 décembre 2020	1 588	1 170	-286	1 786	4 985	-1 153	12	14	-919	4 439	106	7 304
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	326	-	-	-	-	326	20	346
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	239	15	10	366	630	3	633
Résultat global	-	-	-	-	326	239	15	10	366	956	23	979
Coût des stock options	-	-	-	-	4	-	-	-	-	4	-	4
Dividendes	-	-	-	-	-233	-	-	-	-	-233	-6	-239
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-48	-	-	-	-	-48	-	-48
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	41	-	-	-	-	-	-	41	-	41
Autres	-	-	-	-	-11	-	-	-	12	-	-	-
Solde au 30 juin 2021	1 588	1 170	-245	1 786	5 022	-914	27	24	-541	5 159	123	8 040

Les capitaux propres au S1 2021 ont augmenté de €239 millions suite aux écarts de conversion, principalement en raison de la réévaluation du USD contre l'euro au cours du premier semestre.

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 28 juillet 2021.

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 de **€52 millions**, a été comptabilisé dans le poste "Autres passifs courants" à la fin de 2020 et a été payé au T1 2021.

Une contribution volontaire de **€102 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**. Suite à ce nouveau plan, une provision pour restructuration non-cash d'environ **€150 millions** a été comptabilisée au T1 2021.

Gestion du portefeuille

Au T1 2021, les actifs et passifs liés aux activités suivantes, qui étaient classées en "détenus pour la vente" à fin 2020, ont été désinvesties:

- la branche d'activité chlorate de sodium de Peroxides et les actifs liés à Povia (Portugal),
- les divers actifs de produits chimiques fluorés à Onsan, en Corée du Sud, qui font partie de Special Chem,
- les activités de percarbonate de sodium et certains actifs liés à Bas Hönningen (Allemagne)
- 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)

Le 3 mai 2021, Solvay a annoncé la clôture de la cession des activités de **tensioactifs amphotériques ("amphoterics surfactants") de base**, qui comprend les trois principaux sites de production soutenant les lignes de produits amphotériques situés à University Park, Illinois (États-Unis), Genthin (Allemagne), Halifax (Royaume-Uni), et un accord de sous-traitance en Turquie.

Ces cessions ont entraîné une diminution des revenus de **€80 millions** au S1 2021 par rapport au S1 2020. Il n'y a pas eu de gain/perte significatif sur ces cessions.

Il n'y avait plus d'actifs détenus en vue de la vente à fin juin 2021.

Actif éventuel

Suite à une procédure judiciaire entamée en 2012, la Cour d'arbitrage de Genève a rendu le 22 juin 2021 une décision en faveur de Solvay, condamnant Edison S.p.A. à payer environ **€91 millions** pour les pertes et dommages subis jusqu'à fin 2016, en relation avec les problèmes environnementaux des sites de Spinetta Marengo et Bussi, précédemment détenus et exploités par Edison (Ausimont) SpA. Une nouvelle phase de la procédure d'arbitrage ou un règlement à l'amiable définira la compensation pour les pertes et dommages supplémentaires à partir de 2017, ainsi que les intérêts applicables au montant accordé et les coûts du litige. Aucun revenu n'a été comptabilisé au T2 en relation avec la sentence, dans l'attente des procédures d'exécution de l'arbitrage.

Impact du COVID-19

L'impact net total de COVID-19 sur l'EBITDA du S1 2021 n'a pas été considéré comme important pour le Groupe, car les mesures d'atténuation à court terme liées aux coûts de main-d'œuvre (y compris les licenciements) et aux dépenses indirectes étaient pratiquement achevées au 31 décembre 2020. Le Groupe continuera à surveiller toute évolution future de la crise sanitaire.

Le COVID-19 a commencé à avoir un impact sur le groupe au T2 2020 avec un impact sur l'EBITDA estimé à **€-220 millions** (après les mesures d'atténuation liées aux coûts de main-d'œuvre (y compris les licenciements) et aux dépenses indirectes). En outre, au T2 2020, l'impact de COVID-19 a indiqué que certains actifs pourraient être dépréciés. L'examen a confirmé qu'il y avait une dépréciation qui a impacté les GBU composites Materials (**€0,8 milliard**), Technology Solutions (**€0,3 milliard**) et Pétrole et gaz (**€160 millions**) ainsi que d'autres petits actifs (**€189 millions**). Pour plus d'informations, voir le rapport annuel 2020.

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés sur une base 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 de l'exercice clos le 31 décembre 2020. 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 2020. Les jugements

comptables critiques et les principales sources d'incertitude d'estimation inclus dans le rapport annuel 2020 restent applicables. Des mises à jour pertinentes sur des sujets spécifiques sont incluses dans ces notes et doivent être lues conjointement avec le rapport annuel 2020.

Au S1 2021, les amendements aux normes IFRS 9, IFRS 7 et IFRS 16 - *Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2* sont entrés en vigueur pour le Groupe et leur adoption n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés au cours de la période. À l'avenir, la direction du Groupe continuera à surveiller l'évolution du marché résultant des décisions prises par chacune des autorités compétentes de ces indices de référence. Toutefois, sur la base de la compréhension actuelle, la réforme IBOR Phase 2 ne devrait pas avoir plus qu'un impact insignifiant sur les états financiers consolidés du Groupe.

Attribution des avantages aux périodes de service (IAS 19 Avantages du personnel) - Décision de l'agenda de l'IFRS IC

En avril 2021, le Comité d'interprétation des normes internationales d'information financière (IFRS IC) a publié une décision sur l'agenda financier de l'*IAS 19 Avantages du personnel*, qui comprend des mises à jour concernant les périodes de service auxquelles une entité attribue des avantages pour un régime à prestations définies particulier. Solvay analyse actuellement l'impact potentiel que cela pourrait avoir sur les plans de retraite du Groupe. Le cas échéant, il s'agirait d'une diminution de l'obligation de prestations définies.

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€)	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires net	2 456	2 175	4 829	4 649
Materials	711	681	1 400	1 470
Chemicals	820	658	1 610	1 458
Solutions	925	834	1 815	1 717
Corporate & Business Services	1	2	4	3
EBITDA sous-jacent	602	439	1 185	1 008
Materials	220	170	426	398
Chemicals	249	167	489	405
Solutions	171	133	344	287
Corporate & Business Services	-38	-31	-74	-83
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-179	-237	-380	-435
EBIT sous-jacent	424	202	805	573
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	-37	-49	-75	-100
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	-1	4	-	-13
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-34	-1 496	-195	-1 554
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-19	-9	-33	-21
EBIT	333	-1 347	502	-1 114
Charges financières nettes	-28	-45	-58	-72
Profit / perte (-) de la période avant impôts	305	-1 393	444	-1 187
Impôts sur le résultat	-72	-155	-98	-203
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	233	-1 548	346	-1 389
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	15	-	117
Profit / perte (-) de la période	233	-1 533	346	-1 273
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	11	7	20	18
attribué aux actionnaires Solvay	222	-1 540	326	-1 290

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans le tableau de réconciliation en pages 12 et 14.

4. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2020, aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.

Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers au 30 juin 2021 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F35 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Pour les instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière consolidée de Solvay, la hiérarchie de la juste valeur et la méthode d'évaluation de ces instruments au 30 juin 2021 sont restées les mêmes que celles publiées dans la note F35 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les évolutions de la juste valeur peuvent être observées à partir de l'état de la situation financière et sont principalement dues à l'évolution des prix de l'énergie.

5. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 1er juillet, Solvay a annoncé la clôture de l'acquisition, auprès de Bayer, d'une activité d'enrobage de semences, avec des installations à Méréville, en France, et des opérations de sous-traitance aux États-Unis et au Brésil. Il s'agit d'une extension naturelle de la famille AgRHO® de solutions durables d'enrobage de semences de Solvay (qui fait partie de Novacare), qui soutient la tendance vers des technologies plus durables et biosourcées.

Un paiement préliminaire de €19 millions a été effectué en juin 2021, sous réserve des ajustements habituels après la clôture.

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 du premier semestre 2021 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 2020 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

7. Rapport du Commissaire

Rapport d'examen limité sur l'information financière intermédiaire consolidée résumée de Solvay SA pour le semestre clôturé le 30 juin 2021

Dans le cadre de notre mandat de commissaire, nous vous faisons rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée résumée. Cette information financière intermédiaire consolidée résumée comprend la situation financière consolidée résumée clôturée le 30 juin 2021, le compte de résultats consolidé résumé, l'état consolidé résumé du résultat global, l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour le semestre clôturé à cette date, ainsi que les notes sélectives 1 à 6.

Rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée résumée

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

Le total de l'actif mentionné dans la situation financière consolidée résumée s'élève à 17 936 millions EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 326 millions EUR.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Zaventem, le 28 juillet 2021

Le commissaire
Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL

Représentée par

Michel Denayer

Corine Magnin

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 (à court et long terme). 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, flux de trésorerie liés à la gestion interne du portefeuille (coûts externes uniques de *carve-out*, impôts connexes...) 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.

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 Cytac.

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 ;
- Coûts externes opérationnels non récurrents liés à la gestion interne du portefeuille (*carve-out* de lignes d'activités importantes) ;
- 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 unités génératrices de trésorerie (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@solway.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62
nathalie.vanypersede@solway.com

Brian Carroll
+32 2 264 15 30
brian.carroll@solway.com

Peter Boelaert
+32 479 30 91 59
peter.boelaert@solway.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.solway.com.

Site web Relations Investisseurs

[Results' documentation](#)

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

[Share information](#)

[Credit information](#)

[ESG information](#)

[Annual report](#)

[Webcasts, podcasts and presentations](#)





Nos composites SolvaLite™ sont jusqu'à 40 % plus légers que le métal, ce qui permet aux constructeurs de créer des véhicules plus légers et plus économes en énergie, contribuant ainsi à la réduction des émissions de CO2.

www.solvay.com/en/investors

Progress beyond

