



Premier semestre 2022

Rapport financier

Progress beyond



TABLE DES MATIÈRES

Note préliminaire.....	2
Analyse des résultats sous-jacents.....	3
Informations complémentaires.....	10
Etats financiers consolidés intermédiaires condensés ^[1]	16
Notes aux états financiers consolidés condensés	20
Glossaire.....	26

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 bilancielle 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, des coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que capitaux propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, des dépréciations d'actifs et 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** du deuxième trimestre 2022 progresse de +32,6% organiquement sur un an, porté pour 26% par nos actions sur les prix (€690 millions) et 6% provenant des volumes (€164 millions). La croissance a été soutenue par la forte demande sur nos marchés clés, notamment l'automobile, l'aéronautique, les biens de consommation et l'électronique. La hausse sur un an a été particulièrement forte sur l'ensemble des segments, Materials (+38%), Chemicals (+27%) et Solutions (+33%). Le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 a augmenté de +29,5% organiquement sur un an.
- **L'EBITDA sous-jacent record** de €864 millions au deuxième trimestre progresse de +35%, reflétant la croissance des volumes et la hausse des prix. Les trois segments contribuent à la croissance, avec Solutions en hausse organique de +58%, Materials de +45% et Chemicals de +18%. L'EBITDA du premier semestre 2022 est en hausse de +28% sur un an.
- **La marge d'EBITDA sous-jacent** est de 24,8%, soit +0,3pp sur un an et de +1,5pp par rapport au premier trimestre 2022, soutenue par nos actions sur les prix visant à compenser les effets de l'inflation.
- **Le bénéfice net sous-jacent** ressort à €462 millions au deuxième trimestre 2022, soit environ +67% sur un an.
- **Le Free cash flow** s'élève à €257 millions au deuxième trimestre 2022, reflétant la forte performance, les dépenses d'investissement pour nos projets de croissance et l'augmentation du fonds de roulement liée à la hausse des volumes. Le FCF du premier semestre 2022 s'élève à €473 millions et progresse d'environ +13% sur un an.
- **Un ROCE** record à 13,7%, soit +2,3pp par rapport à la fin de 2021.
- Poursuite du **renforcement de notre bilan** avec une dette nette sous-jacente de €4 milliards, atteignant un effet levier historiquement bas de 1,5x. Les provisions ont diminué de €374 millions, atteignant un nouveau niveau bas à €2,2 milliards grâce essentiellement à des taux d'actualisation plus élevés.
- Dans la continuation de nos efforts en matière de durabilité, Solvay One Planet, Solvay a annoncé son intention de réduire les émissions de gaz à effet de serre scope 3 de -24% d'ici 2030¹. Cet objectif complète l'engagement précédent d'aligner la trajectoire de réduction de nos émissions gaz à effet de serre (scope 1 & 2) avec l'Accord de Paris.

Sous-jacent (en millions d'€)	Second trimestre				Premier semestre			
	2022	2021	% yoy	% organique	2022	2021	% yoy	% organique
Chiffre d'affaires	3 477	2 456	+41,5%	+32,6%	6 532	4 829	+35,3%	+29,5%
EBITDA	864	602	+43,4%	+34,9%	1 576	1 185	+32,9%	+27,7%
Marge d'EBITDA	24,8%	24,5%	+0,3pp	-	24,1%	24,5%	-0,4pp	-
FCF	257	135	n,m,	-	473	417	+13,3%	-
Ratio de conversion en FCF (LTM)	34,5%	46,1%	-11,6pp	-	34,5%	46,1%	-11,6pp	-
ROCE	13,7%	9,5%	+4,2pp	-	13,7%	9,5%	+4,2pp	-

Ilham Kadri, CEO

"Je suis fier de la façon dont nos activités ont continué à délivrer au deuxième trimestre grâce à une demande soutenue, établissant ainsi des nouveaux records pour Solvay. Je tiens à remercier l'ensemble de nos équipes pour leur engagement et leur résilience. La forte demande pour nos solutions à forte valeur ajoutée s'est traduite par des volumes soutenus destinés à répondre aux besoins de nos clients. Nos actions sur les prix ont permis de compenser la hausse significative des coûts et maintenir ainsi notre marge d'EBITDA. Nous sommes particulièrement reconnaissants envers nos clients qui apprécient nos technologies et nos services. Sur le long terme, nos dirigeants continueront à investir dans nos principaux secteurs de croissance malgré un environnement macroéconomique incertain. »

Perspectives 2022

Notre estimation de l'EBITDA sous-jacent pour l'année est revue à la hausse, passant d'une croissance organique qualifiée de "mid-to-high single digit" à une fourchette de 14% à 18% organique en 2022. Le Free Cash Flow est porté à environ €750 millions (contre €650 millions précédemment), malgré la hausse significative du besoin en fonds de roulement. Les estimations reflètent une baisse modeste de la demande conformément aux perspectives économiques généralement négatives, et ne supposent pas de discontinuités importantes liées à l'approvisionnement en gaz naturel en Europe.

¹ Par rapport à une base de référence de 2018 ; incorporant 90 % des émissions totales de GES du Groupe (scope 3)

Chiffres clés

Chiffres clés sous-jacents

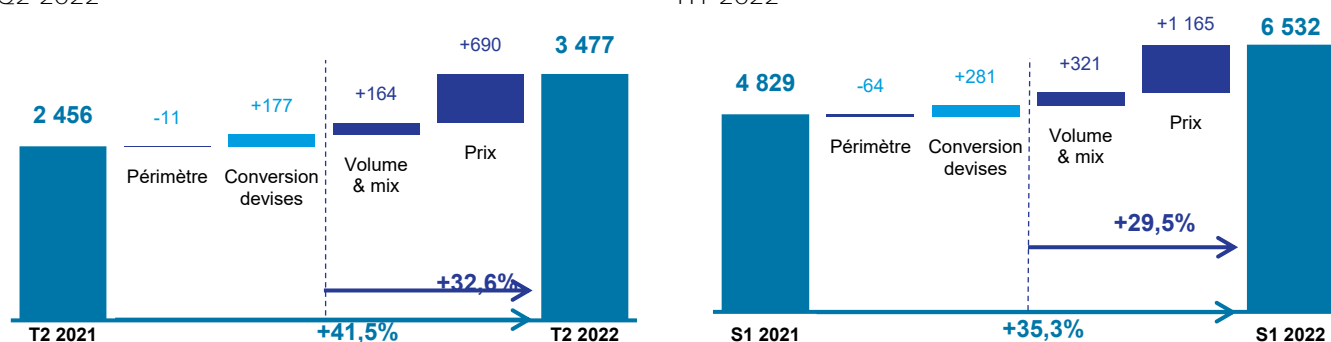
(en M€)	T2 2022	T2 2021	%	S1 2022	S1 2021	%
Chiffre d'affaires net	3 477	2 456	+41,5%	6 532	4 829	+35,3%
EBITDA	864	602	+43,4%	1 576	1 185	+32,9%
Marge d'EBITDA	24,8%	24,5%	+0,3pp	24,1%	24,5%	-0,4pp
EBIT	674	424	+59,1%	1 200	805	+49,0%
Charges financières nettes	-57	-54	-5,8%	-106	-117	+8,9%
Charges d'impôts	-141	-83	-69,8%	-238	-154	-54,7%
Taux d'imposition				23,7%	24,2%	-0,5pp
Profit des activités abandonnées	2	-	n.m.	3	1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-8	-10	-19,4%	-20	-19	+2,4%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	470	276	+70,0%	839	517	+62,4%
Résultat de base par action (en €)	4,53	2,67	+69,7%	8,09	4,99	+61,9%
dont des activités poursuivies	4,51	2,67	+68,9%	8,06	5,00	+61,2%
Investissements	-180	-141	-27,2%	-331	-241	-37,0%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	257	135	n.m.	473	417	+13,3%
FCF aux actionnaires Solvay	257	123	n.m.	473	406	+16,5%
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)				34,5%	46,1%	-11,6pp
Dette nette financière				4 047		
Ratio de levier sous-jacent				1,5		

Analyse des résultats

Chiffre d'affaires

Q2 2022

H1 2022

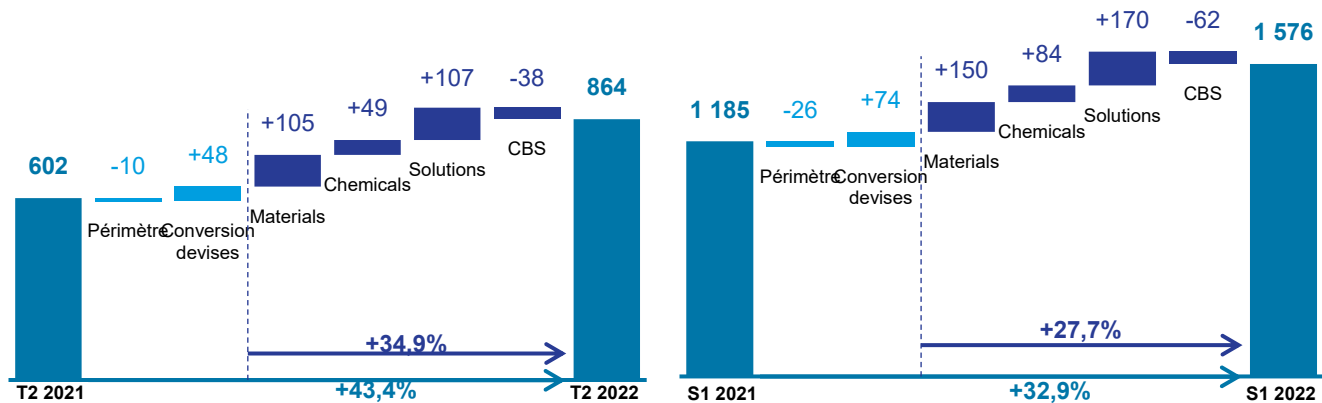


Le chiffre d'affaires net de €3 477 millions au deuxième trimestre 2022 augmente de +41,5% sur un an grâce à nos actions significatives sur les prix, la croissance des volumes et des effets de change positifs. La demande est restée soutenue entre le premier et deuxième trimestres sur nos marchés clés, dont l'automobile, l'aéronautique, les biens de consommation et l'électronique. Géographiquement, la croissance organique sur un an était généralisée: +35% en Europe, +27% en Amérique du Nord, +34% en Amérique latine et +35% en Asie-Pacifique.

EBITDA sous-jacent

Q2 2022

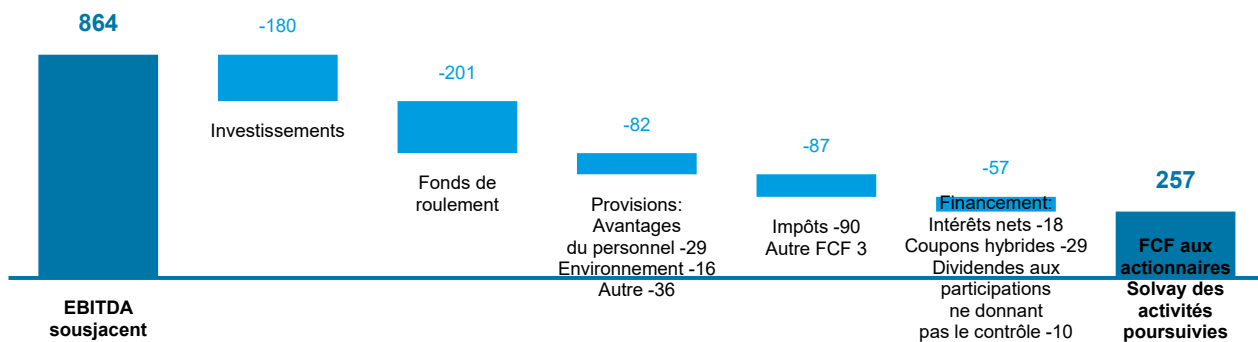
H1 2022



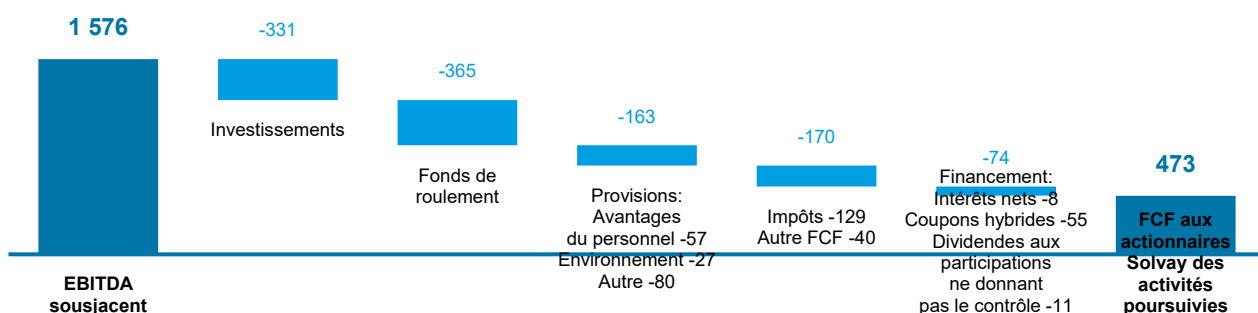
L'EBITDA sous-jacent de €864 millions au deuxième trimestre 2022 est en hausse de +43,4% grâce aux actions sur les prix, à l'augmentation des volumes, des effets de change positifs et un effet de périmètre légèrement négatif. Organiquement (à périmètre et change constants), l'EBITDA sous-jacent a augmenté de +34,9%. La marge d'EBITDA a légèrement augmenté pour atteindre 24,8% au deuxième trimestre, portée principalement par nos actions sur les prix visant à compenser la hausse du coût des matières premières, de l'énergie et de la logistique.

Free cash flow

T2 2022



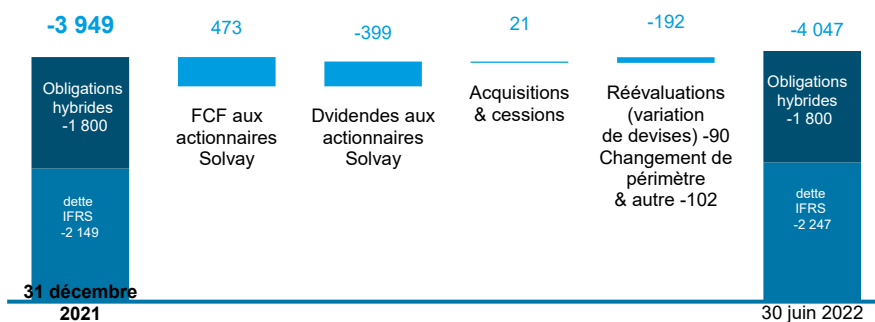
S1 2022



Le Free Cash Flow aux actionnaires des activités poursuivies a atteint €257 millions au deuxième trimestre 2022 (par rapport aux €135 millions au deuxième trimestre 2021), reflétant la bonne performance et l'augmentation du fonds de roulement et des dépenses d'investissement pour nos projets de croissance. Le Free Cash Flow du premier semestre 2022 s'est élevé à €473 millions, soit une hausse de +13% sur un an.

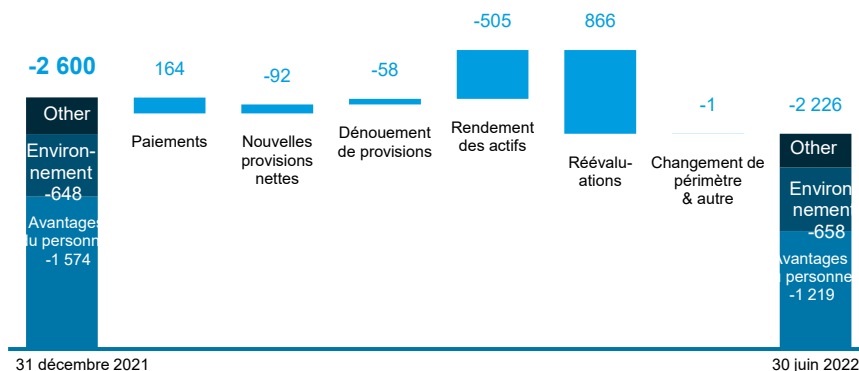
Dettes financières nettes sous-jacentes

La dette financière nette sous-jacente augmente légèrement et s'établit à €4 milliards à la fin du premier semestre 2022, après le paiement du dividende et le paiement cash pour l'acquisition de la participation minoritaire de 20% d'AGC dans la co-entreprise Soda Ash en mai 2022. Le bon niveau de Free Cash Flow disponible de €473 millions d'euros a contribué à la réduction de l'effet de levier à un niveau historiquement bas à 1,5x.



Provisions

Les provisions diminuent de €374 millions à €2,23 milliards par rapport à la fin de l'année 2021, reflétant principalement l'impact de la hausse des taux d'actualisation.



Performance par segments

Chiffres d'affaires

Chiffre d'affaires T2

(en M€)	Sous-jacent					T2 2022
	T2 2021	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	
Solvay	2 456	-11	177	164	690	3 477
Materials	711	1	47	102	188	1 048
Chemicals	820	-3	61	-8	248	1 118
Solutions	925	-9	69	69	254	1 309
CBS	1	-	-	1	-	2

Chiffre d'affaires S1

(en M€)	Sous-jacent					S1 2022
	S1 2021	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	
Solvay	4 829	-64	281	321	1 165	6 532
Materials	1 400	-8	77	184	274	1 927
Chemicals	1 610	-17	93	19	452	2 158
Solutions	1 815	-40	111	117	440	2 443
CBS	4	-	-1	1	-	4

Materials

Le chiffre d'affaires du segment au deuxième trimestre augmente de +47,4% (+38,2% organiquement), grâce à la forte demande de Specialty Polymers et de Composite Materials, ce qui conduit à un chiffre d'affaires et un bénéfice record au cours du trimestre.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers atteint un niveau record, augmentant de +51% (+43% organiquement) sur un an, et de 21% en séquentiel par rapport au premier trimestre 2022. Cette performance résulte principalement de nos actions sur les prix alors que la demande est restée soutenue dans la plupart des marchés - en particulier dans l'automobile (y compris les batteries des véhicules électriques), la santé et l'électronique.

Le chiffre d'affaires de Composite Materials augmente de +36,4% sur un an (+24% organiquement), grâce à la reprise continue dans l'aéronautique civile, notamment pour les appareils monocouloirs (i.e. B737 et A220) qui soutiennent la croissance des volumes.

L'EBITDA du segment au deuxième trimestre augmente de +54,6% (+44,9% organiquement) sur un an, et de +32% en séquentiel par rapport au premier trimestre. Cette amélioration significative s'explique par la forte croissance des prix et des volumes, notamment dans Specialty Polymers, ce qui a conduit à une marge d'EBITDA de 32,5% au deuxième trimestre.

Chemicals

Le chiffre d'affaires du segment au deuxième trimestre progresse de +36,4% (+27,4% organiquement) sur un an, essentiellement grâce à nos actions sur les prix visant à compenser la hausse des coûts liés à l'inflation. **Bien que les volumes du segment reculent de -1%**, la demande est restée forte. La baisse des volumes est liée plusieurs cas de force majeure dans l'industrie ayant entraîné des arrêts de production chez Soda Ash et Peroxides.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash croît de +41,6% (+35,3% organiquement) grâce à la persistance de la demande et à des augmentations de prix visant à compenser la hausse significative des coûts énergétiques. La croissance des volumes a été impactée négativement par des arrêts de production dus à des cas de force majeure sur des actifs en Europe et aux États-Unis. Ceux-ci sont désormais résolus. Les ventes de bicarbonate ont également augmenté grâce à la croissance des applications dans le traitement de fumées et dans l'hémodialyse.

Le chiffre d'affaires de Peroxides augmente de +17,4% (+10,4% organiquement), principalement grâce aux prix mais aussi à la croissance des volumes en Amérique du Nord et Latine, portée par une demande soutenue. **Au cours du trimestre, l'activité a fait face à des cas de force majeure ainsi qu'à une grève** chez un client actif dans le papier en Europe. Les deux cas sont désormais résolus.

Coatis poursuit sa surperformance, avec un chiffre d'affaires hausse de +33,6% (+16,9% organiquement) porté par la hausse des volumes et des prix pour répondre à la forte demande en solvants et en phénol, compensant ainsi la hausse des coûts liés à l'énergie et à la logistique.

Le chiffre d'affaires de Silica progresse de +49,6% (+42,6% organiquement) grâce à la hausse des prix et des volumes, porté par la demande accrue de silice hautement dispersible utilisée dans les pneus économes en énergie destinés aux véhicules électriques. La croissance des volumes a été supérieure aux taux de production de l'industrie du pneu. Les augmentations de prix ont plus que compensé l'inflation des coûts.

L'EBITDA du segment au deuxième trimestre augmente de +26,7% (+18,3% organiquement) sur un an grâce à la hausse des prix dans toutes nos activités, ce qui a conduit à une marge d'EBITDA de 28,2% au deuxième trimestre.

Solutions

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2022 augmente de +41,5% (+32,9% en organique) grâce à une forte demande sur l'ensemble de nos marchés, notamment l'agroalimentaire, l'activité minière et l'électronique.

Le chiffre d'affaires de Novicare atteint un niveau record, en hausse de +35% (+25,1% organiquement) sur un an. La croissance a été tirée par les prix et la forte demande sur les marchés de l'agroalimentaire, des revêtements, de l'entretien de la maison et des soins à la personne.

Le chiffre d'affaires de Oil & Gas progresse de +57,4% (+43% organiquement), poursuivant la forte dynamique du premier trimestre de l'année. Cette croissance est portée par la hausse des prix et par des gains de parts de marché.

Le chiffre d'affaires de Special Chem croît de +35,9% (+36,8% organiquement) grâce une demande solide dans l'électronique et qui a partiellement compensé la faiblesse des catalyseurs automobiles, les clients continuant à être affectés par la pénurie de puces.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions augmente de +48,9% (+33,9% organiquement) sur un an, grâce à une demande soutenue dans l'activité minière et des additifs polymères. Les actions sur les prix ont permis de compenser l'inflation des coûts.

Le chiffre d'affaires d'Aroma Performance atteint un nouveau record, en hausse de +52,1% (+42,7% organiquement) sur un an grâce à la demande soutenue dans l'alimentation et les boissons, les arômes et les parfums. Les hausses de prix ont plus que compensé l'inflation des coûts.

L'EBITDA du segment au deuxième trimestre augmente de +70,8% (+58,3% organiquement), poursuivant la dynamique solide observée sur la plupart des marchés au premier trimestre 2022. La marge d'EBITDA du segment augmente de 3,8 points pour atteindre 22,3%, reflétant la vigueur de la croissance, l'accent mis sur les produits à forte valeur ajoutée et la réduction des coûts.

Corporate

La contribution à l'EBITDA de Corporate and Business Services s'est traduite par une perte de €84 millions. L'augmentation de la contribution négative au cours du trimestre est due à l'accélération des investissements dans la transformation numérique et la cyber sécurité, à une perte ponctuelle de notre activité de fourniture d'énergie à des tiers, au complément de rémunération des salariés les plus impactés par l'inflation, et aux investissements dans nos plateformes de croissance.

Chiffres clés par segment

Revue par segment (en M€)	Sous-jacent							
	T2 2022	T2 2021	%	% organique	S1 2022	S1 2021	%	% organique
Chiffre d'affaires net	3 477	2 456	+41,5%	+32,6%	6 532	4 829	+35,3%	+29,5%
Materials	1 048	711	+47,4%	+38,2%	1 927	1 400	+37,7%	+31,2%
Specialty Polymers	810	536	+51,0%	-	1 481	1 047	+41,4%	-
Composite Materials	238	175	+36,4%	-	446	352	+26,5%	-
Chemicals	1 118	820	+36,4%	+27,4%	2 158	1 610	+34,0%	+27,9%
Soda Ash & Derivatives	535	378	+41,6%	-	1 019	745	+36,9%	-
Peroxides	179	153	+17,4%	-	358	305	+17,4%	-
Coatis	237	177	+33,6%	-	460	334	+37,6%	-
Silica	168	112	+49,6%	-	320	226	+41,7%	-
Solutions	1 309	925	+41,5%	+32,9%	2 443	1 815	+34,6%	+29,5%
Novelcare [1]	506	375	+35,0%	-	958	729	+31,5%	-
Special Chem	285	210	+35,9%	-	525	421	+24,7%	-
Technology Solutions [1]	207	139	+48,9%	-	362	272	+32,9%	-
Aroma Performance	167	110	+52,1%	-	308	220	+40,3%	-
Oil & Gas [1]	143	91	+57,4%	-	290	174	+66,8%	-
Corporate & Business Services	2	1	+81,6%	+88,4%	4	4	+16,7%	+34,9%
EBITDA	864	602	+43,4%	+34,9%	1 576	1 185	+32,9%	+27,7%
Materials	340	220	+54,6%	+44,9%	599	426	+40,6%	+33,5%
Chemicals	316	249	+26,7%	+18,3%	595	489	+21,6%	+16,5%
Solutions	292	171	+70,8%	+58,3%	530	344	+53,9%	+47,0%
Corporate & Business Services	-84	-38	n.m.	-	-148	-74	n.m.	-
Marge d'EBITDA	24,8%	24,5%	+0,3pp	-	24,1%	24,5%	-0,4pp	-
Materials	32,5%	31,0%	+1,5pp	-	31,1%	30,4%	+0,6pp	-
Chemicals	28,2%	30,4%	-2,2pp	-	27,6%	30,4%	-2,8pp	-
Solutions	22,3%	18,5%	+3,8pp	-	21,7%	19,0%	+2,7pp	-

(1) Le chiffre d'affaires de Novelcare 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 23.

Chiffres clés IFRS

Les pratiques de gestion liées à la couverture de l'exposition au CO2 ont été adaptées au cours de la période pour tenir simultanément compte de la volatilité accrue des marchés de l'énergie et du CO2 et du projet de séparation de Solvay SA en deux groupes indépendants. Ce changement s'est traduit par un produit de €346 millions sur une base IFRS classé dans "autres gains et pertes d'exploitation" au deuxième trimestre 2022. Pour plus de détails, voir page 21.

Chiffres clés T2 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T2 2022	T2 2021	%	T2 2022	T2 2021	%
Chiffre d'affaires net	3 477	2 456	+41,5%	3 477	2 456	+41,5%
EBITDA	1 123	550	n.m.	864	602	+43,4%
Marge d'EBITDA				24,8%	24,5%	+0,3pp
EBIT	895	333	n.m.	674	424	+59,1%
Charges financières nettes	-33	-28	-20,5%	-57	-54	-5,8%
Charges d'impôts	-148	-72	n.m.	-141	-83	-69,8%
Profit des activités abandonnées	-	-	n.m.	2	-	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-8	-11	-24,3%	-8	-10	-19,4%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	705	222	n.m.	470	276	+70,0%
Résultat de base par action (en €)	6,80	2,15	n.m.	4,53	2,67	+69,7%
dont des activités poursuivies	6,80	2,15	n.m.	4,51	2,67	+68,9%
Investissements				-180	-141	-27,2%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				257	135	n.m.
FCF aux actionnaires Solvay				257	123	n.m.
Dette nette financière				4 047		
Ratio de levier sous-jacent				1,5		

Chiffres clés S1 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	S1 2022	S1 2021	%	S1 2022	S1 2021	%
Chiffre d'affaires net	6 532	4 829	+35,3%	6 532	4 829	+35,3%
EBITDA	1 802	964	+87,0%	1 576	1 185	+32,9%
Marge d'EBITDA				24,1%	24,5%	-0,4pp
EBIT	1 352	502	n.m.	1 200	805	+49,0%
Charges financières nettes	-62	-58	-7,5%	-106	-117	+8,9%
Charges d'impôts	-227	-98	n.m.	-238	-154	-54,7%
Taux d'imposition				23,7%	24,2%	-0,5pp
Profit des activités abandonnées	1	-	n.m.	3	1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-20	-20	-0,2%	-20	-19	+2,4%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	1 043	326	n.m.	839	517	+62,4%
Résultat de base par action (en €)	10,05	3,16	n.m.	8,09	4,99	+61,9%
dont des activités poursuivies	10,05	3,15	n.m.	8,06	5,00	+61,2%
Investissements				-331	-241	-37,0%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				473	417	+13,3%
FCF aux actionnaires Solvay				473	406	+16,5%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)				34,5%	46,1%	-11,6pp
Dette nette financière				4 047		
Ratio de levier sous-jacent				1,5		

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 2022	S1 2021
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	1 094	689
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	96	62
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-6	-8
Impôts sur le résultat	d	-238	-154
Taux d'imposition	e = -d/(a-b-c)	24%	24%

Free cash flow (FCF) (en M€)		T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
		Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	474	330
dont contributions volontaires aux pensions	b	-	-	-	-102
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-10	-	-16	-
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	-117	-119	-262	-112
Acquisition (-) de filiales	e	-	-20	-	-22
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-3	-2	-6	-3
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	-1	-4	-9	3
Cession (+) de filiales et participations	h	32	26	27	103
Paieement de passifs locatifs	i	-24	-26	-52	-48
FCF	j = a-b-c+d-e-f-g-h+i	314	185	546	494
FCF des activités abandonnées	k	-	-11	-	-11
FCF des activités poursuivies	l = j-k	314	197	546	505
Intérêts nets payés	m	-18	-28	-8	-34
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	n	-29	-29	-55	-48
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	o	-10	-5	-11	-5
FCF aux actionnaires Solvay	p = j+m+n+o	257	123	473	406
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	q = p-p	257	135	473	417
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)	r	898	944	898	944
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (12 derniers mois)	s	-48	-34	-48	-34
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	t	2 747	2 122	2 747	2 122
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)	u = (r-s)/t	34,5%	46,1%	34,5%	46,1%

Fonds de roulement net (en M€)		2022	2021
		30 juin	31 décembre
Stocks	a	2 142	1 745
Créances commerciales	b	2 274	1 805
Autres créances courantes	c	2 967	2 004
Dettes commerciales	d	-2 417	-2 131
Autres passifs courants	e	-2 920	-2 051
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	2 046	1 372
Chiffre d'affaires	g	4 062	3 277
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	16 247	13 108
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	i = f / h	12,6%	10,5%
Moyenne sur l'année	j = μ(T1, T2, T3, T4)	12,4%	12,7%

Investissements

(en M€)		T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-126	-96	-231	-159
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-30	-20	-48	-34
Paiement de passifs locatifs	c	-24	-26	-52	-48
Investissements	d = a+b+c	-180	-141	-331	-241
EBITDA sous-jacent	e	864	602	1 576	1 185
Conversion en cash	f = (d+e)/e	79,2%	76,5%	79,0%	79,6%

Dettes nettes financières

(en M€)			2022	2021
			30 juin	31 décembre
Dettes financières non courantes	a		-2 492	-2 576
Dettes financières courantes	b		-1 257	-773
Dettes brutes	c = a+b		-3 748	-3 349
Dettes brutes sous-jacentes	d = c+h		-5 548	-5 149
Autres instruments financiers	e		378	259
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f		1 124	941
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f		1 501	1 199
Dettes nettes IFRS	i = c+g		-2 247	-2 149
Obligations hybrides perpétuelles	h		-1 800	-1 800
Dettes nettes sous-jacentes	j = i+h		-4 047	-3 949
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k		2 747	2 356
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k		1,5	1,7

ROCE

(en M€)			S1 2022	T1 2021
			Tel que calculé	Tel que calculé
EBIT (LTM)	a		1 995	1 342
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	b		-147	-157
Numérateur	c = a+b		1 847	1 186
Fonds de roulement - industriel	d		1 808	1 515
Fonds de roulement - autre	e		-89	-202
Immobilisations corporelles	f		4 962	4 749
Immobilisations incorporelles	g		2 123	2 167
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	h		475	402
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i		708	511
Autres participations	j		43	43
Goodwill	k		3 413	3 304
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k		13 444	12 489
ROCE	m = c/l		13,7%	9,5%

Rapprochement des indicateurs IFRS & sous-jacents du compte de résultats

Outre les comptes IFRS, Solvay présente des indicateurs de performance du compte de résultat sous-jacent afin de fournir une vue plus complète permettant les comparaisons de la performance économique du Groupe. Ces chiffres IFRS sont ajustés des impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, des coupons des obligations hybrides perpétuelles, classés en tant que capitaux propres en IFRS, mais traités comme de la dette dans les états sous-jacents, et 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 dans le temps.

Comptes de résultat consolidé T2 (en M€)	T2 2022			T2 2021		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	4 062	-	4 062	2 690	-	2 690
dont autres produits de l'activité	585	-	585	233	-	233
dont chiffre d'affaires net	3 477	-	3 477	2 456	-	2 456
Coût des ventes	-2 993	-	-2 993	-1 941	-	-1 941
Marge brute	1 069	-	1 069	748	-	748
Frais commerciaux	-84	-	-84	-70	-	-70
Frais administratifs	-277	-	-277	-223	-	-222
Frais de recherche & développement	-85	1	-85	-72	1	-71
Autres gains & pertes d'exploitation	311	-311	-	-31	36	5
Résultat des entreprises associées & coentreprises	62	-12	50	33	1	34
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-46	46	-	-34	34	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-55	55	-	-19	19	-
EBITDA	1 123	-259	864	550	52	602
Amortissements & dépréciations d'actifs	-228	38	-190	-217	38	-179
EBIT	895	-221	674	333	91	424
Charges nettes sur emprunts	-28	5	-23	-22	-	-22
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-20	-20	-	-20	-20
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-6	-6	-	-1	-1
Coût d'actualisation des provisions	3	-12	-8	-7	-5	-12
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur	-9	9	-	2	-	2
Profit / perte (-) de la période avant impôts	861	-245	617	305	64	370
Impôts sur le résultat	-148	7	-141	-72	-11	-83
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	713	-238	475	233	53	287
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	2	2	-	-	-
Profit / perte (-) de la période	713	-236	478	233	53	286
attribué aux actionnaires Solvay	705	-236	470	222	54	276
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	-	8	11	-1	10
Résultat de base par action (en €)	6,80	-2,27	4,53	2,15	0,52	2,67
dont des activités poursuivies	6,80	-2,29	4,51	2,15	0,52	2,67
Résultat dilué par action (en €)	6,79	-2,27	4,52	2,14	0,52	2,66
dont des activités poursuivies	6,78	-2,29	4,50	2,14	0,52	2,66

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €1 123 millions contre €864 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-259 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €-311 millions d'euros en "autres gains et pertes d'exploitation", dont €-346 millions de gains liés à la gestion des couvertures de CO2, non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, reportés jusqu'à l'échéance de la couverture économique.
- €-12 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 renforcement du rouble russe au cours de la période **contre l'euro**.
- €45 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte **des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs**, comprennent les coûts de séparation encourus pour le projet visant à séparer le Groupe en deux sociétés indépendantes et cotées en bourse.
- €55 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les principaux litiges juridiques.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €895 millions contre €674 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-221 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €-259 millions au niveau de l'EBITDA et €38 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.
- €1 million 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 €-33 millions contre €-57 millions sur une base sous-jacente. Les €-24 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent:

- €-20 millions liés au reclassement des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- €-6 millions de reclassement des charges financières et du résultat de change réalisé sur la dette de RusVinyl libellée en euros en charges financières nettes.
- €-12 millions pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.
- €-9 millions pour les pertes sur les instruments financiers à la juste valeur.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-148 millions contre €-141 millions sur une base sous-jacente. Les €7 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €705 millions et de €470 millions sur une base sous-jacente. La différence de €235 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Comptes de résultat consolidé S1

(en M€)	S1 2022			S1 2021		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	7 755	-	7 755	5 294	-	5 294
dont autres produits de l'activité [2]	1 223	-	1 223	465	-	465
dont chiffre d'affaires net	6 532	-	6 532	4 829	-	4 829
Coût des ventes	-5 797	-	-5 797	-3 811	-	-3 811
Marge brute	1 958	-	1 958	1 483	-	1 483
Frais commerciaux	-160	-	-160	-140	-	-140
Frais administratifs	-532	-	-532	-443	-	-442
Frais de recherche & développement	-164	1	-163	-165	1	-164
Autres gains & pertes d'exploitation [3]	277	-276	2	-67	74	7
Résultat des entreprises associées & coentreprises	106	-10	96	63	-	62
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [4]	-55	55	-	-195	195	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-77	77	-	-33	33	-
EBITDA	1 802	-227	1 576	964	221	1 185
Amortissements & dépréciations d'actifs	-451	75	-376	-462	82	-380
EBIT	1 352	-152	1 200	502	303	805
Charges nettes sur emprunts	-50	6	-44	-48	-	-48
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-41	-41	-	-41	-41
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-6	-6	-	-8	-8
Coût d'actualisation des provisions	-4	-12	-15	-12	-10	-21
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur	-9	9	-	2	-	2
Profit / perte (-) de la période avant impôts	1 289	-196	1 094	444	245	689
Impôts sur le résultat	-227	-10	-238	-98	-56	-154
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	1 062	-206	856	346	189	535
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	1	2	3	-	1	1
Profit / perte (-) de la période	1 062	-204	859	346	190	536
attribué aux actionnaires Solvay	1 043	-204	839	326	190	517
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	20	-	20	20	-1	19
Résultat de base par action (en €)	10,05	-1,96	8,09	3,16	1,84	4,99
dont des activités poursuivies	10,05	-1,99	8,06	3,15	1,85	5,00
Résultat dilué par action (en €)	10,04	-1,96	8,07	3,15	1,83	4,98
dont des activités poursuivies	10,03	-1,98	8,05	3,14	1,84	4,99

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €1 802 millions contre €1 576 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-227 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €-276 millions d'euros en "autres gains et pertes d'exploitation", dont €-346 millions de gains liés à la gestion des couvertures de CO2, non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, reportés jusqu'à l'échéance de la couverture économique.
- €-10 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 renforcement du **rouble russe au cours de la période contre l'euro**.
- €52 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte des **éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs**, comprennent les coûts de séparation encourus pour le projet visant à séparer le Groupe en deux sociétés indépendantes et cotées en bourse.
- €77 millions liés aux « Assaisissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les principaux litiges juridiques.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €1 352 millions contre €1 200 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-152 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €-227 millions au niveau de l'EBITDA et €75 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- €72 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 €71 millions.
- €3 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 :

- €-41 millions liés au reclassement des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- €-6 millions de reclassement des charges financières et du résultat de change réalisé sur la dette de RusVinyl libellée en euros en charges financières nettes.
- €-12 millions pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.
- €-9 millions pour les pertes sur les instruments financiers à la juste valeur.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-227 millions contre €-238 millions sur une base sous-jacente. Les €-10 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €1 043 millions et de €839 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-204 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 intermédiaires condensés [1]

Comptes de résultat consolidé

(en M€)	IFRS			
	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	4 062	2 690	7 755	5 294
dont autres produits de l'activité [2]	585	233	1 223	465
dont chiffre d'affaires net	3 477	2 456	6 532	4 829
Coût des ventes	-2 993	-1 941	-5 797	-3 811
Marge brute	1 069	748	1 958	1 483
Frais commerciaux	-84	-70	-160	-140
Frais administratifs	-277	-223	-532	-443
Frais de recherche & développement	-85	-72	-164	-165
Autres gains & pertes d'exploitation [3]	311	-31	277	-67
Résultat des entreprises associées & coentreprises	62	33	106	63
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [4]	-46	-34	-55	-195
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-55	-19	-77	-33
EBIT	895	333	1 352	502
Charges d'emprunts	-32	-26	-58	-54
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	2	2	5	4
Autres gains & pertes sur endettement net	2	1	2	1
Coût d'actualisation des provisions	3	-7	-4	-12
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur	-9	2	-9	2
Profit / perte (-) de la période avant impôts	861	305	1 289	444
Impôts sur le résultat	-148	-72	-227	-98
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	713	233	1 062	346
attribué aux actionnaires Solvay	705	222	1 042	326
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	11	20	20
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	1	-
Profit / perte (-) de la période	713	233	1 062	346
attribué aux actionnaires Solvay	705	222	1 043	326
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	11	20	20
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 752 457	103 575 552	103 733 318	103 425 920
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 910 630	103 891 967	103 879 265	103 671 794
Résultat de base par action (en €)	6,80	2,15	10,05	3,16
dont des activités poursuivies	6,80	2,15	10,05	3,15
Résultat dilué par action (en €)	6,79	2,14	10,04	3,15
dont des activités poursuivies	6,78	2,14	10,03	3,14

Etat consolidé du résultat global

(en M€)	IFRS			
	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Profit / perte (-) de la période	713	233	1 062	346
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [5]	-50	25	170	15
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes [6]	326	-25	516	218
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises [7]	204	12	211	23
Eléments recyclables	480	12	897	257
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	-14	16	-9	19
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [8]	155	151	243	424
Eléments non recyclables	140	167	234	442
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	-28	-20	-117	-66
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	592	159	1 015	633
Résultat global	1 306	392	2 077	979
attribué à Solvay	1 297	382	2 054	956
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	10	23	23

[1] Revue limitée des commissaires pour les chiffres S1 2021 et S1 2022 exclusivement.

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

[3] €346 millions de gains liés à la gestion des couvertures CO2, non comptabilisés en tant que couverture de flux de trésorerie, reportés jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

[4] Le résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure de S1 2021 concerne principalement la provision de €150 millions liée à la transformation stratégique annoncée en février 2021, entraînant une réduction nette d'environ 500 postes.

[5] Les gains et pertes sur les instruments de couverture des flux de trésorerie résultent surtout de l'augmentation du prix du gaz au S1 2022.

[6] Les gains provenant des écarts de conversion des filiales et des opérations conjointes sont principalement liés à la réévaluation de l'USD et du RUB par rapport à l'EUR au cours de la période.

[7] La part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises au T2 et au S1 2022 résulte principalement des écarts de conversion liés à la participation dans Rusvinyl, suite au renforcement du rouble par rapport à l'euro.

[8] Les réévaluations de passif net au titre des prestations définies de €243 millions (€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, partiellement compensée par les rendements des actifs de régime.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	IFRS			
	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Profit / perte (-) de la période	713	233	1 062	346
Ajustements au profit / perte (-) de la période	454	339	763	783
Amortissements & dépréciations d'actifs	227	217	450	462
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-62	-33	-106	-63
Dotations & reprises de provisions	70	49	92	234
Autres éléments non opérationnels & non cash	39	6	40	-5
Charges financières nettes	31	28	60	57
Charges d'impôts	148	72	227	98
Variation du fonds de roulement	-530	-130	-687	-197
Utilisations de provisions	-81	-75	-164	-138
Utilisation des provisions pour contributions volontaires supplémentaires (plans de pension)	-	-	-	-102
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	8	29	11	47
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-90	-67	-129	-106
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	474	330	857	633
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	-10	-	-16	-
Acquisition (-) de filiales	-	-20	-	-22
Acquisition (-) de participations - Autres	-3	-2	-6	-3
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	-1	-4	-9	3
Cession (+) de filiales et participations	32	26	27	103
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-156	-116	-278	-193
dont immobilisations corporelles	-126	-96	-231	-159
dont immobilisations incorporelles	-30	-20	-48	-34
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	1	3	3	13
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	1	2	1	2
Variation des actifs financiers non courants	7	-8	-	-15
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-117	-119	-262	-112
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	-	4	11	41
Nouveaux emprunts	119	13	151	174
Remboursements d'emprunts	-35	-24	-58	-28
Variation des autres actifs financiers [1]	2	-29	-106	-39
Paiement de passifs locatifs	-24	-26	-52	-48
Intérêts nets payés	-18	-28	-8	-34
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-29	-29	-55	-48
Dividendes payés	-254	-238	-410	-393
dont aux actionnaires de Solvay	-244	-233	-399	-388
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-10	-5	-11	-5
Acquisitions d'intérêts non contrôlants [2]	-109	-	-109	-
Autres [3]	80	67	202	56
Flux de trésorerie des activités de financement	-269	-290	-434	-320
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	87	-79	160	200
Ecart de conversion	3	8	23	6
Trésorerie à l'ouverture	1 034	1 287	941	1 009
Trésorerie à la clôture	1 124	1 216	1 124	1 216

[1] Les variations des autres actifs financiers courants au S1 2022 concernent principalement des appels de marge sur les dépôts initiaux.

[2] Les €109 millions au T2 2022 sont liés à l'acquisition de la participation minoritaire de 20% d'AGC dans la JV Soda Ash exploitée à Green River, WY, USA, en mai 2022.

[3] Au S1 2022, les autres flux de trésorerie liés aux activités de financement, d'un montant de €202 millions, concernent principalement des appels de marge excédentaires (instruments "hors de la monnaie") pour €219 millions.

Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

(en M€)	IFRS			
	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	-	-11	-	-11
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	-	-11	-	-11

Etat consolidé de la situation financière

	2022	2021
(en M€)	30 juin	31 décembre
Immobilisations incorporelles	2 184	2 103
Goodwill	3 516	3 379
Immobilisations corporelles	5 121	4 943
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	487	466
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	94	114
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	943	637
Autres participations	45	42
Actifs d'impôt différé	734	779
Prêts & autres actifs [1]	1 022	754
Autres instruments financiers	30	30
Actifs non courants	14 176	13 216
Stocks	2 142	1 745
Créances commerciales	2 274	1 805
Créances d'impôt	161	109
Autres instruments financiers	348	229
Autres créances [1]	2 967	2 004
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 124	941
Actifs courants	9 015	6 833
Total des actifs	23 192	20 049
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	7 699	5 982
Participations ne donnant pas le contrôle	73	112
Total des capitaux propres	10 530	8 851
Provisions liées aux avantages du personnel	1 219	1 574
Autres provisions	723	724
Passifs d'impôt différé	595	462
Dettes financières	2 492	2 576
Autres passifs [1]	555	331
Passifs non courants	5 582	5 666
Autres provisions	285	302
Dettes financières [2]	1 257	773
Dettes commerciales	2 417	2 131
Dettes fiscales	196	115
Dividendes à payer	5	160
Autres passifs [1]	2 920	2 051
Passifs courants	7 079	5 531
Total du passif	23 192	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 et à l'émission de billets de trésorerie pour €80 millions.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

Réserves de réévaluation
(à la juste valeur)

(en M€)							Réserves de réévaluation (à la juste valeur)			Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies			
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 plans de rémunération en actions	-	-	-	-	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
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	-	-	-	-	1 043	-	-	-	-	1 043	20	1 062
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	725	-7	127	166	1 012	3	1 015
Résultat global	-	-	-	-	1 043	725	-7	127	166	2 054	23	2 077
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	4	-	-	-	-	4	-	4
Dividendes	-	-	-	-	-244	-	-	-	-	-244	-11	-255
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-55	-	-	-	-	-55	-	-55
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	11	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Autres	-	-	-	-	-80	25	-	-	1	-54	-50	-104
Solde au 30 juin 2022	1 588	1 170	-220	1 786	6 135	105	17	131	-254	7 699	73	10 530

Les capitaux propres ont augmenté au S1 2022 de €725 millions suite aux écarts de conversion, principalement liés à l'appréciation des devises USD et RUB contre l'euro.

Les « Autres » réductions de €80 millions dans les résultats non distribués concernent principalement la différence entre la contrepartie payée et la valeur comptable nette des intérêts non-contrôlants dans la JV Soda Ash aux Etats-Unis.

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 27 juillet 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 1^{er} 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.

Green River

Le 4 mai 2022, Solvay a annoncé 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 a été finalisée le 4 mai 2022.

Implications financières de la crise Russie/Ukraine

Les actions de la Russie en Ukraine combinées à la décision du Groupe de suspendre la distribution des dividendes de notre JV (50%) en Russie RusVinyl ont été considérées comme un élément déclencheur du test de dépréciation.

En conséquence, le Groupe a effectué un test de dépréciation au T2 2022 sur la base de modèles d'actualisation des dividendes préparés pour différents scénarios commerciaux, en tenant compte des hypothèses clés suivantes:

- RusVinyl maintient la continuité des activités et est en mesure d'obtenir des matières premières pour maintenir la production,
- Un taux de croissance à long terme de 0%, pour refléter les impacts à long terme du conflit sur la croissance économique en Russie,
- le flux de dividendes reprendrait à partir de 2027, dans l'hypothèse d'un conflit de longue durée et de sanctions contre la Russie,
- un WACC à long terme utilisé pour la valeur finale qui reflète les niveaux d'avant la crise et une prime d'incertitude à long terme.

La valeur comptable de la participation dans RusVinyl à la fin du deuxième trimestre 2022 était de **€560 millions**, sur la base du taux de change de clôture de 56,4 RUB/EUR. Les résultats du test de dépréciation ont indiqué l'absence d'une telle dépréciation.

Le test de dépréciation n'est pas sensible à un changement raisonnable des hypothèses: par exemple, une augmentation du WACC à long terme de 200 pb ou une diminution du taux de croissance à long terme de 100 pb n'entraînerait aucune dépréciation.

Conformément à la norme IFRS 11 Partenariats, le Groupe a évalué si les changements dans l'environnement juridique et opérationnel de la Russie ont eu un impact sur la capacité à exercer son contrôle conjoint sur RusVinyl. Il n'y a pas de changements dans les faits et les circonstances qui pourraient limiter de manière significative notre capacité à exercer nos droits ou notre gouvernance à l'égard de RusVinyl.

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".
- 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 l'Analyse des résultats sous-jacents pour plus d'informations.

Capitalisation boursière

Au 30 juin 2022, la capitalisation boursière du Groupe (**€8,2 milliards**) était inférieure à ses fonds propres totaux (**€10,5 milliards**). Le management n'a pas effectué de test de dépréciation supplémentaire à la date de clôture, car tous les critères pertinents inclus dans la norme IAS 36 Dépréciation d'actifs, paragraphe 99², étaient remplis et, par conséquent, il a été conclu qu'aucune dépréciation ne devait être comptabilisée.

Quotas de l'Union européenne (EUA)

Les pratiques du management relatives à la couverture de l'exposition au CO2 ont été modifiées au cours de la période, compte tenu à la fois de la volatilité accrue des marchés de l'énergie et du CO2, et du projet de séparation de Solvay SA en deux groupes indépendants. En conséquence, le Groupe a reconsidéré les conditions de l'exemption pour usage propre et, par conséquent, l'ensemble du portefeuille de contrats à terme EUA a été comptabilisé à la fin de la période conformément aux règles générales de l'IFRS 9, et un produit de **€346 millions** a été reconnu en " Autres gains et pertes opérationnels ".

Comme la substance économique de la couverture des expositions futures au CO2 reste inchangée, ces gains et pertes sont reportés dans les « Ajustements » jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

² Le paragraphe 99 prévoit que : (i) si les actifs et les passifs des UGT n'ont pas changé de manière significative depuis le test le plus récent ; (ii) si le test de dépréciation le plus récent a montré une marge de manœuvre importante ; et (iii) si la probabilité qu'une détermination de la valeur recouvrable actuelle soit inférieure à la valeur comptable actuelle de l'unité est faible, la valeur d'utilité déterminée dans le test de dépréciation le plus récent peut également être utilisée dans la période actuelle.

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 conjointement avec 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 d'impact 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. 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€)

	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires net	3 477	2 456	6 532	4 829
Materials	1 048	711	1 927	1 400
Chemicals	1 118	820	2 158	1 610
Solutions	1 309	925	2 443	1 815
Corporate & Business Services	2	1	4	4
EBITDA sous-jacent	864	602	1 576	1 185
Materials	340	220	599	426
Chemicals	316	249	595	489
Solutions	292	171	530	344
Corporate & Business Services	-84	-38	-148	-74
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-190	-179	-376	-380
EBIT sous-jacent	674	424	1 200	805
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	310	-37	274	-75
Charges financières nettes de la coentreprise RusVinyl	12	-1	10	-
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-46	-34	-55	-195
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-55	-19	-77	-33
EBIT	895	333	1 352	502
Charges financières nettes	-33	-28	-62	-58
Profit / perte (-) de la période avant impôts	861	305	1 289	444
Impôts sur le résultat	-148	-72	-227	-98
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	713	233	1 062	346
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	1	-
Profit / perte (-) de la période	713	233	1 062	346
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	11	20	20
attribué aux actionnaires Solvay	705	222	1 043	326

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

La GBU Oil & Gas a été créée le 1er juillet 2021, regroupant des activités qui étaient auparavant incluses dans Novacare 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	T22022
Novacare (hors Oil & Gas)	354	375	384	433	452	506
Special Chemicals	211	210	209	210	243	285
Technology Solutions (hors Oil & Gas)	133	139	145	143	151	207
Aroma Performance	110	110	119	135	142	167
Oil & Gas	83	91	107	137	147	143
Solutions	891	925	964	1 058	1,135	1,309

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 30 juin 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 la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 30 juin 2022 a augmenté les Autres créances de €1,0 milliard et les Autres dettes de €0,9 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

Il n'y a pas eu d'événement significatif après la clôture de la période.

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 six 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.

Rapport du commissaire à l'organe d'administration de Solvay SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire condensée pour la période de 6 mois close le 30 juin 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de Solvay SA arrêté au 30 juin 2022 ainsi que le compte de résultats consolidé, des états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire condensée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire condensée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire condensée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire 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 considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire condensée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 juin 2022 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, 27 juillet 2022

EY Reviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par



Marie Kaisin *
Partner
*Agissant au nom d'une SRL

Réf: 23MK0002

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 ;
- Les gains et pertes, liés à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, sont reportés en ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique.
- 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](#)

