



Premier trimestre 2022

Rapport financier

Progress beyond



Information réglementée

Publiée le 4 mai 2022 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 8 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

Analyse des résultats sous-jacents

Faits marquants

- **Le chiffre d'affaires net** du premier trimestre 2022 s'élève à plus de €3 milliards. C'est un nouveau record, en hausse organique de +26,1% sur un an, avec une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires dans toutes les activités et toutes les régions, grâce à la mise en place réussie de nos actions sur les prix (+20% ou €475 millions) et à la croissance des volumes (+6% ou €157 millions).
- **Des économies de coûts structurelles** de 22 millions d'euros ont été réalisées au premier trimestre, totalisant €410 millions depuis 2020. Nous sommes en bonne voie pour atteindre notre objectif à moyen terme de €500 millions plus tôt que prévu.
- **L'EBITDA sous-jacent** record de €712 millions au premier trimestre 2022, soit une croissance organique de 20%. Les trois segments ont enregistré une croissance de leur EBITDA à deux chiffres grâce à la hausse des prix et des volumes. La hausse des prix a plus que compensé les €369 millions d'augmentation des coûts liés à l'inflation. Le segment Solutions a progressé de +35%, et particulièrement chez Novicare, tandis que le segment Materials a progressé de +21% et le segment Chemicals de +15%.
- **La marge d'EBITDA sous-jacent** du premier trimestre s'élève à 23,3%, soit un niveau similaire à celui de l'année 2021, la forte hausse des prix ayant compensé les effets des pressions inflationnistes.
- **Le bénéfice net sous-jacent** s'est élevé à €369 millions au premier trimestre 2022, en hausse de 54% sur un an.
- **Le Free cash flow** du premier trimestre s'élève à €216 millions, soit un ratio de conversion de 32,9%, malgré un fonds de roulement plus élevé résultant de la forte croissance du chiffre d'affaires. La discipline dans la gestion de notre fonds de roulement a été maintenue tout au long du trimestre.
- **ROCE** record à 12,3%, +477 points de base par rapport à l'année précédente.
- Solvay a lancé sa **quatrième plateforme de croissance**, dédiée au développement de solutions innovantes utilisant des matières premières renouvelables ainsi que la biotechnologie, pour soutenir nos objectifs en matière de durabilité en créant des solutions plus circulaires.

Sous-jacent, en millions d'€	T1 2022	T1 2021	%	% organique
Chiffre d'affaires	3 055	2 373	+28,8%	+26,1%
EBITDA	712	583	+22,1%	+20,1%
Marge d'EBITDA	23,3%	24,6%	-	-
FCF aux actionnaires Solvay	216	282	-23,6%	-
Ratio de conversion en FCF (12 mois)	32,9%	54,8%	-21,9pp	-
ROCE	12,3%	7,5%	+4,77pp	-

Ilham Kadri, CEO

"Je suis heureuse d'annoncer une nouvelle série de résultats record, avec de solides performances dans chacun de nos segments. Les solutions critiques et différenciées que nous fournissons à nos clients nous ont permis d'accroître nos prix, compensant ainsi la forte augmentation du coût des matières premières et de l'énergie. Cette performance, associée à notre gestion disciplinée de la trésorerie a contribué une nouvelle fois à une génération de cash solide. Nous sommes donc en bonne position pour investir dans l'innovation et dans l'expansion de nos capacités afin de soutenir nos clients dans le monde entier, tout en améliorant nos perspectives de croissance à moyen terme. Enfin, je suis également fière de nos rendements, qui se sont significativement améliorés depuis un an et qui résultent de nos actions en matière de coût et la transformation de notre portefeuille d'activités."

Perspectives 2022 relevées

L'EBITDA sous-jacent de l'année est désormais attendu en hausse qualifiée de "mid-to-high single digit." Le free cash flow des activités poursuivies devrait dépasser €650 millions.

Chiffres clés

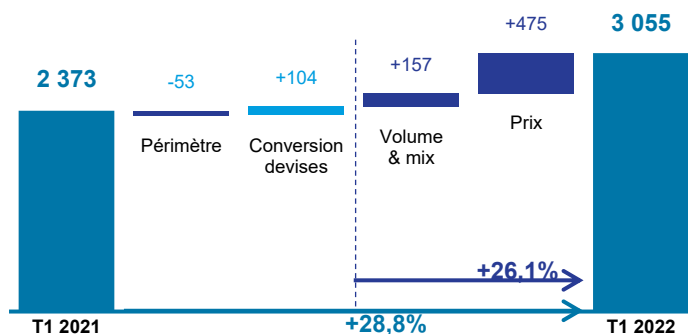
Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T1 2022	T1 2021	%
Chiffre d'affaires net	3 055	2 373	+28,8%
EBITDA	712	583	+22,1%
Marge d'EBITDA	23,3%	24,6%	-1,3pp
EBIT	526	382	+37,8%
Charges financières nettes	-49	-63	+21,6%
Charges d'impôts	-96	-70	-36,9%
Taux d'imposition	22,3%	23,7%	-1,3pp
Profit des activités abandonnées	1	1	-52,6%
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-12	-9	+25,1%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	369	240	+53,7%
Résultat de base par action (en €)	3,56	2,33	+53,0%
dont des activités poursuivies	3,56	2,33	+53,0%
Investissements	-151	-100	-50,7%
FCF aux actionnaires Solvay	216	282	-23,6%
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)	32,9%	54,8%	-21,9pp
Dettes nettes financières	3 912		
Ratio de levier sous-jacent	1,6		

Analyse des résultats

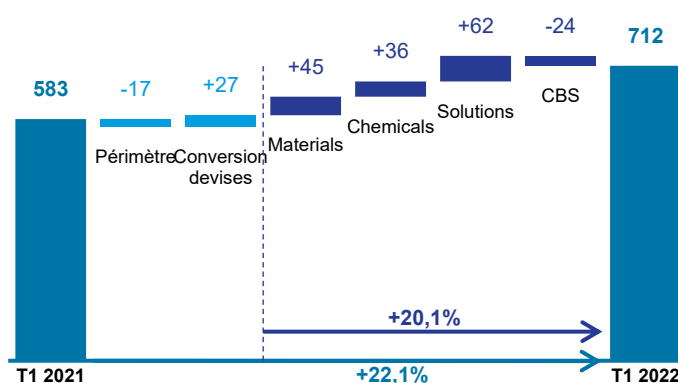
Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires net** de €3 055 millions au premier trimestre 2022 a augmenté de 28,8% sur un an (+26,1% organiquement, avec +2,2% liés aux effets de change et de périmètre). Cette hausse est liée aux actions décisives en matière de prix mises en œuvre sur l'ensemble de nos activités ainsi qu'à la hausse des volumes.



EBITDA sous-jacent

L'**EBITDA sous-jacent** de €712 millions progresse de 22,1% (+20,1% organiquement) au premier trimestre, principalement en raison de la hausse des prix, mais aussi des volumes, qui ont plus que compensé la hausse des coûts fixes dans un contexte inflationniste et la poursuite de nos investissements de croissance, dont l'expansion de nos capacités. En conséquence, la marge d'EBITDA de 23,3% au cours du trimestre ressort au même niveau que celle de l'année 2021.

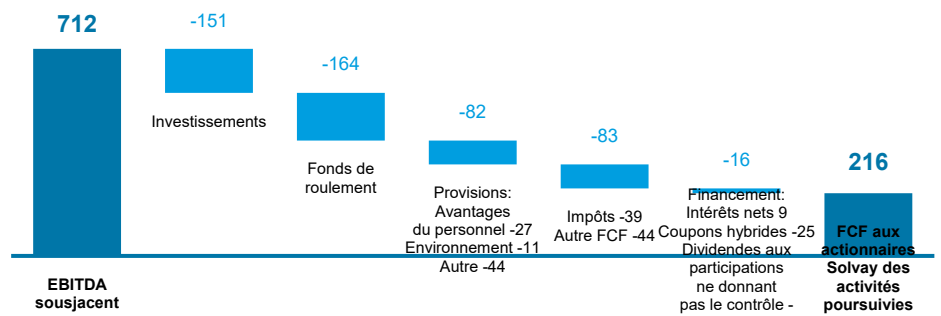


Free cash flow

Le **Free Cash Flow aux actionnaires des activités poursuivies** atteint €216 millions, ce qui marque le 12e trimestre consécutif de génération de cash positive.

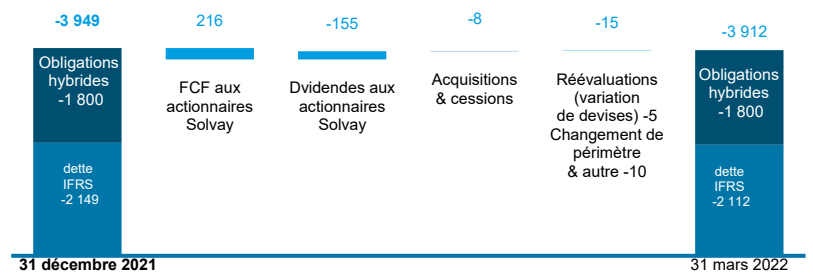
La forte croissance de l'EBITDA liée à la hausse des prix et des volumes a presque compensé l'augmentation du fonds de roulement industriel.

La baisse de €66 millions sur un an est liée à des dépenses d'investissement supérieures de €51 millions alors que nous continuons à investir dans notre croissance. Le ratio de conversion s'élève à 32,9%.



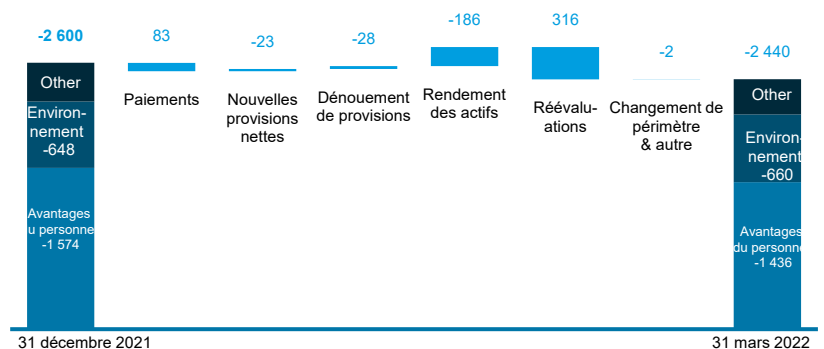
Dettes financières nettes sous-jacentes

La **dettes financières nettes** sous-jacentes est restée stable à €3,9 milliards par rapport à la fin de l'année 2021. La génération de cash de €216 millions a plus que compensé le paiement d'un acompte sur dividende de €155 millions.



Provisions

Les **provisions** sont en baisse de -€160 millions à €2,4 milliards par rapport à la fin de l'année 2021. Cette baisse s'explique principalement par la hausse des taux d'actualisation.



Performance par segments

Chiffres d'affaires

Chiffre d'affaires T1 (en M€)	Sous-jacent					T1 2022
	T1 2021	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	
Solvay	2 373	-53	104	157	475	3 055
Materials	689	-8	30	82	86	879
Chemicals	791	-14	32	27	204	1 039
Solutions	891	-31	42	47	186	1 135
CBS	3	-	-	1	-1	2

Materials

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2022 progresse de +27,6% (23,7% organiquement) grâce à une forte demande et à des hausses de prix significatives.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers augmente fortement de +31,4% (26,1% organiquement) sur un an, et de +21% par rapport au quatrième trimestre 2021. Les ventes record reflètent la persistance d'une forte demande sur tous nos marchés, et plus particulièrement l'automobile, les batteries, les dispositifs médicaux et l'électronique.

Le chiffre d'affaires de Composite Materials est en hausse de +16,7% (16,4% organiquement) sur un an, et de +6,3% par rapport au quatrième trimestre 2021. L'aéronautique civil poursuit son redressement, grâce à l'augmentation de la production d'appareils monocouloirs, mais reste néanmoins confrontée à des vents contraires sur sa chaîne d'approvisionnement.

L'EBITDA du segment progresse de +25,6 % (20,9% organiquement) sur un an, et de +25% par rapport au quatrième trimestre 2021, grâce à la hausse des prix et des volumes plus que compensant la hausse des coûts associés aux matières premières et à l'énergie. Il en résulte une marge d'EBITDA de 29,4%.

Chemicals

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2022 progresse de +31,5% (+28,5% organiquement), principalement grâce à la dynamique des prix.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash augmente de +32,0% (+29,2% organiquement) sur un an. La hausse des prix et les surcharges liées à l'énergie ont plus que compensé la hausse des coûts de l'énergie tandis que la demande est restée solide.

Le chiffre d'affaires de Peroxides est en hausse de +17,3% (+20,7% organiquement) sur un an, principalement grâce à une forte demande sur le marché de la pâte et du papier en Amérique du Nord. Les augmentations de prix et les surcharges liées à l'énergie ont permis de compenser les effets inflationnistes.

Coatis continue de bénéficier de la bonne dynamique qui s'était enclenchée au cours du second semestre 2021, avec un chiffre d'affaires en hausse de +42,1% (+32,9% organiquement), les conditions de marché favorables ayant persisté. Une demande solide, notamment au Brésil, a pu compenser les difficultés de logistique et d'approvisionnement.

Le chiffre d'affaires de Silica augmente de +34,0% sur un an (+29,9% organiquement) grâce à une demande et des volumes solides, alors que les hausses de prix n'ont pas encore entièrement compensé l'inflation significative des coûts.

L'EBITDA du segment progresse de +16,4% sur un an (+15% organiquement), grâce à nos actions sur les prix dans toutes les activités, aux conditions de marché toujours favorables pour Coatis, et à la contribution stable de la co-entreprise Rusvinyl. Il en résulte une marge d'EBITDA sous-jacente de 26,9% au premier trimestre 2022.

Solutions

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2022 augmente de +27,4% (+25,8% organiquement), dont 21% proviennent de la hausse des prix et 4,7% de la croissance des volumes sur les différents marchés.

Le chiffre d'affaires de Novecare augmente significativement (+27.6%) sur un an, grâce à la hausse des prix et à la croissance de la demande sur des marchés tels que l'agriculture, les revêtements, l'entretien de la maison et les soins personnels.

L'activité Oil & Gas croît de +78.2% sur un an, porté par une demande forte et à des prix supérieurs.

Le chiffre d'affaires de Chemicals progresse de 15,1% (+18,3% organiquement) sur un an. La hausse des ventes dans l'électronique a été partiellement annulée par la baisse des ventes destinées à l'automobile en raison de l'impact continu de la pénurie de puces.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions augmente de +13,9% (+7,0% organiquement) sur un an. La croissance a été portée par l'augmentation des volumes destinés à l'industrie minière et par la hausse des prix.

Le chiffre d'affaires d'Aroma Performance est en hausse de +28,6% (+23,1% organiquement) sur un an, établissant un nouveau record grâce à d'importantes augmentations de prix et à une demande solide sur les marchés de l'alimentaire, des arômes et des parfums.

L'EBITDA du segment augmente de +37,2% (+35,2% organiquement) sur un an, reflétant la bonne dynamique des prix et une demande toujours solide sur nos principaux marchés. La marge d'EBITDA augmente de 1,5 point pour atteindre 20,9 %, reflétant ainsi nos actions sur les prix, nos efforts de réduction des coûts et les bénéfices liés à l'élagage du portefeuille d'activités.

Corporate

La contribution de Corporate & Business Services est une perte de €64 millions. Alors que l'activité de fourniture d'énergie à des tiers n'a pas eu d'impact au premier trimestre, l'augmentation est liée aux investissements dans nos plateformes de croissance, la transformation numérique et la cybersécurité, et l'inflation des coûts fixes.

Chiffres clés par segment

Revue par segment (en M€)	Sous-jacent			
	T1 2022	T1 2021	%	% organique
Chiffre d'affaires net	3 055	2 373	+28,8%	+26,1%
Materials	879	689	+27,6%	+23,7%
Specialty Polymers	671	511	+31,4%	-
Composite Materials	208	178	+16,7%	-
Chemicals	1 039	791	+31,5%	+28,5%
Soda Ash & Derivatives	485	367	+32,0%	-
Peroxides	179	152	+17,3%	-
Coatis	223	157	+42,1%	-
Silica	153	114	+34,0%	-
Solutions	1 135	891	+27,4%	+25,8%
Novecare [1]	452	354	+27,6%	-
Special Chem	243	211	+15,1%	-
Technology Solutions [1]	151	133	+13,9%	-
Aroma Performance	142	110	+28,6%	-
Oil & Gas [1]	147	82	+78,2%	-
Corporate & Business Services	2	3	-13,3%	+5,8%
EBITDA	712	583	+22,1%	+20,1%
Materials	259	206	+25,6%	+20,9%
Chemicals	279	240	+16,4%	+15,0%
Solutions	238	173	+37,2%	+35,2%
Corporate & Business Services	-64	-36	-76,8%	-
Marge d'EBITDA	23,3%	24,6%	-1,3pp	-
Materials	29,4%	29,9%	-0,5pp	-
Chemicals	26,9%	30,4%	-3,5pp	-
Solutions	20,9%	19,4%	+1,5pp	-

(1) Le chiffre d'affaires de Novecare et de Technology Solutions au cours des périodes précédentes a été retraité afin de refléter la création d'une GBU Oil & Gas depuis le 1er juillet 2021. De plus amples informations sont disponibles dans la note 3 en page 19.

Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T1 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T1 2022	T1 2021	%	T1 2022	T1 2021	%
Chiffre d'affaires net	3 055	2 373	+28,8%	3 055	2 373	+28,8%
EBITDA	680	414	+64,3%	712	583	+22,1%
<i>Marge d'EBITDA</i>				23,3%	24,6%	-1,3pp
EBIT	457	169	<i>n.m.</i>	526	382	+37,8%
Charges financières nettes	-29	-30	+4,5%	-49	-63	+21,6%
Charges d'impôts	-79	-25	<i>n.m.</i>	-96	-70	-36,9%
<i>Taux d'imposition</i>				22,3%	24%	-1,3pp
Profit des activités abandonnées	-	-	<i>n.m.</i>	1	1	-52,6%
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-12	-9	+27,2%	-12	-9	+25,1%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	337	104	<i>n.m.</i>	369	240	+53,7%
Résultat de base par action (en €)	3,25	1,01	<i>n.m.</i>	3,56	2,33	+53,0%
dont des activités poursuivies	3,25	1,01	<i>n.m.</i>	3,56	2,33	+53,0%
Investissements				-151	-100	-50,7%
FCF aux actionnaires Solvay				216	282	-23,6%
Dettes nettes financières				3 912		
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				1,6		

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	
		T1 2022	T1 2021
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	477	319
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	46	29
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-	-7
Impôts sur le résultat	d	-96	-70
Taux d'imposition	e = -d/(a-b-c)	22%	24%

Free cash flow (FCF) (en M€)		T1 2022	T1 2021
		Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a
dont contributions volontaires aux pensions	b	-	-102
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-6	-
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	-145	7
Acquisition (-) de filiales	e	-	-2
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-3	-1
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	-8	7
Cession (+) de filiales et participations	h	-5	77
Reconnaissance de créances affacturées	i	-1	-
Paiement de passifs locatifs	j	-28	-22
FCF	k = a-b-c+d-e-f-g-h-i+j	232	308
Intérêts nets payés	l	9	-7
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	m	-25	-19
FCF aux actionnaires Solvay	n = k+l+m	216	282
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)	o	776	1 043
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (derniers 12 mois)	p	-43	-31
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	q	2 485	1 959
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)	r = (o-p)/q	32,9%	54,8%

Fonds de roulement net (en M€)		2022	2021
		31 mars	31 décembre
Stocks	a	2 002	1 745
Créances commerciales	b	2 180	1 805
Autres créances courantes	c	2 841	2 004
Dettes commerciales	d	-2 301	-2 131
Autres passifs courants	e	-2 925	-2 051
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	1 797	1 372
Chiffre d'affaires	g	3 693	3 277
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	14 772	13 108
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	i = f / h	12,2%	10,5%

Investissements

(en M€)		T1 2022	T1 2021
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-105	-64
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-18	-14
Paieement de passifs locatifs	c	-28	-22
Investissements	d = a+b+c	-151	-100
EBITDA sous-jacent	e	712	583
Conversion en cash	f = (d+e)/e	78,8%	82,8%

Dettes nettes financières

		2022	2021
(en M€)		31 mars	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-2 596	-2 576
Dettes financières courantes	b	-921	-773
Dettes brute	c = a+b	-3 518	-3 349
Dettes brute sous-jacente	d = c+h	-5 318	-5 149
Autres instruments financiers	e	371	259
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	1 034	941
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	1 405	1 199
Dettes nettes IFRS	i = c+g	-2 112	-2 149
Obligations hybrides perpétuelles	h	-1 800	-1 800
Dettes nettes sous-jacentes	j = i+h	-3 912	-3 949
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	k	2 485	2 356
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	1,6	1,7

ROCE

		T1 2022	T1 2021
(en M€)		Tel calculé	Tel calculé
EBIT	a	1 745	1 121
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	b	-148	-169
Numérateur	c = a+b	1 597	952
Fonds de roulement - industriel	d	1 685	1 556
Fonds de roulement - autre	e	-110	-230
Immobilisations corporelles	f	4 861	4 836
Immobilisations incorporelles	g	2 101	2 241
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	h	451	412
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	607	504
Autres participations	j	42	45
Goodwill	k	3 362	3 322
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	13 000	12 685
ROCE	m = c/l	12,3%	7,5%

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 T1 (en M€)	T1 2022			T1 2021		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	3 693	-	3 693	2 604	-	2 604
dont autres produits de l'activité	638	-	638	231	-	231
dont chiffre d'affaires net	3 055	-	3 055	2 373	-	2 373
Coût des ventes	-2 804	-	-2 804	-1 869	-	-1 869
Marge brute	889	-	889	735	-	735
Frais commerciaux	-76	-	-76	-71	-	-71
Frais administratifs	-256	-	-256	-220	-	-220
Frais de recherche & développement	-79	1	-78	-94	1	-93
Autres gains & pertes d'exploitation	-34	35	1	-36	38	2
Résultat des entreprises associées & coentreprises	44	2	46	29	-1	29
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-9	9	-	-161	161	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-22	22	-	-14	14	-
EBITDA	680	32	712	414	169	583
Amortissements & dépréciations d'actifs [1]	-223	37	-186	-245	43	-201
EBIT	457	69	526	169	213	382
Charges nettes sur emprunts	-22	-	-22	-26	-	-26
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-20	-20	-	-20	-20
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-	-	-	-7	-7
Coût d'actualisation des provisions	-7	-	-7	-4	-5	-9
Profit / perte (-) de la période avant impôts	428	49	477	139	180	319
Impôts sur le résultat	-79	-17	-96	-25	-45	-70
Profit / perte (-) de la période	349	32	381	113	136	250
attribué aux actionnaires Solvay	337	32	369	104	136	240
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	12	-	12	9	-	9
Résultat de base par action (en €)	3,25	0,31	3,56	1,01	1,32	2,33
dont des activités poursuivies	3,25	0,31	3,56	1,01	1,32	2,33
Résultat dilué par action (en €)	3,25	0,31	3,55	1,01	1,32	2,32
dont des activités poursuivies	3,25	0,31	3,55	1,01	1,32	2,32

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €680 millions contre €712 millions sur une base sous-jacente. La différence de €32 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €-2 millions dans « Résultats des entreprises associées & coentreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la coentreprise RusVinyl et les résultats de change sur la dette libellée en euros de la coentreprise, en raison du rouble russe plus faible au cours de la période **contre l'euro**. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- €8 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte des **éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs**, liés majoritairement à des provisions pour restructurations.
- €22 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €457 millions contre €526 millions sur une base sous-jacente. La différence de €69 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €32 millions **au niveau de l'EBITDA** et €37 millions au niveau des « **Amortissements & dépréciations d'actifs** ». Ces derniers comprennent :

- €36 millions pour l'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). 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 €35 millions.
- €2 millions d'ajustements pour l'impact des dépréciations rapportées dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » résultant principalement de la dépréciation d'actifs non performants.

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-29 millions contre €-49 millions sur une base sous-jacente. Les €-20 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.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-79 millions contre €-96 millions sur une base sous-jacente. Les €-20 millions **d'ajustements comprennent principalement** les ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €337 millions et de €369 millions sur une base sous-jacente. La différence de €32 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus **de l'EBIT**, des charges financières nettes et des impôts. **Il n'y avait pas d'impact lié aux** « participations ne donnant pas le contrôle. »

Etats financiers consolidés condensés ^[1]

Compte de résultats consolidé (en M€)	IFRS	
	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	3 693	2 604
dont autres produits de l'activité [2]	638	231
dont chiffre d'affaires net	3 055	2 373
Coût des ventes	-2 804	-1 869
Marge brute	889	735
Frais commerciaux	-76	-71
Frais administratifs	-256	-220
Frais de recherche & développement	-79	-94
Autres gains & pertes d'exploitation	-34	-36
Résultat des entreprises associées & coentreprises	44	29
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [3]	-9	-161
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-22	-14
EBIT	457	169
Charges d'emprunts	-25	-28
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	3	2
Coût d'actualisation des provisions	-7	-4
Profit / perte (-) de la période avant impôts	428	139
Impôts sur le résultat	-79	-25
Profit / perte (-) de la période	349	113
attribué aux actionnaires Solvay	337	104
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	12	9
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 714 179	103 276 287
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 901 262	103 454 065
Résultat de base par action (en €)	3,25	1,01
dont des activités poursuivies	3,25	1,01
Résultat dilué par action (en €)	3,25	1,01
dont des activités poursuivies	3,25	1,01

Etat consolidé du résultat global (en M€)	IFRS	
	T1 2022	T1 2021
Profit / perte (-) de la période	349	113
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [4]	219	-11
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes	190	244
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises	7	11
Eléments recyclables	417	244
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	6	3
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [5]	89	273
Eléments non recyclables	94	276
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	-89	-46
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	422	474
Résultat global	771	588
attribué à Solvay	757	574
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	14	13

[1] Non audité.

[2] L'augmentation des autres produits de l'activité est principalement liée à la hausse des prix du gaz et de l'électricité.

[3] Le résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure de T1 2021 concerne principalement la provision de €150 millions liée à la transformation stratégique annoncée en février 2021, entraînant une réduction nette d'environ 500 rôles.

[4] Les gains et pertes sur les instruments de couverture des flux de trésorerie résultent principalement de l'augmentation du prix du gaz au premier trimestre 2022.

[5] Les réévaluations de passif net au titre des prestations définies de €89 millions (€273 millions au T1 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, partiellement compensée par les rendements des actifs de régime.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	IFRS	
	T1 2022	T1 2021
Profit / perte (-) de la période	349	113
Ajustements au profit / perte (-) de la période	309	444
Amortissements & dépréciations d'actifs	223	245
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-44	-29
Dotations & reprises de provisions	23	185
Autres éléments non opérationnels & non cash	-1	-11
Charges financières nettes	28	29
Charges d'impôts	79	25
Variation du fonds de roulement	-157	-67
Utilisations de provisions	-83	-63
Utilisation des provisions pour contributions volontaires supplémentaires (plans de pension)	-	-102
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	3	18
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-39	-40
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	382	303
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	-6	-
Acquisition (-) de filiales	-	-2
Acquisition (-) de participations - Autres	-3	-1
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	-8	7
Cession (+) de filiales et participations	-5	77
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-123	-78
dont immobilisations corporelles	-105	-64
dont immobilisations incorporelles	-18	-14
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	1	10
Variation des actifs financiers non courants	-7	-7
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-145	7
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	11	37
Nouveaux emprunts	32	161
Remboursements d'emprunts	-23	-3
Variation des autres actifs financiers [1]	-107	-10
Paiement de passifs locatifs	-28	-22
Intérêts nets payés	9	-7
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-25	-19
Dividendes payés	-156	-155
dont aux actionnaires de Solvay	-155	-155
Autres [2]	123	-11
Flux de trésorerie des activités de financement	-164	-30
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	73	280
Ecart de conversion	21	-2
Trésorerie à l'ouverture	941	1 009
Trésorerie à la clôture	1 034	1 287

[1] Les variations des autres actifs financiers courants au T1 2022 concernent principalement des appels de marge sur les dépôts initiaux pour un montant de €-125 millions.

[2] Les autres flux de trésorerie liés aux activités de financement, d'un montant de €-11 millions en T1 2021, comprennent principalement le paiement pour l'achat de la part de la BERD dans la participation Solvay de la coentreprise Rusvinyl, suite à l'exercice de l'option d'achat par Solvay (€-52 millions) et les entrées de trésorerie liées aux appels de marge (€36 millions). Au T1 2022, ils concernent principalement des appels de marge excédentaires (instruments "hors de la monnaie") pour €130 millions.

Etat consolidé de la situation financière

	2022	2021
(en M€)	31 mars	31 décembre
Immobilisations incorporelles	2 097	2 103
Goodwill	3 412	3 379
Immobilisations corporelles	4 994	4 943
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	472	466
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	120	114
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	687	637
Autres participations	43	42
Actifs d'impôt différé	763	779
Prêts & autres actifs [1]	728	754
Autres instruments financiers	30	30
Actifs non courants	13 346	13 216
Stocks	2 002	1 745
Créances commerciales	2 180	1 805
Créances d'impôt	117	109
Autres instruments financiers	341	229
Autres créances [1]	2 841	2 004
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 034	941
Actifs courants	8 515	6 833
Total des actifs	21 861	20 049
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	6 728	5 982
Participations ne donnant pas le contrôle	125	112
Total des capitaux propres	9 610	8 851
Provisions liées aux avantages du personnel	1 436	1 574
Autres provisions	741	724
Passifs d'impôt différé	521	462
Dettes financières [2]	2 596	2 576
Autres passifs [1]	377	331
Passifs non courants	5 670	5 666
Autres provisions	263	302
Dettes financières [2]	921	773
Dettes commerciales	2 301	2 131
Dettes fiscales	164	115
Dividendes à payer	5	160
Autres passifs [1]	2 925	2 051
Passifs courants	6 580	5 531
Total du passif	21 861	20 049

[1] L'augmentation est due principalement 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 concernent les contrats de vente et d'achat d'énergie, ils ont un impact sur les actifs et les passifs.

[2] L'augmentation de la dette financière courante est principalement liée aux appels de marge excédentaires.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

Réserves de réévaluation
(à la juste valeur)

(en M€)							Instrument de capitaux propres évalués à la juste valeur		Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Couvertures de flux de trésorerie					
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	-	-	-	-	104	-	-	-	-	104	9	113
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	251	2	-9	226	470	4	474
Résultat global	-	-	-	-	104	251	2	-9	226	574	13	588
Coût des stock options	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-2
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-19	-	-	-	-	-19	-	-19
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	37	-	-	-	-	-	-	37	-	37
Autres	-	-	-	-	-10	-	-	-	10	-	-	-
Solde au 31 mars 2021	1 588	1 170	-249	1 786	5 062	-902	14	5	-683	5 033	118	7 909
Solde au 31 décembre 2021	1 588	1 170	-232	1 786	5 467	-645	23	3	-421	5 982	112	8 851
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	337	-	-	-	-	337	12	349
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	196	4	160	60	420	2	422
Résultat global	-	-	-	-	337	196	4	160	60	757	14	771
Coût des stock options	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-25	-	-	-	-	-25	-	-25
Autres	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Solde au 31 mars 2022	1 588	1 170	-221	1 786	5 782	-450	27	163	-361	6 728	125	9 610

Les capitaux propres ont augmenté au 1T 2022 de €196 millions suite aux écarts de translation liés à l'appréciation des devises USD et BRL contre l'euro.

Notes aux états financiers consolidés condensés

1. Informations générales et événements significatifs

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. La publication de ces états financiers consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 3 mai 2022.

Dombasle

Solvay et Veolia ont lancé la construction d'un projet industriel de transition énergétique, "Dombasle Énergie", qui vise à remplacer le charbon par du combustible dérivé de déchets (RDF) pour la production d'une énergie propre et compétitive pour l'usine historique de Dombasle-sur-Meurthe, à partir de 2024. À cet égard, Solvay détient une part de 10 % dans une participation mise en équivalence. Le projet, évalué à €225 millions, est financé en grande partie par une dette sans recours mise en place en février 2022 et des subventions publiques.

Tavaux (PVDF)

Le 1er février 2022, le Groupe a annoncé un investissement de €300 millions dans une nouvelle chaîne de production de PVDF entièrement intégrée et numérisée qui portera la capacité du site de Solvay à Tavaux, en France, à 35 kilotonnes - ce qui en fera le plus grand site de production de PVDF en Europe. Cet investissement sera finalisé d'ici décembre 2023 et renforcera le leadership mondial de Solvay dans ce domaine en lui permettant de tirer parti de la demande croissante de véhicules électriques et hybrides.

Projet de séparation

Le 15 mars 2022, le Groupe a annoncé son projet de se séparer en deux sociétés indépendantes cotées en bourse:

- EssentialCo comprendrait des activités mono-technologiques de Soda Ash, Peroxides, Silica et Coatis, qui sont actuellement regroupées dans le segment **Chemicals**, ainsi que l'activité **Special Chem**. Ensemble, ces activités ont réalisé un chiffre d'affaires net d'environ €4,1 milliards en 2021.
- SpecialtyCo comprendrait des activités actuellement regroupées dans le segment **Materials**, incluant notamment les polymères à croissance et à marge élevées de **Specialty Polymers**, l'activité très performante de **Composite Materials**, ainsi que la plupart des activités du segment **Solutions**, dont **Novecare**, **Technology Solutions**, **Aroma Performance** ainsi que **Oil & Gas**. Ces activités ont réalisé un chiffre d'affaires net d'environ €6,0 milliards en 2021.

Chaque société disposera d'une structure bilancielle adaptée qui soutiendrait au mieux ses objectifs de création de valeur. Une notation élevée de type "investment grade" serait une priorité pour SpecialtyCo. La société disposerait d'une flexibilité financière totale au moment de la séparation pour financer sa stratégie de croissance. EssentialCo maintiendrait une politique financière prudente pour soutenir la génération de trésorerie. La notation actuelle de Solvay SA, de type "investment grade", devrait être préservée jusqu'à la séparation. Solvay SA s'engagera à offrir aux détenteurs actuels d'obligations senior et hybrides libellées en USD et en EUR l'option d'un transfert à SpecialtyCo au moment opportun. Le dividende initial est destiné à être aligné sur le niveau actuel de Solvay.

Dans le cadre du projet de séparation, les actionnaires de Solvay conserveraient leurs actions actuelles de Solvay qui continueront à coter sur Euronext Bruxelles et Euronext Paris. La séparation prendrait la forme d'une scission partielle de Solvay par le biais de laquelle les activités de spécialité seraient apportées à SpecialtyCo. Les actionnaires de Solvay au moment de la séparation recevraient des actions de SpecialtyCo en proportion de leur participation au capital de Solvay SA. Les actions de chaque société devraient être admises à la négociation sur Euronext Bruxelles et Euronext Paris. La Société prévoit de structurer la séparation d'une manière qui serait fiscalement efficiente pour une majorité significative des actionnaires dans les principaux pays.

La composition des conseils d'administration et des équipes de direction ainsi que la dénomination sociale de chaque société seront communiquées à une date ultérieure.

La réalisation de l'opération sera soumise aux conditions générales de marché et aux conditions habituelles pour une opération de cette nature, y compris l'approbation finale par le Conseil d'administration de Solvay, le consentement de certains créanciers et l'approbation des actionnaires lors d'une assemblée générale extraordinaire, et devrait intervenir au second semestre 2023. Le Conseil d'administration de Solvay, actionnaire de référence de Solvay de longue date, a confirmé son soutien à cette opération.

Implications financières de la crise Russie/Ukraine

En raison du conflit qui se déroule en Ukraine, Solvay a annoncé le 7 mars 2022 la suspension de ses opérations et de nouveaux investissements en Russie ainsi que le paiement des dividendes de Rusvinyl, une coentreprise indépendante 50/50 opérant dans le secteur des chlorovinyles en Russie.

Cette décision a impacté le chiffre d'affaires du T1 2022 en Russie à de €11 millions (le chiffre d'affaires du T1 2021 était de €16 millions et celui de l'ensemble de l'année 2021 était de €66 millions).

Les principaux actifs du Groupe en Russie comprennent la coentreprise Rusvinyl avec Sibur, dont la valeur comptable s'élève à €310 millions à la fin du T1 2022, sur la base du taux de change de clôture de 91 RUB/EUR.

Compte tenu de la nature exceptionnelle de la situation actuelle en Russie, et parce qu'il est trop tôt pour établir avec confiance les impacts possibles sur les flux de trésorerie projetés, un test de dépréciation n'a pas été effectué au T1 2022 sur la participation dans Rusvinyl.

Le Groupe continuera à surveiller la situation et évaluera soigneusement si les développements ont un impact significatif sur les comptes du Groupe.

Implication financière de la hausse des prix de l'énergie

La volatilité des prix du gaz et de l'électricité subie par le Groupe peut être largement attribuée au conflit en Ukraine, qui a eu un impact sur les états financiers de Solvay de plusieurs façons, notamment :

- Augmentation des "Autres produits de l'activité".
- Impact favorable sur les « cash flow hedges » du gaz et de l'électricité enregistrées dans les autres éléments du résultat global.
- Augmentation substantielle des 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 concernent les contrats de vente et d'achat d'énergie, ils ont un impact sur les actifs et les passifs.
- Augmentation des coûts des matières premières et de logistique.

Le Groupe continuera à surveiller la pression inflationniste et à gérer les impacts sur les états financiers. - Voir la Revue des activités sous-jacentes pour plus d'informations.

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire, en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. 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 2021**. Les états financiers consolidés pour 2021 ont été publiés en avril 2022.

Les jugements comptables critiques et les principales sources d'incertitude des estimations figurant dans le rapport annuel 2021 restent applicables. Des mises à jour pertinentes sur des sujets spécifiques sont incluses dans ces notes et doivent être lues en même temps que le rapport annuel 2021.

Immobilisations corporelles : Produits avant utilisation prévue - Amendements à l'IAS 16

En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 16 Immobilisations corporelles (en vigueur à compter du 1er janvier 2022) qui interdit aux entités de déduire du coût d'une immobilisation corporelle tout produit de la vente d'éléments produits pendant que l'on amène l'actif à l'endroit et dans l'état nécessaires pour qu'il puisse être exploité de la manière prévue par la direction. Au lieu de cela, une entité comptabilise le produit de la vente de ces éléments, et les coûts de production de ces éléments, dans le résultat. Cet amendement n'a pas eu plus qu'un impact insignifiant sur les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe.

Contrats déficitaires - Coûts d'exécution d'un contrat - Modifications de l'IAS 37

En mai 2020, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels (entrant en vigueur le 1er janvier 2022) pour préciser quels coûts une entité doit inclure lorsqu'elle évalue si un contrat est déficitaire ou déficitaire. Les amendements appliquent une "approche par les coûts directement liés". Les coûts directement liés à un contrat de fourniture de biens ou de services comprennent à la fois les coûts marginaux (par exemple, les coûts de la main-d'œuvre directe et des matériaux) et une affectation des coûts directement liés aux activités du contrat (par exemple, l'amortissement des équipements utilisés pour exécuter le contrat ainsi que les coûts de gestion et de supervision du contrat). Les frais généraux et administratifs ne sont pas directement liés à un contrat et sont exclus, sauf s'ils sont explicitement imputables à la contrepartie du contrat. Cet amendement n'a eu qu'un impact insignifiant sur les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe.

Frais dans le cadre du test des "10 pour cent" pour la décomptabilisation des passifs financiers - Amendements à IFRS 9.

En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à IFRS 9 Instruments financiers (en vigueur le 1er janvier 2022) qui clarifie les frais qu'une entité inclut lorsqu'elle évalue si les conditions d'un passif financier nouveau ou modifié sont substantiellement différentes des conditions du passif financier d'origine. Ces frais comprennent uniquement ceux payés ou reçus entre l'emprunteur et le prêteur, y compris les frais payés ou reçus par l'emprunteur ou le prêteur pour le compte de l'autre. Cet amendement n'a pas eu plus qu'un impact insignifiant sur les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe.

3. Présentation par segment

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

- **Materials** offre un portefeuille unique de polymères et de technologies composites de haute performance utilisés principalement dans des applications de mobilité durable. Ces solutions permettent de réduire le poids et d'améliorer les performances tout en améliorant le CO2 et l'efficacité énergétique. Les principaux marchés sont la mobilité durable dans les domaines de l'automobile et de l'aérospatiale, des soins de santé et de l'électronique.
- **Chemicals** héberge des activités chimiques intermédiaires concentrées sur des marchés matures et résilients. Solvay est un leader mondial de la soude et des peroxydes. Les principaux marchés desservis sont le bâtiment et la construction, les biens de consommation et les produits alimentaires. Ses autres activités Silica, Coatis et RusVinyl ont également des positions fortes dans leurs marchés, grâce à des actifs de grande qualité. Ce segment offre des cash-flows résilients et la société investit de manière sélective dans ces activités pour devenir #1 du secteur en terme de conversion de cash.
- **Solutions** offre une expertise unique en matière de formulation et d'applications grâce à des formulations spécialisées personnalisées pour la chimie de surface et le comportement des liquides, maximisant le rendement et l'efficacité des processus, et minimisant l'impact écologique. Novecare, Technology Solutions, Aroma, Special Chem et Oil & Gas 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€)	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires net	3 055	2 373
Materials	879	689
Chemicals	1 039	791
Solutions	1 135	891
Corporate & Business Services	2	3
EBITDA sous-jacent	712	583
Materials	259	206
Chemicals	279	240
Solutions	238	173
Corporate & Business Services	-64	-36
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-186	-201
EBIT sous-jacent	526	382
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	-36	-38
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	-2	1
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-9	-161
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-22	-14
EBIT	457	169
Charges financières nettes	-29	-30
Profit / perte (-) de la période avant impôts	428	139
Impôts sur le résultat	-79	-25
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	349	113
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-
Profit / perte (-) de la période	349	113
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	12	9
attribué aux actionnaires Solvay	337	104

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans le tableau de réconciliation en page 11.

La GBU Oil & Gas a été créée le 1er juillet 2021, regroupant des activités qui étaient auparavant incluses dans Novecare et Technology Solutions. Le tableau suivant présente les chiffres retraités de ces GBU pour 2021 et 2022.

Chiffre d'affaires net (en M€)	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T12022
Novecare (hors Oil & Gas)	354	375	384	433	452
Special Chemicals	211	210	209	210	243
Technology Solutions (hors Oil & Gas)	133	139	145	143	151
Aroma Performance	110	110	119	135	142
Oil & Gas	83	91	107	137	147
Solutions	891	925	964	1 058	1,135

4. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2021, aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.

Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers au 31 mars 2022 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 31 mars 2022 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2021.

L'évolution des justes valeurs a augmenté les Autres créances de €0,8 milliard et les Autres dettes de €0,6 milliard par rapport au 31 décembre 2021. Le principal facteur de ces augmentations est la hausse des prix de l'électricité et du gaz au cours de la période.

5. Événements postérieurs à la date de clôture

Ce 4 mai 2022, Solvay annonce l'acquisition de la participation minoritaire de 20% d'AGC dans la coentreprise Soda Ash à Green River, WY, USA, renforçant ainsi sa position de leader dans la production de carbonate de soude à base de trona.

Avec un prix d'achat au comptant de USD120 millions, cette transaction sera considérablement créatrice de valeur pour Solvay, avec un rendement du capital après impôt supérieur à 15%. La transaction devrait être finalisée le 4 mai 2022.

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 des trois premiers mois de 2022 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 2021 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

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 27% 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, à l'exclusion des changements de périmètre (liés à de petites fusions et acquisitions n'entraînant pas de retraitements) et des effets de conversion des devises. Le calcul est effectué en rebasant la période précédente au périmètre d'activité et au taux de conversion des devises de la période actuelle.

CTA : Currency Translation Adjustment : écart de conversion.

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

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

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

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

Eco-profil : Empreinte environnementale d'un produit, de l'extraction des matières premières à la sortie de l'usine Solvay. Évaluation quantitative fondée sur des données scientifiques, avec 21 indicateurs d'impact.

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, des flux de trésorerie liés à la gestion interne du portefeuille (coûts ponctuels de découpage interne, taxes associées...) et d'autres participations, et hors prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées, ainsi que les éléments taxes relatifs et la comptabilisation de créances affacturées), le paiement des passifs locatifs et les augmentations/diminutions des emprunts relatifs à de la remédiation environnementale. Avant l'adoption d'IFRS 16, les paiements de loyers des contrats de location simple étaient inclus dans le free cash flow. Suite à l'adoption d'IFRS 16, étant donné que les contrats de location sont généralement considérés comme opérationnels par nature, le free cash flow inclut les paiements des passifs locatifs (à l'exclusion de la charge d'intérêts). Ne pas inclure cet élément dans le free cash flow entraînerait une amélioration significative de celui-ci par rapport aux périodes précédentes, alors que les opérations en elles-mêmes n'ont pas été affectées par l'implémentation d'IFRS 16. C'est un indicateur de la génération de trésorerie, de l'efficacité du fonds de roulement et de la discipline dans la politique d'investissements du Groupe.

Free cash flow aux actionnaires de Solvay: Free cash flow après le paiement des intérêts nets, des coupons sur obligations hybrides perpétuelles et des dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle. Cela représente le cash-flow disponible aux actionnaires de Solvay pour payer leur dividende et/ou réduire la dette financière nette.

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

GBU : Global business unit.

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

IFRS : International Financial Reporting Standards.

Indicateurs extra-financiers: Indicateurs utilisés qui mesurent la performance en matière de durabilité de l'entreprise en complément des indicateurs financiers. Solvay a sélectionné 10 indicateurs qui sont inclus dans la feuille de route ONE Planet. Pour plus d'information, nous renvoyons au dernier rapport annuel intégré disponible sur www.solvay.com.

Investissements (Capex) : Montants payés pour l'acquisition d'actifs incorporels et corporels présentés dans le flux de trésorerie des activités d'investissement et le montant des passifs locatifs payé (en excluant les intérêts payés), présenté dans le flux de trésorerie des activités de financement. Cet indicateur est utilisé pour gérer les capitaux employés dans le Groupe.

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

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

PA: Polyamide, type de polymère.

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

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

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

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

PVC: Polychlorure de vinyle, type de polymère.

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

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

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

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

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

Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille : comprend :

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

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

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

SOP : Stock Option Plan.

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

avec la manière dont la performance et la situation financière de l'entreprise sont communiquées au Conseil d'Administration et au Comité Exécutif.

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

SBTi - Science-based target initiative

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

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

Contacts

Investor relations

Jodi Allen
+1 609 860 4608

Geoffroy d'Oultremont
+32 2 264 29 97

Bisser Alexandrov
+32 2 264 36 87

Alex Sokolowski
+1 609 860 4728

investor_relations@solvay.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62

Martial Tardy
+32 475 83 01 14

Peter Boelaert
+32 479 30 91 59

media_relations@solvay.com

Informations prospectives

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 21 000 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 programme 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 10,1 milliards d'euros en 2021. Solvay est cotée sur Euronext Bruxelles et Paris (SOLB). Pour en savoir plus, consultez le site www.solvay.com

Site web Relations Investisseurs

[Documentation relative aux résultats](#)

[Rapport annuel intégré](#)

[Stratégie G.R.O.W.](#)

[Pourquoi investir chez Solvay?](#)

[Information aux actionnaires](#)

[Information relative à la dette](#)

[Information RSE](#)

[Webcasts, podcasts et présentations](#)

