

Speech Chairman - Nicolas Boël

Mesdames et Messieurs,
Chers amis et chers actionnaires,

J'éprouve une joie très sincère de revoir aujourd'hui des visages familiers, d'en découvrir de nouveaux et de vous accueillir 'In Real Life' pour la première fois depuis deux ans, puisque la pandémie de COVID nous avait contraint de nous réunir virtuellement. Comme le veut l'adage, à quelque chose malheur est bon - et l'expérience acquise au cours de cette épreuve nous a permis d'intégrer davantage de participants à distance. Ils sont à nouveau nombreux cette année. Je vous souhaite la bienvenue à tous.

I was just mentioning the joy that you must have felt too, a few months ago, when you reunited with your friends as the pandemic receded. Alas, that joy was very quickly dampened by the unthinkable: the outbreak of a cynical and deadly war in Europe, which is causing untold suffering and marking the start of a new period of uncertainty for all players of the global economy. Solvay immediately undertook to protect its local employees and their families, and to exfiltrate those who wished to leave. We have also mobilized the Solvay Solidarity Fund to the tune of 1 million euros and taken measures vis-à-vis Russia that are in line with our values.

La création de deux nouvelles entreprises

L'actualité dramatique a quelque peu effacé une autre annonce: celle de notre projet visant à créer deux formidables nouvelles entreprises, l'une consacrée aux produits chimiques essentiels et l'autre, aux spécialités. Permettez-moi d'aborder, d'emblée, ce que les anglo-saxons appellent l'éléphant dans la pièce: the elephant in the room. Il y en a deux, à en juger par les questions qui me sont parvenues dès le lendemain de l'annonce de notre projet, le 15 mars dernier.

Ten eerste: waarom zouden wij in hemelsnaam dit moment kiezen om met Solvay zo'n gedurfd nieuw project aan te gaan? Het antwoord is eenvoudig: omdat we klaar zijn voor deze historische wending. Ilham zal het u in detail uiteenzetten: de transformatie die in 2019 is ingezet, heeft sneller dan verwacht vruchten afgeworpen, kijk maar naar de kwaliteit van onze resultaten. We hebben nu reeds het momentum bereikt om over te gaan naar de volgende fase, met een uitstekend project voor de Groep, dat meer duurzame waarde zal creëren, gedeeld door iedereen. Precies in moeilijke omstandigheden is het onze verantwoordelijkheid om verder te kijken, voorbij de elementen van de economische situatie, hoe dramatisch ook. De Raad van Bestuur heeft zich daarom unaniem gunstig uitgesproken - mét behoud van de timing.

Le deuxième éléphant - et voyez-y de ma part un témoignage de respect - c'est le management du Groupe, l'Executive Leadership Team. Dans quelle société ira l'un ou l'autre?

Ilham sera-t-elle "Essentiel" ou de "Spécialités" ? Ces questions témoignent de la qualité de notre CEO et de l'Executive Leadership team et montre la reconnaissance et l'attachement que vous avez à pour cette équipe performante. Permettez-moi de couper court aux conjectures: nous avons ici un projet unique et exceptionnel. Si Ilham et l'ELT l'ont lancé avec le support du Board, c'est pour le mener à bien et assurer son succès dans la durée. En attendant, Ilham et son équipe doivent rester "neutres" afin de prendre les meilleures décisions possibles pour le développement des deux sociétés futures.

De context van het project

Afgezien van deze twee vragen, geef ik u graag wat achtergrondinformatie over het project, om u - als aandeelhouders van de Solvay Groep - toe te laten de draagwijdte ervan beter in te schatten.

Onze Groep heeft zich altijd gericht op waardecreatie op lange termijn. Onze strategie bestaat er dan ook in onze aanwezigheid op de juiste markten te versterken, met producten die onze klanten een grote meerwaarde bieden. Maar, zoals ik al eerder zei, we navigeren door een complex web van technologieën, markten, verschuivende trends en brutaal volatiele geopolitieke complexiteiten. Ons doel is dat Solvay relevant blijft in een wereld die in een verbazingwekkend tempo verandert - en we doen alles wat we kunnen om dat doel te bereiken.

Comme Ilham aime à le dire, il n'y a pas de vaches sacrées chez nous. Cet état d'esprit nous anime en permanence. L'équipe dirigeante et le Conseil d'administration se posent la question ouvertement: sommes-nous les bons propriétaires pour assurer l'avenir de telle ou telle activité?

C'est également pour rendre notre Groupe plus apte à affronter l'avenir que de nombreuses décisions stratégiques courageuses ont été prises au cours des trois dernières années. Et les résultats sont là ! En 2021, Solvay a généré un niveau record d'EBITDA, de ventes, et de retour sur capitaux employés. Le désendettement du groupe a été fortement accéléré au cours des trois dernières années. Et nous avons atteint les objectifs ambitieux de notre stratégie G.R.O.W, en 2021, avec 3 ans d' avance.

Ilham parlera des résultats Q1, qui sont exceptionnels : un Ebitda record avec une augmentation de 20%, des ventes records en augmentation de 26% par rapport à l'année passée et un point haut historique de nos rendements.

Depuis 2019, Solvay a systématiquement dépassé le consensus des analystes. Nous sommes passés de 2% de dépassement en 2019 à 8% en 2021 pour atteindre 18% au premier trimestre 22. Ces chiffres témoignent de l'accélération de la croissance et de la qualité de nos résultats.

Les fondements

Dans ce contexte de performances solides, j'oserais même dire exceptionnelles, comment se fait-il, me diriez-vous, que les marchés financiers ne soient pas plus enthousiastes?

We can clearly observe that markets, as we know, favor pure-play companies, whether in specialties or commodities, with different multiples. The Power of Two project is a major step in

this direction and will allow the two entities to specialize, with specific business models, with different governance and management principles that will unleash the potential of both entities.

Un deuxième constat s'impose, relatif cette fois à l'allocation du capital, que j'évoquais à l'instant. L'an dernier, nous nous sommes engagés à atteindre la neutralité carbone avant 2040 dans toutes les activités, et avant 2050 pour le Carbonate de soude - faute de quoi nous ne serons plus pertinents dans un monde qui doit se transformer pour durer. Ces projets existentiels vont mobiliser des ressources importantes. Dans le même temps, si nous voulons maintenir nos positions de leader sur des marchés en perpétuelle recomposition, nous devons investir et par exemple plus que doubler nos capacités en polymères spéciaux. En carbonate de soude, outre l'indispensable transition énergétique, tout l'enjeu est de maintenir notre rang, notre leadership, tout en mobilisant les ressources nécessaires pour des projets de développement choisis. La question est donc de savoir comment répondre, de manière optimale, à ses besoins de capital.

Nous avons examiné minutieusement les différentes options qui s'ouvraient à nous. L'inaction? Nous nous exposons à perdre notre position de leadership et à une mort lente. Nous avons évalué différentes options et la création de deux sociétés distinctes nous est rapidement apparue comme une évidence. Comment pourrait-on ne pas l'être, tant le projet est attrayant - et cela, pour toutes les parties prenantes.

The investor perspective

From an investor's perspective, we are considering a capital structure tailored to support long-term value creation objectives, with the EssentialCo adopting a cautious financial strategy, to better generate sustainable cash; and the SpecialtyCo committing to maintain a high investment grade rating, thus gaining full financial flexibility at the time of separation, to fund growth. Both companies will have clear and specific profiles. At the same time, they will be supported by the reference shareholder - and managed in a totally independent ways, in accordance with the highest governance standards.

The Group management has begun to flesh out this formidable project, which we will submit to your vote during an extraordinary general meeting next year. But I already invite you to share the enthusiasm it has aroused within the Board of Directors. Together, we will make history. Remember: when Solvay celebrated a century and a half of existence, we called for another 150 years of prosperity. This is precisely what we intend to achieve, with a project that will create long-term value, keep us relevant and thus project us far into the future.

Dividend:

Mag ik u nu uitnodigen om na te denken over het voorbije jaar, en meer bepaald over het dividend dat u wordt voorgesteld. Wij hebben reeds onze tevredenheid kunnen uiten over de resultaten van 2021, die een driedubbel record zijn voor de Groep. Nu we hier samen zijn, maak ik van deze gelegenheid gebruik om Ilham, haar teams en alle medewerkers van de Groep hartelijk te danken voor hun inzet en voor het niet aflatende kwaliteitswerk dat zij de afgelopen drie jaar hebben verricht. Dit stelt ons in staat de Groep grondig te hervormen, de pandemie en

de daaropvolgende crisis te doorstaan en tegelijk een historische financiële en niet-financiële prestatie neer te zetten. Diezelfde prestatie stelt ons vandaag niet alleen in staat om grote projecten uit te voeren, maar ook om aan deze vergadering een verhoging van het dividend met 10 cent voor te stellen, tot 3,85 euro per aandeel.

Cours de bourse

S'agissant du cours de Bourse depuis le début de l'année, le cours moyen des chimistes dits "diversifiés" a reculé de 20% alors que le cours de Solvay s'est montré résilient en reculant de 10%, positionnant ainsi Solvay parmi le top 3 des chimistes diversifiés. Si l'on se base sur le Total Shareholder Return (TSR, qui prend également en compte la distribution de dividendes), les chimistes diversifiés et l'indice €Stoxx 600 reculent de 18% et de 12% respectivement, tandis que Solvay limite la baisse à 9%. En prenant du recul par rapport au court terme, depuis deux ans, le TSR de Solvay s'affiche en hausse de 34%, dépassant les chimistes diversifiés et l'indice €Stoxx 600 qui s'affichent en hausse de 27% et de 29% respectivement.

Bien sûr, l'histoire nous a appris que les fluctuations sur le marché ne reflètent pas nécessairement les fondamentaux d'une entreprise à long terme, surtout en période de transformation. A mes yeux, cela renforce encore la pertinence de notre projet visant à créer deux entreprises, chacune avec sa personnalité bien distincte, qui seront idéalement placées pour surperformer et accélérer la création de valeur pour vous : nos actionnaires.

Gouvernance:

Let us now review the main recent developments in Solvay's governance. Group management and the Board of Directors have reinvented the way they operate, not only because of the pandemic, but also, more profoundly, through a concerted approach to fostering trust through transparency. As a result, the Board and its various committees held a total of 32 sessions in 2021.

L'année écoulée a été marquée par des initiatives concrètes et structurelles qui nous rapprochent plus encore de la société que nous servons, avec la création d'un comité environnemental, social et de gouvernance (ou comité ESG), et le lancement d'un processus visant à améliorer la diversité, ainsi que la représentation, de nos différents actionnaires et parties prenantes au sein du Conseil. Nous vous proposons aujourd'hui d'approuver la nomination de deux nouveaux administrateurs indépendants de grande qualité, Laurence Debroux et Pierre Gurdjian. Pour sa part, Philippe Tournay, membre actuel du conseil d'administration, a décidé de ne pas solliciter le renouvellement de son mandat, qui expire cette année. Au nom du Groupe, je voudrais le remercier pour sa contribution.

En conséquence, et sous réserve de votre approbation, le Conseil d'administration de Solvay sera composé de 15 membres, dont 10 seront des membres indépendants. Sept nationalités seront représentées au Conseil, qui comptera sept femmes et huit hommes.

Politique de rémunération

A strengthening of the existing remuneration policy will also be submitted to your votes today, as the Remuneration Committee deemed necessary to align it even more closely with the objective to create shareholder value, taking into account the most recent standards. The Committee has called for an even more demanding remuneration model, and a greater focus on our sustainability and Total Shareholder Return objectives. This is a first in our history!

This policy, which ensures a uniform approach for all members of the Executive Leadership Team, including the CEO, has been designed to align with our strategic objectives. As Solvay continues to reinvent itself, we want to ensure that all executives remain focused on responsible long-term value creation. This is a key success factor, for the greater good of the company and its key stakeholders.

Conclusion

Avant de conclure, je voudrais souhaiter la bienvenue à nos nouveaux commissaires aux comptes, Ernst & Young, et saluer leurs prédécesseurs de chez Deloitte, qui nous ont accompagnés jusqu'ici. Nous les remercions pour leur rigueur et la qualité des conseils qu'ils nous ont prodigués pendant toutes ces années.

Au moment de passer la parole à Ilham, je voudrais vous laisser avec un message clair :

Délivrer, trimestre après trimestre, dans un contexte imprévisible, de tels résultats financiers et non financiers démontrent la passion, l'agilité et la détermination de Solvay et de l'ensemble de ses équipes. Qu'ils en soient remerciés chaleureusement.

Tout cela, Mesdames et Messieurs, nous permet désormais de nous réinventer, résolument, avec votre confiance et votre soutien, pour lesquels je vous remercie de tout cœur.