



Résultats 9 mois 2023  
Rapport financier

Progress beyond



**Information réglementée**  
Publiée le 3 novembre 2023 à 7h00

## **TABLE DES MATIERES**

Note préliminaire.....	2
Analyse des résultats sous-jacents.....	3
Informations complémentaires.....	11
Etats financiers intermédiaires consolidés condensés <sup>[1]</sup> .....	17
Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés.....	21
Glossaire.....	28

### **Note préliminaire**

Outre les comptes IFRS, Solvay présente également d'autres indicateurs de performance (« sous-jacents ») 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 T3 2023 est en baisse organique de -20,3% par rapport à un T3 2022 record, comme anticipé, dans un environnement macroéconomique atone. Les volumes reculent de -15% (€-512 millions) et les prix de -5% (€-188 millions) dans un contexte de baisse des coûts des matières premières et de l'énergie. La baisse du chiffre d'affaires est de -11% par rapport au trimestre précédent. La réduction des volumes a été généralisée sur l'ensemble des marchés et des zones géographiques.
- **Les économies de coûts structurels** sur les neuf premiers mois de 2023 s'élèvent à €63 millions, ce qui porte le total des économies réalisées depuis 2019 à 530 millions d'euros.
- **L'EBITDA sous-jacent** de €702 millions au T3 2023 est en baisse organique de -18,5% par rapport à un T3 2022 record, en raison de la baisse des volumes, partiellement compensée par €36 millions de prix nets positifs et €41 millions de baisse des coûts fixes. L'EBITDA des neuf premiers mois s'élève à €2 331 millions, soit une baisse organique limitée à -1% par rapport à 2022, ce qui confirme clairement notre capacité à conserver une dynamique des prix soutenue ainsi que la discipline maintenue en matière de coûts.
- **La marge d'EBITDA sous-jacente** de 25,6% au T3 2023 a été maintenue par rapport au T3 2022 malgré la baisse des volumes, tandis que la marge d'EBITDA sur neuf mois de 25,9% est supérieure de 1,3 points, principalement en raison des prix nets positifs et de la discipline en matière de coûts.
- **Le bénéfice net sous-jacent** s'élève à €340 millions au T3 2023, contre €509 millions au T3 2022.
- **Le free cash flow** de €346 millions au T3 2023 a contribué à un total sur les neuf premiers mois de 2023 de €1 027 millions et à un ratio de conversion du free cash flow de 39,4%.
- **Le ROCE** s'établit à 15,2%, globalement en ligne avec le T3 2022.
- Poursuite du renforcement du bilan avec une **dette nette sous-jacente** de €2,8 milliards, ce qui se traduit par un effet de levier historiquement bas de 0,9x.
- Comme dévoilé en page 2, un acompte sur dividende de €1,62 brut par action a été validé par le Conseil d'Administration, en ligne avec la politique historique d'un acompte sur dividende, à payer par Solvay SA le 17 janvier 2024.

Sous-jacent (en millions d'€)	Troisième trimestre				Neuf mois			
	2023	2022	% yoy	% organique	2023	2022	% yoy	% organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 747	3 609	-23,9%	-20,3%	9 001	10 141	-11,2%	-9,6%
<b>EBITDA</b>	702	917	-23,5%	-18,5%	2 331	2 493	-6,5%	-1,2%
<b>Marge d'EBITDA</b>	25,6%	25,4%	+0,1pp	-	25,9%	24,6%	+1,3pp	-
<b>FCF</b>	346	452	-23,4%	-	1 027	924	+11,1%	-
<b>Ratio de conversion en FCF (LTM)</b>	39,4%	36,8%	+2,6pp	-	39,4%	36,8%	+2,6pp	-
<b>ROCE (LTM)</b>	15,2%	15,4%	-0,2pp	-	15,2%	15,4%	-0,2pp	-

## Ilham Kadri, CEO

"Ce trimestre marque une étape historique pour Solvay dans son aventure longue de 160 ans puisqu'il s'agit du dernier trimestre où nous rapportons les résultats du Groupe avant sa séparation en deux leaders chimiques respectés. Je suis très fier de ce que nos équipes ont une nouvelle fois accompli au cours du trimestre écoulé. Malgré le contexte macroéconomique difficile, nous avons amélioré notre marge EBITDA et la génération de cash, grâce à des prix nets positifs et à des réductions de coûts supplémentaires. Solvay est aujourd'hui une société plus forte. Avec les nouvelles équipes de direction et des conseils d'administration désormais en place, ainsi que le fort engagement de nos employés (score record de 76% enregistré au cours des 5 dernières années) nous nous embarquons dans un nouveau voyage. Notre attention est portée vers les nombreuses opportunités à saisir, pointant vers un avenir passionnant pour l'ensemble des parties prenantes."

## Perspectives 2023

Compte tenu de la dynamique actuelle des volumes, nous re-confirmons nos prévisions de croissance de l'EBITDA pour l'ensemble de l'année dans le bas de la fourchette de la prévision précédente.

## Chiffres clés

Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T3 2023	T3 2022	%	9M 2023	9M 2022	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 747</b>	<b>3 609</b>	<b>-23,9%</b>	<b>9 001</b>	<b>10 141</b>	<b>-11,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>702</b>	<b>917</b>	<b>-23,5%</b>	<b>2 331</b>	<b>2 493</b>	<b>-6,5%</b>
Marge d'EBITDA	25,6%	25,4%	+0,1pp	25,9%	24,6%	+1,3pp
<b>EBIT</b>	<b>508</b>	<b>709</b>	<b>-28,3%</b>	<b>1 749</b>	<b>1 909</b>	<b>-8,4%</b>
Charges financières nettes	-67	-57	-17,3%	-165	-163	-1,0%
Charges d'impôts	-97	-140	+30,7%	-348	-378	+7,9%
Taux d'imposition				22,6%	23,2%	-0,6pp
Profit / perte (-) des activités abandonnées	1	2	-68,1%	-	5	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-5	-6	-18,0%	-10	-25	-59,5%
<b>Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>340</b>	<b>509</b>	<b>-33,1%</b>	<b>1 226</b>	<b>1 347</b>	<b>-9,0%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>3,27</b>	<b>4,90</b>	<b>-33,3%</b>	<b>11,79</b>	<b>12,99</b>	<b>-9,2%</b>
dont des activités poursuivies	3,27	4,88	-33,0%	11,79	12,94	-8,9%
Investissements	313	233	+34,3%	765	564	+35,5%
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>	<b>346</b>	<b>452</b>	<b>-23,4%</b>	<b>1 027</b>	<b>924</b>	<b>+11,1%</b>
FCF aux actionnaires Solvay	346	452	-23,4%	1 027	924	+11,1%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)				39,4%	36,8%	+2,6pp
<b>Dettes nettes financières</b>	<b>2 789</b>	<b>3 809</b>	<b>-</b>	<b>2 789</b>	<b>3 809</b>	<b>-26,8%</b>
Ratio de levier sous-jacent	0,9	1,2	-26,8pp	0,9	1,2	-26,8%

## Analyse des résultats

### Chiffre d'affaires

T3 2023

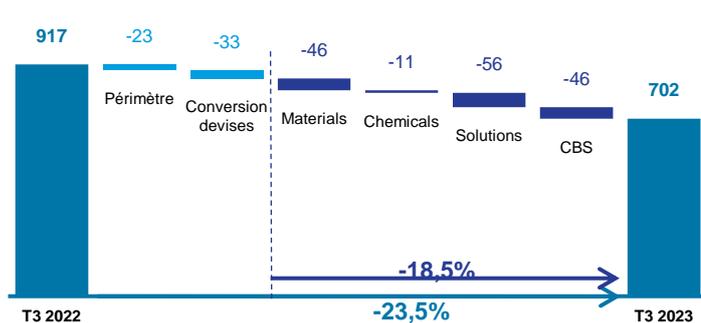
9M 2023



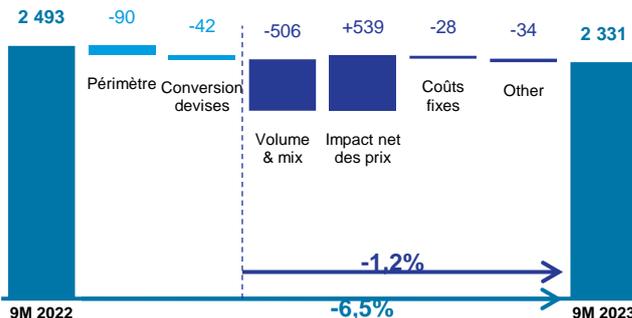
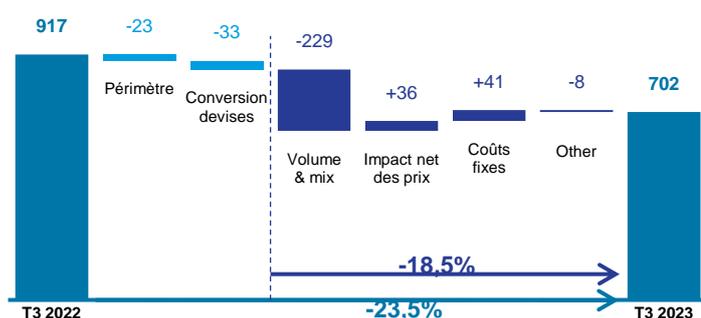
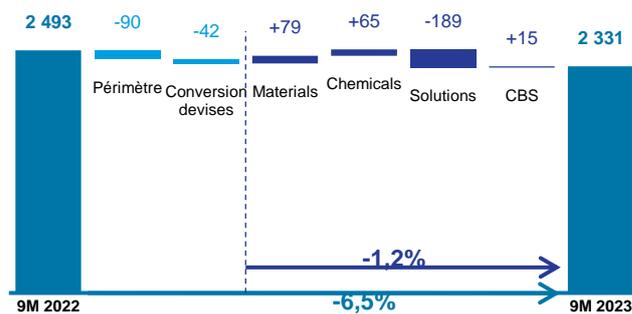
**Le chiffre d'affaires net** de €2 747 millions au T3 2023 est en baisse de -23,9% par rapport au T3 2022 (-20,3% en organique), principalement en raison de la baisse des volumes et des prix ainsi que d'effets de change négatifs. La baisse des volumes résulte d'une demande plus faible sur l'ensemble de nos marchés finaux, à l'exception de l'aéronautique. Comme anticipé, les prix ont baissé en raison de la diminution des coûts des matières premières et de l'énergie, en particulier dans les segments Chemicals et Solutions, et sont restés stables dans Materials. Le chiffre d'affaires net des neuf premiers mois de 2023 est en baisse organique de -9,6%, principalement en raison de la baisse des volumes, partiellement compensée par des prix plus élevés par rapport aux neuf premiers mois de 2022.

## EBITDA sous-jacent

T3 2023



9M 2023

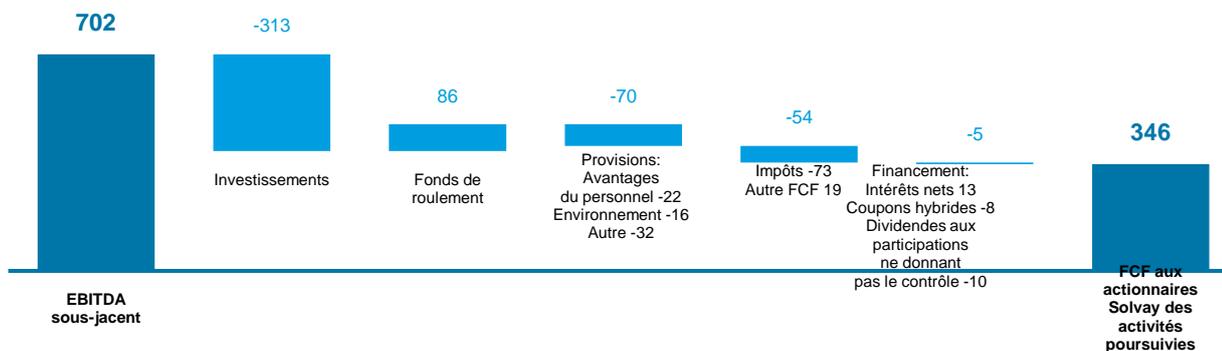


**L'EBITDA sous-jacent** de €702 millions au T3 2023 recule de -23,5%, principalement en raison de la réduction des volumes, en plus des effets de périmètre négatifs liés à la cession de Rusvynyl au T1 2023 et des effets de change. Cette baisse a été partiellement compensée par des prix nets légèrement favorables. Sur une base organique, en excluant les effets de périmètre et de change, l'EBITDA sous-jacent du T3 baisse de -18,5%, tandis que la marge d'EBITDA est restée pratiquement stable à 25,6%. L'EBITDA des neuf premiers mois de 2023 a légèrement diminué de -1,2% sur une base organique par rapport à la période de l'année précédente, grâce à des prix nets positifs soutenus et à une discipline en matière de coûts fixes, qui ont compensé la baisse des volumes.

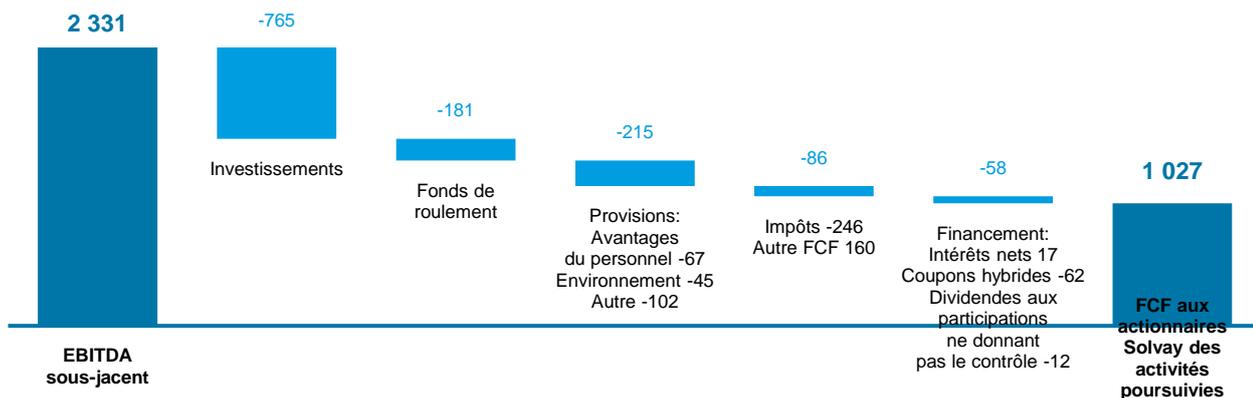
## Free cash flow

**Le free cash flow aux actionnaires des activités poursuivies** s'élève à €346 millions au T3 2023, principalement grâce à la gestion disciplinée du fonds de roulement et à l'échelonnement des dépenses d'investissement. Le free cash flow des neuf premiers mois de 2023 s'élève à €1 027 millions, soit une hausse de 11% par rapport à la même période en 2022.

T3 2023

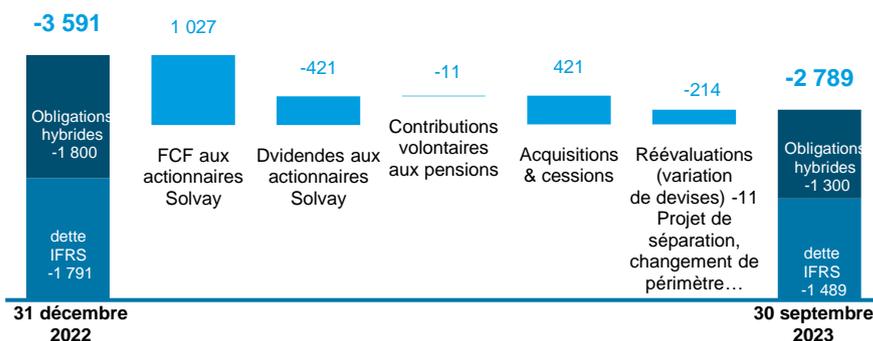


## 9M 2023



## Dettes financières nettes sous-jacentes

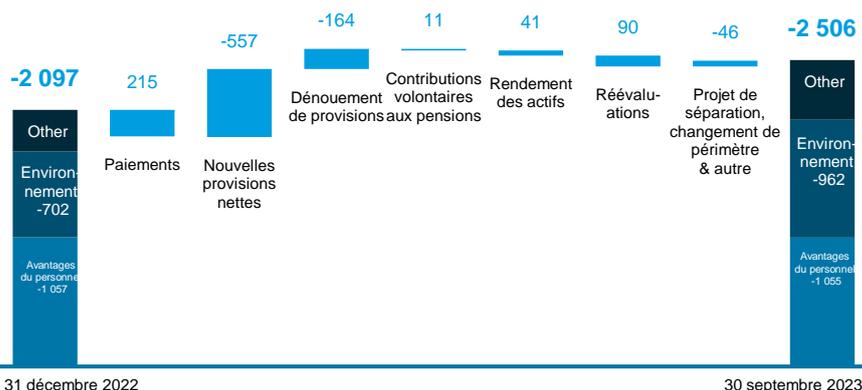
La dette financière nette sous-jacente recule de €802 millions par rapport à la fin de l'année 2022, principalement en raison de la génération de cash solide. Les autres éléments significatifs comprennent €432 millions de produits liés à la cession de la coentreprise Rusvinyl et le paiement du dividende annuel de €421 millions. Le ratio d'endettement reste à un niveau historiquement bas de 0,9x à la fin du T3 2023.



	Début de période	FCF aux actionnaires Solvay	Dividendes aux actionnaires Solvay	Contributions volontaires aux pensions	Acquisitions & cessions	Réévaluations (variation de devises)	Changement de périmètre et autres	Fin de période
T1 2023	-3 591	125	-160	-	424	21	-72	-3 252
T2 2023	-3 252	556	-261	-11	-2	-6	-76	-3 052
T3 2023	-3 052	346	-	-	-	-26	-55	-2 789
<b>9M 2023</b>	<b>-3 591</b>	<b>1 027</b>	<b>-421</b>	<b>-11</b>	<b>421</b>	<b>-11</b>	<b>-203</b>	<b>-2 789</b>

## Provisions

Les provisions augmentent de €409 millions par rapport à la fin de l'année 2022 pour atteindre €2,5 milliards reflétant principalement une provision supplémentaire de €229 millions pour le règlement du dossier des PFAS ainsi qu'une provision de restructuration de €78 millions dans le cadre du plan de séparation en cours.



	Début de période	Paiements	Nouvelles provisions	Dénouement de provisions	Contributions volontaires aux pensions	Rendement des actifs	Réévaluations	Changement de périmètre et autres	Fin de période
T1 2023	-2 097	69	-134	-51	-	-5	-53	4	-2 267
T2 2023	-2 267	76	-320	-51	11	9	86	-58	-2 515
T3 2023	-2 515	70	-103	-62	-	37	57	8	-2 506
<b>9M 2023</b>	<b>-2 097</b>	<b>215</b>	<b>-557</b>	<b>-164</b>	<b>11</b>	<b>41</b>	<b>90</b>	<b>-46</b>	<b>-2 506</b>

## Dividende intérimaire

**Acompte sur dividende:** Le Conseil a décidé que Solvay (EssentialCo) paiera un acompte sur dividende brut de €1,62 par action le 17 janvier 2024, représentant 40% du dividende total de 2023. Comme annoncé précédemment, le dividende total de 2023 devrait être payé dans un rapport de 60:40 par Solvay (EssentialCo) et Syensqo respectivement, afin d'être aligné sur le niveau global de Solvay dès le départ. La scission partielle n'étant pas encore finalisée, Syensqo sera en mesure de déclarer un dividende lorsque ses états financiers de l'année 2023 seront disponibles. Solvay (EssentialCo) versera exceptionnellement la totalité du dividende intérimaire pour compenser l'échelonnement du paiement du dividende par Syensqo en 2024 et son dividende final tiendra compte du dividende intérimaire plus élevé.

## Performance par segments

### Chiffre d'affaires net

Chiffre d'affaires net T3

(en M€)	T3 2022	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	T3 2023
<b>Solvay</b>	<b>3 609</b>	-	<b>-161</b>	<b>-512</b>	<b>-188</b>	<b>2 747</b>
Materials	1 114	-	-66	-75	-14	959
Chemicals	1 236	9	-22	-217	-98	908
Solutions	1 257	-9	-72	-218	-76	882
CBS	2	-	-	-3	-	-1

Chiffre d'affaires net 9M

(en M€)	9M 2022	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	9M 2023
<b>Solvay</b>	<b>10 141</b>	<b>7</b>	<b>-195</b>	<b>-1 328</b>	<b>377</b>	<b>9 001</b>
Materials	3 041	-	-91	-108	231	3 073
Chemicals	3 393	38	-15	-530	139	3 025
Solutions	3 700	-31	-88	-693	7	2 895
CBS	7	-	-	3	-	9

## Materials

Le chiffre d'affaires de Materials au T3 2023 diminue de -13,9% (-8,5% en organique) par rapport au T3 2022 en raison de la baisse des volumes (-7%), d'un effet de change défavorable (-6%) et d'une légère baisse des prix.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers a diminué de -17,8% (-12,5% en organique) par rapport au T3 2022. Les volumes ont baissé sur la plupart des marchés finaux par rapport à une base de comparaison plus élevée l'an passé.

Le chiffre d'affaires de Composite Materials baisse de -1,2% mais augmente de +4,5% en organique par rapport au T3 2022, tiré par une demande soutenue de l'aéronautique. La croissance a été affectée par des difficultés sur la chaîne d'approvisionnement qui ont limité les livraisons au cours du trimestre.

L'EBITDA de Materials diminue de -15,8% ou de -12,4% en organique par rapport au T3 2022. Cette baisse est principalement liée à la diminution des volumes de nos polymères. La marge d'EBITDA du segment reste solide à 33,8%, en légère baisse - 0,8 point en glissement annuel.

## Chemicals

Le chiffre d'affaires de Chemicals au T3 2023 recule de -26,6% (-25,8% en organique) par rapport au T3 2022, principalement en raison de la baisse des volumes (-18%) et des prix (-8%) dans un contexte de réduction des coûts variables.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash & Derivatives baisse de -23,9% (-22,9% en organique) en raison d'une réduction de la demande sur la plupart des marchés finaux, dont la construction, le verre plat et le traitement des gaz de combustion. Les prix baissent en raison de la diminution des coûts de l'énergie.

Le chiffre d'affaires de Peroxides diminue de -31,4% (-29,0% en organique) par rapport au T2 2022, en raison de la faiblesse persistante de la demande sur certains marchés finaux tels que le textile, l'électronique et la pâte à papier. Les prix diminuent suite à la normalisation des prix de l'énergie par rapport aux niveaux élevés de l'année dernière.

Le chiffre d'affaires de Coatis baisse de -34,7% (-36,6% en organique) par rapport à 2022, en raison principalement de la faiblesse de la demande au Brésil, en Europe et aux Etats-Unis, ainsi que de la pression concurrentielle sur les prix.

Le chiffre d'affaires de Silica diminue de -18,9 % (-17,2 % en organique), principalement en raison de la baisse des volumes sur le marché des pneumatiques, tandis que les marges sont restées soutenues.

L'EBITDA de Chemicals baisse de -12,0% par rapport au T3 2022, y compris l'impact de la cession de Rusvinyl au T1 2023, et de -3,8% en organique, principalement en raison de la baisse des volumes. La baisse des coûts variables et fixes a plus que compensé la baisse des prix, résultant en une marge d'EBITDA de 30,2%, en hausse de +5,0 points en glissement annuel.

## Solutions

Le chiffre d'affaires de Solutions au T3 2023 recule de -29,8% (-25,0% en organique) par rapport au T3 2022, en raison de la baisse des volumes (-17%) sur la plupart des marchés finaux, des effets de périmètre et de change (-6%), et des prix (-6%).

Le chiffre d'affaires de Novicare diminue de -36,3% (-31,4% en organique) par rapport au T3 2022 en raison de la baisse de la demande sur les marchés de l'agroalimentaire, de la construction et de la consommation.

Le chiffre d'affaires de Special Chem baisse de -18,2% (-14,1% en organique) par rapport au T3 2022 en raison de la baisse des volumes dans l'électronique, partiellement compensée par l'automobile, tandis que les prix ont été légèrement positifs d'une année sur l'autre.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions diminue de -15,9% (-11,6% en organique) par rapport au T3 2022 en raison de la baisse des volumes dans l'industrie minière due à des perturbations temporaires dans certaines mines, et légèrement compensée par des prix plus élevés.

Le chiffre d'affaires d'Aroma Performance accuse une baisse de -43,9% (-40,5% en organique) par rapport au T3 2022 en raison d'une demande toujours atone et d'une forte concurrence sur les marchés de l'alimentation, des arômes et des parfums. Les mesures prises en matière de coûts fixes ont néanmoins permis une amélioration séquentielle de la rentabilité.

Le chiffre d'affaires de Oil & Gas diminue de -32,0% (-24,5% en organique) par rapport au T3 2022, en raison d'une activité de forage plus faible aux États-Unis suite à la baisse des prix du gaz naturel et d'une pression concurrentielle plus forte.

En raison de la baisse des volumes, l'EBITDA de Solutions recule de -31,7% (-25,6% en organique). La marge d'EBITDA s'établit à 18,6% au T3 2023, en légère baisse en glissement annuel, mais en amélioration d'environ 1 point en séquentiel.

## Corporate & business services

Corporate- and Business Services affiche un EBITDA négatif de €60 millions au T3 2023, soit €41 millions de moins (€-46 millions en organique) par rapport au T3 2022, principalement en raison de l'impact positif liée à la fourniture d'énergie à des tiers au cours de l'année précédente.

## Chiffres clés par segment

Revue par segment

(en M€)	Sous-jacent							
	T3 2023	T3 2022	%	% organique	9M 2023	9M 2022	%	% organique
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 747</b>	<b>3 609</b>	<b>-23,9%</b>	<b>-20,3%</b>	<b>9 001</b>	<b>10 141</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-9,6%</b>
Materials	959	1 114	-13,9%	-8,5%	3 073	3 041	+1,1%	+4,2%
Specialty Polymers	701	853	-17,8%	-12,5%	2 295	2 333	-1,7%	+1,7%
Composite Materials	258	262	-1,2%	+4,5%	778	707	+10,0%	+12,3%
Chemicals	908	1 236	-26,6%	-25,8%	3 025	3 393	-10,9%	-11,4%
Soda Ash & Derivatives	478	629	-23,9%	-22,9%	1 594	1 649	-3,3%	-3,6%
Peroxydes	149	217	-31,4%	-29,0%	481	576	-16,5%	-15,3%
Coatis	147	225	-34,7%	-36,6%	500	685	-26,9%	-30,0%
Silica	133	164	-18,9%	-17,2%	449	485	-7,3%	-6,2%
Solutions	882	1 257	-29,8%	-25,0%	2 895	3 700	-21,8%	-19,2%
Novicare	325	511	-36,3%	-31,4%	1 049	1 469	-28,6%	-25,3%
Special Chem	213	261	-18,2%	-14,1%	719	785	-8,5%	-6,4%
Technology Solutions	159	189	-15,9%	-11,6%	516	550	-6,2%	-5,0%
Aroma Performance	82	146	-43,9%	-40,5%	269	454	-40,6%	-39,4%
Oil & Gas	103	151	-32,0%	-24,5%	341	441	-22,7%	-18,9%
Corporate & Business Services	-1	2	n.m.	n.m.	9	7	+36,4%	+44,8%
<b>EBITDA</b>	<b>702</b>	<b>917</b>	<b>-23,5%</b>	<b>-18,5%</b>	<b>2 331</b>	<b>2 493</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-1,2%</b>
Materials	324	385	-15,8%	-12,4%	1 051	984	+6,8%	+8,2%
Chemicals	274	311	-12,0%	-3,8%	880	906	-2,9%	+8,0%
Solutions	164	240	-31,7%	-25,6%	552	769	-28,3%	-25,5%
Corporate & Business Services	-60	-19	n.m.	-	-151	-167	+9,3%	-
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>25,6%</b>	<b>25,4%</b>	<b>+0,1pp</b>	<b>-</b>	<b>25,9%</b>	<b>24,6%</b>	<b>+1,3pp</b>	<b>-</b>
Materials	33,8%	34,6%	-0,8pp	-	34,2%	32,4%	+1,8pp	-
Chemicals	30,2%	25,2%	+5,0pp	-	29,1%	26,7%	+2,4pp	-
Solutions	18,6%	19,1%	-0,5pp	-	19,1%	20,8%	-1,7pp	-

## Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T3 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T3 2023	T3 2022	%	T3 2023	T3 2022	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 747</b>	<b>3 609</b>	<b>-23,9%</b>	<b>2 747</b>	<b>3 609</b>	<b>-23,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>599</b>	<b>775</b>	<b>-22,7%</b>	<b>702</b>	<b>917</b>	<b>-23,5%</b>
Marge d'EBITDA				25,6%	25,4%	+0,1pp
<b>EBIT</b>	<b>365</b>	<b>527</b>	<b>-30,7%</b>	<b>508</b>	<b>709</b>	<b>-28,3%</b>
Charges financières nettes	-46	-1	n.m.	-67	-57	-17,3%
Charges d'impôts	-95	-71	-34,5%	-97	-140	+30,7%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	-	n.m.	1	2	-68,1%
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-5	-5	-16,8%	-5	-6	-18,0%
<b>Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>220</b>	<b>451</b>	<b>-51,1%</b>	<b>340</b>	<b>509</b>	<b>-33,1%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>2,12</b>	<b>4,34</b>	<b>-51,2%</b>	<b>3,27</b>	<b>4,90</b>	<b>-33,3%</b>
dont des activités poursuivies	2,12	4,34	-51,2%	3,27	4,88	-33,0%
Investissements				313	233	+34,3%
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>				<b>346</b>	<b>452</b>	<b>-23,4%</b>
FCF aux actionnaires Solvay				346	452	-23,4%
<b>Dette nette financière</b>				<b>2 789</b>	<b>3 809</b>	<b>-26,8%</b>
Ratio de levier sous-jacent				0,9	1,2	-26,8%

Chiffres clés 9M (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	9M 2023	9M 2022	%	9M 2023	9M 2022	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>9 001</b>	<b>10 141</b>	<b>-11,2%</b>	<b>9 001</b>	<b>10 141</b>	<b>-11,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 688</b>	<b>2 578</b>	<b>-34,5%</b>	<b>2 331</b>	<b>2 493</b>	<b>-6,5%</b>
Marge d'EBITDA				25,9%	24,6%	+1,3pp
<b>EBIT</b>	<b>991</b>	<b>1 879</b>	<b>-47,3%</b>	<b>1 749</b>	<b>1 909</b>	<b>-8,4%</b>
Charges financières nettes	-105	-63	-66,8%	-165	-163	-1,0%
Charges d'impôts	-212	-298	+28,9%	-348	-378	+7,9%
Taux d'imposition				22,6%	23,2%	-0,6pp
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	1	n.m.	-	5	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-10	-25	-59,5%	-10	-25	-59,5%
<b>Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>664</b>	<b>1 493</b>	<b>-55,6%</b>	<b>1 226</b>	<b>1 347</b>	<b>-9,0%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>6,38</b>	<b>14,39</b>	<b>-55,7%</b>	<b>11,79</b>	<b>12,99</b>	<b>-9,2%</b>
dont des activités poursuivies	6,38	14,39	-55,6%	11,79	12,94	-8,9%
Investissements				765	564	+35,6%
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>				<b>1 027</b>	<b>924</b>	<b>+11,1%</b>
FCF aux actionnaires Solvay				1 027	924	+11,1%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)				39,4%	36,8%	+2,6pp
<b>Dette nette financière</b>				<b>2 789</b>	<b>3 809</b>	<b>-26,8%</b>
Ratio de levier sous-jacent				0,9	1,2	-26,8%

## Informations complémentaires

### Rapprochement des indicateurs alternatifs de performance

Solvay utilise des indicateurs alternatifs de performance 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 sous-jacent (en M€)		Sous-jacent	
		9M 2023	9M 2022
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	1 584	1 746
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	43	132
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-	-14
Impôts sur le résultat	d	-348	-378
<b>Taux d'imposition sous-jacent</b>	<b>e = -d/(a-b-c)</b>	<b>22.6%</b>	<b>23.2%</b>

Free cash flow (FCF) (en M€)		T3 2023	T3 2022	9M 2023	9M 2022
		Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	625	505
dont contributions volontaires aux pensions	b	-	-155	-11	-155
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-39	-19	-105	-35
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	-289	-162	-289	-424
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow	e	-1	-	-53	-
Acquisition (-) de filiales	f	-	-	-1	-
Acquisition (-) de participations - Autres	g	-2	-	-15	-6
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	h	-2	4	13	-5
Cession (+) de filiales et participations	i	-	24	438	51
Paieement de passifs locatifs	j	-29	-30	-87	-82
<b>FCF</b>	<b>k = a-b-c+d-e-f-g-h-i+j</b>	<b>351</b>	<b>461</b>	<b>1 085</b>	<b>1 007</b>
Intérêts nets reçus/(payés)	l	13	-2	17	-11
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	m	-8	-	-62	-55
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	n	-10	-7	-12	-17
<b>FCF aux actionnaires Solvay</b>	<b>o = k+l+m+n</b>	<b>346</b>	<b>452</b>	<b>1 027</b>	<b>924</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies</b>	<b>p = o-o</b>	<b>346</b>	<b>452</b>	<b>1 027</b>	<b>924</b>
<b>FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)</b>	<b>q</b>	<b>1 197</b>	<b>1 074</b>	<b>1 197</b>	<b>1 074</b>
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (12 derniers mois)	r	-12	-54	-12	-54
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	s	3 067	3 065	3 067	3 065
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)	t = (q-r)/s	39,4%	36,8%	39,4%	36,8%

Fonds de roulement net (en M€)		2023		2022	
		30 septembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
Stocks	a	1 929	2 109		
Créances commerciales	b	1 848	2 026		
Autres créances courantes	c	854	1 628		
Dettes commerciales	d	-1 644	-2 296		
Autres passifs courants	e	-979	-1 499		
<b>Fonds de roulement net</b>	<b>f = a+b+c+d+e</b>	<b>2 008</b>	<b>1 969</b>		
Chiffre d'affaires trimestriel	g	3 033	3 907		
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	12 133	15 626		
<b>Fonds de roulement net / chiffre d'affaires trimestriel</b>	<b>i = f / h</b>	<b>16,6%</b>	<b>12,6%</b>		
Moyenne sur l'année	j = $\mu(T1, T2, T3, T4)$	16,1%	12,5%		

## Investissements

(en M€)		T3 2023	T3 2022	9M 2023	9M 2022
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-262	-184	-659	-415
dont les dépenses d'investissement relatives à la scission partielle et exclues du Free Cash Flow	b	1	-	53	-
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	c	-24	-19	-71	-67
Paieement de passifs locatifs	d	-29	-30	-87	-82
<b>Investissements</b>	e = a+b+c+d	<b>-313</b>	<b>-233</b>	<b>-765</b>	<b>-564</b>
<b>EBITDA sous-jacent</b>	f	<b>702</b>	<b>917</b>	<b>2 331</b>	<b>2 493</b>
<b>Conversion en cash</b>	g = (e+f)/f	<b>55,4%</b>	<b>74,5%</b>	<b>67,2%</b>	<b>77,4%</b>

## Dettes nettes financières

(en M€)			2023	2022
			30 septembre	31 décembre
Dettes financières non courantes	a		-1 112	-2 450
Dettes financières courantes	b		-2 188	-510
Dettes brute IFRS	c = a+b		-3 300	-2 959
Dettes brute sous-jacente	d = c+h		-4 600	-4 759
Autres instruments financiers	e		174	236
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f		1 638	932
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f		1 811	1 168
<b>Dettes nettes IFRS</b>	i = c+g		<b>-1 489</b>	<b>-1 791</b>
Obligations hybrides perpétuelles	h		-1 300	-1 800
<b>Dettes nettes sous-jacente</b>	j = i+h		<b>-2 789</b>	<b>-3 591</b>
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k		3 067	3 229
<b>Ratio de levier sous-jacent</b>	l = -j/k		<b>0,9</b>	<b>1,1</b>

## ROCE

(en M€)			9M 2023	9M 2022
			Tel que calculé	Tel que calculé
EBIT (LTM)	a		2 267	2 283
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	b		-145	-148
<b>Numérateur</b>	c = a+b		<b>2 121</b>	<b>2 134</b>
Fonds de roulement - industriel	d		2 219	1 962
Fonds de roulement - autre	e		-104	-106
Immobilisations corporelles	f		5 383	5 069
Immobilisations incorporelles	g		1 983	2 159
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	h		486	481
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i		500	809
Autres participations	j		38	44
Goodwill	k		3 464	3 483
<b>Dénominateur</b>	l = d+e+f+g+h+i+j+k		<b>13 969</b>	<b>13 900</b>
<b>ROCE</b>	m = c/l		<b>15,2%</b>	<b>15,4%</b>

## Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

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.

Compte de résultat consolidé T3 (en M€)	T3 2023			T3 2022		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 033</b>	-	<b>3 033</b>	<b>4 410</b>	-	<b>4 410</b>
dont autres produits de l'activité	286	-	286	801	-	801
dont chiffre d'affaires net	2 747	-	2 747	3 609	-	3 609
Coût des ventes	-2 132	-	-2 132	-3 295	-	-3 295
<b>Marge brute</b>	<b>901</b>	-	<b>901</b>	<b>1 115</b>	-	<b>1 115</b>
Frais commerciaux	-94	-	-94	-90	-	-90
Frais administratifs	-216	-	-215	-258	-	-258
Frais de recherche & développement	-89	-	-89	-98	1	-98
Autres gains & pertes d'exploitation	-63	53	-10	-34	38	3
Résultat des entreprises associées & coentreprises	15	-	15	36	1	37
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-65	65	-	-6	6	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-25	25	-	-137	137	-
<b>EBITDA</b>	<b>599</b>	<b>103</b>	<b>702</b>	<b>775</b>	<b>142</b>	<b>917</b>
Amortissements & dépréciations d'actifs	-234	40	-194	-248	40	-208
<b>EBIT</b>	<b>365</b>	<b>143</b>	<b>508</b>	<b>527</b>	<b>182</b>	<b>709</b>
Charges nettes sur emprunts	-25	5	-20	-24	3	-22
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-19	-19	-	-21	-21
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-	-	-	-9	-9
Coût d'actualisation des provisions	-19	-10	-29	25	-31	-6
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-2	2	-	-1	1	-
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>320</b>	<b>121</b>	<b>441</b>	<b>526</b>	<b>125</b>	<b>652</b>
Impôts sur le résultat	-95	-2	-97	-71	-69	-140
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>225</b>	<b>119</b>	<b>344</b>	<b>456</b>	<b>56</b>	<b>512</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	1	1	-	2	2
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>225</b>	<b>120</b>	<b>345</b>	<b>456</b>	<b>58</b>	<b>514</b>
attribué aux actionnaires Solvay	220	120	340	451	58	509
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	-	5	5	-	6
Résultat de base par action (en €)	2,12	1,15	3,27	4,34	0,56	4,90
dont des activités poursuivies	2,12	1,15	3,27	4,34	0,54	4,88
Résultat dilué par action (en €)	2,09	1,14	3,23	4,34	0,56	4,90
dont des activités poursuivies	2,09	1,14	3,23	4,34	0,54	4,88

**L'EBITDA** sur une base IFRS s'élevait à €599 millions contre €702 millions sur une base sous-jacente. La différence de €103 million s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €60 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs) comprenant principalement les coûts encourus pour le projet de séparation du Groupe en deux sociétés indépendantes cotées en bourse et d'autres initiatives de restructuration.
- €25 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison d'ajustement pour des assainissements anciens et des litiges liés aux provisions environnementales et aux honoraires d'avocats pour des litiges majeurs.
- €18 millions pour exclure les pertes nettes liées à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie, reportés dans les ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

**L'EBIT** sur une base IFRS s'élevait à €365 millions contre €508 millions sur une base sous-jacente. La différence de €143 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €103 millions au niveau de l'EBITDA et €40 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- €35 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 €36 millions.
- €5 million d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'autres actifs non performants dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

**Les charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de €-46 millions contre €-68 millions sur une base sous-jacente. Les €-22 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- €-19 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.
- €-10 millions pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.
- €5 millions liés aux coûts de refinancement dans le cadre de la scission partielle.

**Les impôts** sur une base IFRS s'élevaient à €-95 millions contre €-97 millions sur une base sous-jacente. Les €-2 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et aux provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés relatifs à des périodes antérieures.

**Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay**, sur une base IFRS, était de €220 millions et de €340 millions sur une base sous-jacente. La différence de €120 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

## Compte de résultat consolidé 9M

(en M€)	9M 2023			9M 2022		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 093</b>	-	<b>10 093</b>	<b>12 164</b>	-	<b>12 164</b>
dont autres produits de l'activité	1 092	-	1 092	2 024	-	2 024
dont chiffre d'affaires net	9 001	-	9 001	10 141	-	10 141
Coût des ventes	-7 087	-	-7 087	-9 091	-	-9 091
<b>Marge brute</b>	<b>3 006</b>	-	<b>3 006</b>	<b>3 073</b>	-	<b>3 073</b>
Frais commerciaux	-288	-	-288	-250	-	-250
Frais administratifs	-701	-	-701	-790	-	-790
Frais de recherche & développement	-279	1	-278	-263	2	-261
Autres gains & pertes d'exploitation	-146	114	-32	243	-238	5
Résultat des entreprises associées & coentreprises	50	-7	43	142	-10	132
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-407	407	-	-62	62	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-243	243	-	-214	214	-
<b>EBITDA</b>	<b>1 688</b>	<b>643</b>	<b>2 331</b>	<b>2 578</b>	<b>-85</b>	<b>2 493</b>
Amortissements & dépréciations d'actifs	-698	115	-582	-699	115	-584
<b>EBIT</b>	<b>991</b>	<b>758</b>	<b>1 749</b>	<b>1 879</b>	<b>30</b>	<b>1 909</b>
Charges nettes sur emprunts	-56	10	-46	-75	9	-66
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-59	-59	-	-61	-61
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-	-	-	-14	-14
Coût d'actualisation des provisions	-50	-10	-60	21	-43	-22
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	1	-1	-	-10	10	-
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>886</b>	<b>699</b>	<b>1 584</b>	<b>1 816</b>	<b>-70</b>	<b>1 746</b>
Impôts sur le résultat	-212	-136	-348	-298	-80	-378
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>674</b>	<b>562</b>	<b>1 236</b>	<b>1 518</b>	<b>-150</b>	<b>1 368</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	1	4	5
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>674</b>	<b>563</b>	<b>1 237</b>	<b>1 519</b>	<b>-146</b>	<b>1 373</b>
attribué aux actionnaires Solvay	664	563	1 226	1 493	-146	1 347
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	10	-	10	25	-	25
Résultat de base par action (en €)	6,38	5,41	11,79	14,39	-1,41	12,99
dont des activités poursuivies	6,38	5,41	11,79	14,39	-1,45	12,94
Résultat dilué par action (en €)	6,31	5,35	11,66	14,37	-1,40	12,97
dont des activités poursuivies	6,31	5,35	11,66	14,37	-1,44	12,92

**L'EBITDA** sur une base IFRS s'élevait à €1 688 millions contre €2 331 millions sur une base sous-jacente. La différence de €643 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €400 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs) comprennent la perte sur la cession de RusVinyl, les coûts de restructuration et de séparation encourus pour le projet visant à séparer le Groupe en deux sociétés indépendantes et cotées en bourse, ainsi que d'autres initiatives de restructuration.
- €243 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison des provisions environnementales constituées dans le cadre de l'accord de règlement avec le Département de la Protection de l'Environnement du New Jersey (voir plus loin dans les notes).
- €8 millions pour exclure les pertes nettes liées à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie, reportés dans les ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique.
- €-7 millions pour exclure la contribution au résultat des capitaux propres de RusVinyl, cédée au cours au T1 2023.

**L'EBIT** sur une base IFRS s'élevait à €991 millions contre €1 749 millions sur une base sous-jacente. La différence de €758 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €643 millions au niveau de l'EBITDA et €115 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- €107 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 €105 millions.
- €7 million d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'autres actifs non performants dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

**Les charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de €-105 millions contre €-165 millions sur une base sous-jacente. Les €-60 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- €-59 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.
- €-10 millions pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.
- €10 millions liés aux coûts de refinancement dans le cadre de la scission partielle.

**Les impôts** sur une base IFRS s'élevaient à €-212 millions contre €-348 millions sur une base sous-jacente. Les €-136 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 €664 millions et de €1 226 millions sur une base sous-jacente. La différence de €563 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

# Etats financiers intermédiaires consolidés condensés [1]

Compte de résultat consolidé (en M€)	IFRS			
	T3 2023	T3 2022	9M 2023	9M 2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 033</b>	<b>4 410</b>	<b>10 093</b>	<b>12 164</b>
dont autres produits de l'activité [2]	286	801	1 092	2 024
dont chiffre d'affaires net	2 747	3 609	9 001	10 141
Coût des ventes	-2 132	-3 295	-7 087	-9 091
<b>Marge brute</b>	<b>901</b>	<b>1 115</b>	<b>3 006</b>	<b>3 073</b>
Frais commerciaux	-94	-90	-288	-250
Frais administratifs	-216	-258	-701	-790
Frais de recherche & développement	-89	-98	-279	-263
Autres gains & pertes d'exploitation [3]	-63	-34	-146	243
Résultat des entreprises associées & coentreprises	15	36	50	142
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [4]	-65	-6	-407	-62
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [5]	-25	-137	-243	-214
<b>EBIT</b>	<b>365</b>	<b>527</b>	<b>991</b>	<b>1 879</b>
Charges d'emprunts	-28	-30	-78	-88
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	14	5	39	10
Autres gains & pertes sur endettement net	-11	1	-16	3
Coût d'actualisation des provisions	-19	25	-50	21
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-2	-1	1	-10
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>320</b>	<b>526</b>	<b>886</b>	<b>1 816</b>
Impôts sur le résultat	-95	-71	-212	-298
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>225</b>	<b>456</b>	<b>674</b>	<b>1 518</b>
attribué aux actionnaires Solvay	220	450	664	1 493
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	5	10	25
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	1
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>225</b>	<b>456</b>	<b>674</b>	<b>1 519</b>
attribué aux actionnaires Solvay	220	451	664	1 493
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	5	10	25
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	104 085 494	103 752 919	103 980 953	103 739 852
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	105 256 557	103 874 625	105 167 373	103 879 921
Résultat de base par action (en €)	2,12	4,34	6,38	14,39
dont des activités poursuivies	2,12	4,34	6,38	14,39
Résultat dilué par action (en €)	2,09	4,34	6,31	14,37
dont des activités poursuivies	2,09	4,34	6,31	14,37

Etat consolidé du résultat global (en M€)	IFRS			
	T3 2023	T3 2022	9M 2023	9M 2022
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>225</b>	<b>456</b>	<b>674</b>	<b>1 519</b>
<i>Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [6]</i>	-42	-23	-105	147
<i>Écarts de conversion de filiales &amp; entreprises communes [7]</i>	124	343	20	859
<i>Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises [8]</i>	3	-12	173	199
Éléments recyclables	84	308	88	1 205
<i>Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global</i>	-	-18	-	-26
<i>Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [9]</i>	-17	54	-26	297
Éléments non recyclables	-17	37	-25	271
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	7	-4	16	-122
<b>Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés</b>	<b>75</b>	<b>341</b>	<b>78</b>	<b>1 354</b>
<b>Résultat global</b>	<b>300</b>	<b>797</b>	<b>752</b>	<b>2 872</b>
attribué à Solvay	294	790	743	2 843
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	6	7	9	29

[1] Revue limitée des commissaires pour les chiffres 9M 2022 et 9M 2023 exclusivement.

[2] La diminution des autres produits de l'activité est principalement liée à la baisse des prix du gaz et de l'électricité en 2023 par rapport à 2022.

[3] Les autres gains et pertes d'exploitation du 9M 2022 comprennent €346 millions de gains liés à la gestion des couvertures de CO<sub>2</sub>, non comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie, reportés jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

[4] Le Résultat 9M 2023 de la gestion du portefeuille et des restructurations majeures comprend une moins-value de €174 millions principalement liée au recyclage des soldes de conversion de devises historiques sur la vente de la participation de 50 % du Groupe dans la coentreprise RusVinyl. Le montant 9M 2023 comprend également une provision pour restructuration de €171 millions et des coûts externes et internes encourus qui ont été comptabilisés dans le cadre du plan de séparation du Groupe.

[5] Au T2 2023, le Groupe a augmenté ses provisions environnementales de €229 millions suite au règlement conclu avec le NJDEP résolvant certaines réclamations liées aux PFAS dans le New Jersey (se référer au paragraphe sur les passifs environnementaux page 21). Le montant 9M 2023 est partiellement compensé par le règlement final de €92 millions du litige relatif aux réclamations de Solvay concernant les infractions environnementales commises par Edison. Le montant restant pour le T3 et le 9M 2023 est principalement lié aux mises à jour périodiques des passifs environnementaux du Groupe.

[6] Les gains et pertes sur les instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie résultaient principalement de l'augmentation du prix du gaz sur le 9M 2022.

[7] Les écarts de conversion du T3 2023 sont principalement dus aux fluctuations de l'USD et du CNY par rapport à l'EUR. Les écarts de conversion des 9M 2023 sont principalement dus aux fluctuations du BRL, du CNY et de l'USD par rapport à l'EUR. Au troisième trimestre et aux 9M 2022, les gains provenant des écarts de conversion sont principalement liés à la réévaluation de l'USD et du RUB par rapport à l'EUR au cours de la période.

[8] La part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises du 9M 2023 résulte principalement du recyclage des écarts de conversion cumulés liés à la vente de la participation dans RusVinyl. La part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises au troisième trimestre et au 9M 2022 résulte principalement des écarts de conversion liés à la participation dans RusVinyl, à la suite du renforcement du rouble par rapport à l'euro.

[9] La réévaluation du passif net au titre des prestations définies au T3 et 9M 2023 est principalement due à l'augmentation des taux d'actualisation en 2023 applicables aux provisions postérieures à l'emploi au Royaume-Uni, aux États-Unis, et dans la zone euro, compensée par le rendement des actifs du régime. La variation des taux d'actualisation au T3 et 9M 2022 a été beaucoup plus importante, ce qui s'est traduit par des réévaluations beaucoup plus élevées au cours des périodes comparatives.

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

IFRS

(en M€)	T3 2023	T3 2022	9M 2023	9M 2022
Profit / perte (-) de la période	225	456	674	1 519
Ajustements au profit / perte (-) de la période	456	418	1 700	1 180
Amortissements & dépréciations d'actifs	234	248	698	699
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-15	-36	-50	-142
Dotations & reprises de provisions [1]	102	149	557	242
Autres éléments non opérationnels & non cash [2]	-4	-13	179	25
Charges financières nettes	45	-1	106	58
Charges d'impôts	95	71	212	298
Variation du fonds de roulement	89	-100	-183	-787
Utilisations de provisions	-77	-66	-222	-229
Utilisation des provisions pour contributions volontaires supplémentaires (plans de pension)	-	-155	-11	-155
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	5	3	17	14
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-73	-50	-246	-179
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>	<b>625</b>	<b>505</b>	<b>1 728</b>	<b>1 362</b>
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	-39	-19	-105	-35
Acquisition (-) de filiales	-	-	-1	-
Acquisition (-) de participations - Autres	-2	-	-15	-6
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	-2	4	13	-5
Cession (+) de filiales et participations [3]	-	24	438	51
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-286	-203	-730	-482
dont immobilisations corporelles [4]	-262	-184	-659	-415
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow	-1	-	-53	-
dont immobilisations incorporelles	-24	-19	-71	-67
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	1	15	6	17
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	-	-	1	2
Variation des actifs financiers non courants	-1	-	-1	-1
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>	<b>-289</b>	<b>-162</b>	<b>-289</b>	<b>-424</b>
Remboursement d'obligations hybrides perpétuelles [5]	-508	-	-508	-
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	6	-5	28	6
Nouveaux emprunts [6]	517	9	581	160
Remboursements d'emprunts	-4	-431	-92	-490
Variation des autres actifs financiers [7]	38	-66	60	-172
Paiement de passifs locatifs	-29	-30	-87	-82
Intérêts nets reçus/(payés)	13	-2	17	-11
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-8	-	-62	-55
Dividendes payés	-10	-7	-433	-417
dont aux actionnaires de Solvay	-	-	-421	-399
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-10	-7	-12	-17
Acquisitions d'intérêts non contrôlants [8]	-	-	-	-109
Autres [9]	-46	4	-236	206
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>	<b>-31</b>	<b>-529</b>	<b>-732</b>	<b>-963</b>
<b>Variation nette de trésorerie &amp; équivalents de trésorerie</b>	<b>305</b>	<b>-185</b>	<b>707</b>	<b>-25</b>
Ecarts de conversion	4	6	-1	29
Trésorerie à l'ouverture	1 328	1 124	932	941
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>1 638</b>	<b>944</b>	<b>1 638</b>	<b>944</b>

[1] Les dotations et reprises de provisions comprennent €78 millions comptabilisés sur 9M 2023 liés à la provision pour restructuration dans le cadre du plan de séparation ainsi que €229 millions liés au règlement conclu avec le NJDEP qui résout certaines réclamations liées aux PFAS dans le New Jersey.

[2] Les autres éléments hors exploitation et hors trésorerie du 9M 2023 sont principalement liés à la moins-value de €174 millions sur la vente de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVinyl.

[3] La cession de filiales et d'investissements sur 9M 2023 concerne principalement le produit en espèces reçu de €432 millions sur la cession de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVinyl.

[4] L'augmentation des acquisitions d'immobilisations corporelles au T3 et au 9M 2023 est principalement liée à l'acquisition du nouveau siège social en Belgique et aux dépenses d'investissement liées à l'expansion de la capacité de production de PVDF sur le site du Groupe à Tavaux.

[5] Se référer au paragraphe sur la gestion de passif en page 22.

[6] L'augmentation des emprunts sur T3 et 9M 2023 est principalement liée au tirage de la ligne de crédit (€520 millions) pour financer le rachat des obligations perpétuelles hybrides 2024.

[7] Les variations des autres actifs financiers au 9M 2022 sont principalement liées aux appels de marge des dépôts initiaux.

[8] Les €109 millions du 9M 2022 sont liés à l'acquisition de la participation minoritaire de 20% d'AGC dans l'entreprise commune de carbonate de soude exploitée à Green River, WY, États-Unis, en mai 2022.

[9] Au 9M 2023, les Autres flux de trésorerie liés aux activités de financement se rapportent principalement aux appels de marge excédentaires (instruments " dans la monnaie ") de €214 millions (S1 2022 : €219 millions, instruments "en dehors de la monnaie ").

## Etat consolidé de la situation financière

	2023	2022
(en M€)	30 septembre	31 décembre
Immobilisations incorporelles	1 952	2 048
Goodwill	3 488	3 472
Immobilisations corporelles	5 558	5 311
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	490	474
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	77	71
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises [1]	410	809
Autres participations	42	37
Actifs d'impôt différé	1 005	932
Prêts & autres actifs [2]	282	466
Autres instruments financiers	30	30
<b>Actifs non courants</b>	<b>13 335</b>	<b>13 651</b>
Stocks	1 929	2 109
Créances commerciales	1 848	2 026
Créances d'impôt	174	108
Autres instruments financiers	144	206
Autres créances [2]	854	1 628
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 638	932
<b>Actifs courants</b>	<b>6 586</b>	<b>7 010</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>19 921</b>	<b>20 661</b>
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	7 809	7 846
Participations ne donnant pas le contrôle	58	61
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>10 625</b>	<b>10 664</b>
Provisions liées aux avantages du personnel	1 055	1 057
Autres provisions [3]	867	743
Passifs d'impôt différé	507	558
Dettes financières [4]	1 112	2 450
Autres passifs [2]	114	303
<b>Passifs non courants</b>	<b>3 656</b>	<b>5 111</b>
Autres provisions [3]	584	297
Dettes financières [4]	2 188	510
Dettes commerciales	1 644	2 296
Dettes fiscales	241	119
Dividendes à payer	5	165
Autres passifs [2]	979	1 499
<b>Passifs courants</b>	<b>5 641</b>	<b>4 885</b>
<b>Total du passif</b>	<b>19 921</b>	<b>20 661</b>

[1] La diminution des participations dans les entreprises associées et les coentreprises est due à la vente de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVinyl (€428 millions).

[2] La diminution globale est largement due aux ajustements à la juste valeur des actifs et passifs financiers liés à l'énergie en raison des baisses de prix du gaz et de l'électricité en 2023. Comme les ajustements de la juste valeur concernent des contrats de vente et d'achat d'énergie, ils ont un impact à la fois sur les actifs et sur les passifs.

[3] L'augmentation des autres provisions est principalement liée à la comptabilisation d'une provision pour restructuration de €78 millions dans le cadre du plan de séparation du groupe, ainsi que €229 millions liés à l'accord conclu avec le NJDEP pour résoudre certaines réclamations liées aux PFAS dans le New Jersey.

[4] Au T3 2023, les obligations senior 2029 de €600 millions (valeur comptable: €597 millions) et les obligations senior 2025 de US\$800 millions (valeur comptable: €753 millions) ont été reclassées de dettes financières non courantes en dettes financières courantes à la suite de l'annonce du remboursement de ces obligations. Les mouvements restants sont liés aux paiements d'appels de marge (-€221 millions) et au tirage de facilité de crédit (€520 millions) pour financer le rachat des obligations perpétuelles hybrides NC2024 de €500 millions.

## Etat consolidé des variations des capitaux propres

Réserves de réévaluation  
(à la juste valeur)

(en M€)	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-232</b>	<b>1 786</b>	<b>5 467</b>	<b>-645</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	<b>-421</b>	<b>5 982</b>	<b>112</b>	<b>8 851</b>
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	1 493	-	-	-	-	1 493	25	1 519
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	1 055	-20	104	211	1 350	4	1 354
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 493</b>	<b>1 055</b>	<b>-20</b>	<b>104</b>	<b>211</b>	<b>2 843</b>	<b>29</b>	<b>2 872</b>
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9
Dividendes	-	-	-	-	-244	-	-	-	-	-244	-18	-262
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-55	-	-	-	-	-55	-	-55
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	11	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Autres	-	-	-5	-	-61	25	-	-	1	-34	-51	-85
<b>Solde au 30 septembre 2022</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-226</b>	<b>1 786</b>	<b>6 610</b>	<b>434</b>	<b>3</b>	<b>107</b>	<b>-209</b>	<b>8 507</b>	<b>72</b>	<b>11 336</b>
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-225</b>	<b>1 786</b>	<b>6 854</b>	<b>-318</b>	<b>4</b>	<b>76</b>	<b>-332</b>	<b>7 846</b>	<b>61</b>	<b>10 664</b>
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	664	-	-	-	-	664	10	674
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	194	-	-81	-34	79	-1	78
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>664</b>	<b>194</b>	<b>-</b>	<b>-81</b>	<b>-34</b>	<b>743</b>	<b>9</b>	<b>752</b>
Remboursement d'obligations hybrides perpétuelles [1]	-	-	-	-497	-11	-	-	-	-	-508	-	-508
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	15	-	-	-	-	15	-	15
Dividendes	-	-	-	-	-261	-	-	-	-	-261	-12	-273
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-62	-	-	-	-	-62	-	-62
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	33	-	4	-	-	-	-	37	-	37
<b>Solde au 30 septembre 2023</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-191</b>	<b>1 289</b>	<b>7 202</b>	<b>-124</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>-366</b>	<b>7 809</b>	<b>58</b>	<b>10 625</b>

[1] Se référer au paragraphe sur la gestion du passif page 22.

# Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés

## 1. Informations générales et événements significatifs

Solvay est une société anonyme de droit belge cotée sur Euronext Bruxelles et Euronext Paris. La publication de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés a été autorisée par le Conseil d'Administration le 2 novembre 2023.

### Edison

En février 2023, Solvay a reçu une compensation de €91,6 millions après les décisions du tribunal d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale, de la Cour suprême suisse et de la Cour d'appel de Milan, qui ont toutes statué en faveur de Solvay. Ce résultat fait suite à plus de 10 ans de procédures judiciaires concernant les plaintes de Solvay pour violation de l'environnement par Edison, une filiale d'EDF, dans le cadre de l'acquisition par Solvay de la société italienne Ausimont en 2002.

L'indemnisation concerne les coûts, les pertes et les dommages subis par Solvay jusqu'à la fin de 2016. Des procédures d'arbitrage supplémentaires sont actuellement en cours concernant les coûts, les pertes et les dommages subis par Solvay à partir de janvier 2017. Solvay a confiance dans le bien-fondé de sa demande de compensation supplémentaire significative pour les dommages dans cette deuxième phase et s'attend à ce que les procédures se terminent en 2024.

### Rusvinyl

Le 24 mars 2023, le Groupe a annoncé la finalisation de la vente de sa participation de 50% dans RusVinyl, une coentreprise indépendante en Russie, à son partenaire de coentreprise, Sibur. A la clôture, le Groupe a reçu €432 millions en espèces en Belgique, qui ont été comptabilisés en tant que flux de trésorerie provenant des activités d'investissement au T1 2023. Une moins-value de €174 millions a été comptabilisée au T1 2023, reflétant principalement le recyclage des soldes de conversion de devises historiques dans le compte de résultat consolidé.

### Passifs environnementaux

Le 28 juin 2023, Solvay Specialty Polymers USA, LLC, une filiale de Solvay SA, et le Département de la Protection de l'Environnement du New Jersey (NJDEP) ont annoncé un accord résolvant certaines plaintes liées aux PFAS dans le New Jersey.

Selon les termes de l'accord, Solvay paiera US\$75 millions au NJDEP pour les dommages aux ressources naturelles (NRD) et US\$100 millions pour financer les projets de remédiation PFAS du NJDEP dans les régions du New Jersey proches du site de Solvay à West Deptford. Le règlement comprend des engagements pour Solvay de terminer les activités d'assainissement que Solvay a commencé en 2013, y compris l'analyse de l'eau et du sol près du site de West Deptford. Solvay a accepté de mettre en place une source de financement de l'assainissement d'un montant de US\$214 millions pour financer ces activités. L'accord, structuré sous la forme d'une ordonnance de consentement judiciaire, sera présenté au tribunal américain pour examen et approbation dans le courant de l'année, après une période de consultation publique. Cet accord ne constitue pas une reconnaissance de responsabilité.

Suite à ce règlement, Solvay a augmenté sa provision actuelle d'environ US\$250 millions (€229 millions) à la fin du T2 2023, avec US\$175 millions qui seront réglés d'ici 2024 et le solde sur une période de 30 ans. Il n'y a pas eu d'autres changements au cours du troisième trimestre 2023.

La provision environnementale enregistrée est basée sur la valeur actuelle nette des prévisions de flux de trésorerie nécessaires, pour l'année en cours et les années à venir, pour régler les obligations de remise en état. Cette provision représente les sorties de fonds estimées et ne tient pas compte des recouvrements attendus de la part de tiers, ni des indemnités d'assurance potentielles, dont la combinaison pourrait réduire considérablement les coûts résultants.

Ce passif a été comptabilisé dans les "Autres provisions non courantes" dans l'état consolidé de la situation financière et l'impact associé dans le compte de résultat consolidé a été comptabilisé dans les "Résultats de l'assainissement et des litiges majeurs" avec tous les autres impacts de l'assainissement liés aux activités héritées du passé. Les coûts de remise en état de l'héritage sont considérés comme des ajustements de nos résultats selon les normes IFRS.

### 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 €6 milliards en 2022.
- 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 €8 milliards en 2022.

La transaction est soumise aux conditions générales de marché et aux conditions de clôture habituelles, y compris l'approbation finale par le Conseil d'administration de Solvay, le consentement de certains fournisseurs de financement et l'approbation des actionnaires lors d'une assemblée générale extraordinaire, et devrait avoir lieu en décembre 2023. Le Conseil d'administration de Solvac, actionnaire de référence de Solvay de longue date, a confirmé son soutien à cette opération.

Selon le projet de séparation, les actions de Syensqo SA/NV devraient être admises à la négociation sur Euronext Brussels et Euronext Paris à l'issue de la transaction, tandis que les actionnaires de Solvay conserveraient leurs actions actuelles de Solvay SA, qui continueront à être cotées sur Euronext Brussels et Euronext Paris.

Le 16 juin 2023, Solvay a dévoilé les structures de capital cibles d'EssentialCo et de SpecialtyCo, élaborées sur la base de leurs trajectoires de croissance respectives, de leurs objectifs d'investissement et de leurs politiques de dividendes. À la même date, S&P Global Ratings Europe Limited et Moody's Deutschland GmbH ont attribué une note préliminaire à SpecialtyCo qualifiée de « strong investment grade » (respectivement, BBB+ et Baa1) et ont annoncé une note qualifiée « d'investment grade » attendue pour Solvay (EssentialCo) à l'issue de la scission partielle (respectivement, BBB- et Baa3). Le 30 juin 2023, Solvay a publié un document d'information pour EssentialCo et un document d'enregistrement pour SpecialtyCo, qui fournissent des informations supplémentaires, y compris des informations financières historiques, sur chaque société. Pour de plus amples informations sur EssentialCo et SpecialtyCo, veuillez consulter la page du site web de Solvay consacrée au projet de séparation ([www.solvay.com/en/investors/creating-two-strong-industry-leaders](http://www.solvay.com/en/investors/creating-two-strong-industry-leaders)).

En septembre 2023, le Groupe a reçu des décisions des autorités fiscales en Belgique et aux États-Unis confirmant que, sous réserve de certaines conditions, l'opération bénéficiera d'un traitement fiscal favorable pour Solvay et ses actionnaires belges et américains. Ces décisions seront décrites dans le prospectus qui sera publié en novembre par Syensqo SA/NV (« Syensqo ») dans le cadre de la négociation future de ses actions sur les marchés réglementés d'Euronext Brussels et d'Euronext Paris.

Alors que le Groupe prend activement des mesures pour préparer la scission partielle et prévoit que la transaction sera achevée en décembre 2023, celui-ci considère que les activités Specialty ne répondent pas aux critères de la norme IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées* (IFRS 5) pour être classées comme activités abandonnées au 30 septembre 2023. Ce jugement est établi sur la base du fait que les consentements et approbations susmentionnés n'ont pas encore été obtenus. Ces approbations devraient intervenir d'ici décembre 2023. La direction continuera à évaluer les critères de l'IFRS 5 à chaque période de reporting.

## **Gestion du passif**

Au cours du troisième trimestre 2023, Solvay a entrepris diverses activités de gestion du passif en ce qui concerne certains de ses titres de créance en circulation. L'objectif des activités de gestion du passif était de racheter ou de rembourser certains titres de créance, et de transférer la responsabilité des titres de créance restants ou des garanties connexes au groupe SpecialtyCo lorsque la scission partielle envisagée deviendrait effective. Les exercices de gestion du passif visaient également à modifier certaines dispositions contractuelles de certains titres de créance afin de faciliter la mise en œuvre de la scission partielle comme prévu.

Les 4 et 5 septembre 2023, Solvay a annoncé les résultats du processus de gestion de passif concernant certaines obligations senior et hybrides en euros. Les transactions comprenaient:

- une demande de consentement d'approuver le remplacement, effectif à la date de scission partielle, de Solvay par Syensqo SA en tant qu'émetteur de (i) €500.000.000 d'obligations Perp-NC5.5 à taux fixe et à taux révisable, non datées et super-subordonnées avec une première date de remboursement le 2 décembre 2025 (ISIN : BE6324000858) (les « Obligations hybrides 2025 »), et (ii) €500.000.000 d'obligations à taux fixe de 2,750 % venant à échéance le 2 décembre 2027 (ISIN: BE6282460615) (les « Obligations 2027 »)
- une offre de rachat des €500.000.000 d'obligations à taux fixe et à taux révisable, non datées et super-subordonnées avec une première date de remboursement le 3 juin 2024 (ISIN : XS1323897725) émises par Solvay Finance et garanties de manière irrévocable et subordonnée par Solvay (l' « Offre de Rachat »).

### Les Obligations Hybrides 2025, les Obligations 2027 et les Obligations Hybrides 2024

Lors de l'assemblée relative aux Obligations Hybrides 2025, le quorum nécessaire a été atteint, la résolution extraordinaire correspondante a été adoptée et la condition correspondante a été remplie. En conséquence, Syensqo SA sera substituée à Solvay en tant qu'émetteur des Obligations Hybrides 2025, avec effet à la réalisation de la Scission Partielle, et sous réserve de la satisfaction ou de la renonciation à certaines conditions énoncées dans l'avis de sollicitation de consentement.

Lors de l'assemblée des détenteurs des Obligations 2027, le quorum nécessaire a été atteint, la résolution extraordinaire correspondante a été adoptée et la condition correspondante a été remplie. En conséquence, Syensqo SA sera substituée à Solvay en tant qu'émetteur des Obligations 2027, avec effet à la réalisation de la Scission partielle, et sous réserve de la satisfaction ou de la renonciation à certaines conditions énoncées dans l'avis de sollicitation de consentement.

Le 8 septembre 2023, Solvay Finance S.A. a accepté toutes les Obligations Hybrides 2024 valablement présentées dans le cadre de l'Offre de Rachat pour un montant total en principal de €452.613.000 (représentant approximativement 90,52 % du montant nominal total des Obligations Hybrides 2024 en circulation). Parce qu'elle a acheté plus de 90 % du montant nominal total initial des Obligations Hybrides 2024, Solvay Finance S.A. a la possibilité, conformément aux termes et conditions des Obligations Hybrides 2024, de racheter à tout moment toutes les Obligations Hybrides 2024 restantes en circulation qui n'ont pas été valablement présentées à l'achat dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat, à leur montant principal ainsi qu'à tout intérêt couru et impayé (y compris tout intérêt différé) jusqu'à la date de rachat. Solvay Finance S.A. a exercé cette option d'achat de nettoyage le 6 septembre 2023 et a remboursé les Obligations Hybrides 2024 concernées le 13 septembre 2023 en espèces pour un montant total en principal de € 47.387.000.

Le remboursement des obligations hybrides 2024 a été financé par un tirage sur les facilités de crédit (€520 millions).

#### Les Obligations 2029

Solvay a exercé son option de remboursement anticipé intégral en tant qu'émetteur (*make-whole call*) en vertu des termes et conditions des obligations d'un montant nominal de €600.000.000 venant à échéance le 6 septembre 2029 (ISIN : BE6315847804) (les « Obligations 2029 »). Le rachat des Obligations 2029 sera financé par une nouvelle ligne de crédit bancaire. Le coût de financement supplémentaire est estimé à environ €20 millions par an (après impôts). L'avis de remboursement a été délivré le 7 septembre 2023, annonçant la date de remboursement du 9 octobre 2023, conformément aux termes et conditions des Obligations 2029. L'encours des Obligations 2029 (€597 millions) a été reclassé en Passifs Courants au troisième trimestre 2023.

#### Remboursement des obligations USD 2025

Solvay SA a annoncé le 27 septembre son intention d'exercer son option de remboursement anticipé (*make whole call*) en vertu des termes du contrat (*indenture*) régissant les obligations senior avec un coupon fixe de 4.450%, venant à échéance en 2025, émises par Solvay Finance (America), LLC pour un montant de US\$800.000.000 et garanties par Solvay (CUSIP: 834423 AB1 / U8344P AB5) (les « Obligations 2025 USD »). Le remboursement des Obligations 2025 USD offre aux obligataires le meilleur résultat en termes de création de valeur et sera financé par les facilités bancaires à la disposition de Solvay. Le coût de financement supplémentaire pour le refinancement à long terme anticipé des Obligations 2025 USD est estimé, dans les conditions de marché actuelles, à environ €10 millions par an (après impôts) au cours des deux prochaines années.

Les obligations senior avec un coupon fixe de 3.95%, venant à échéance en 2025 et émises par Cytec Industries Inc. (CUSIP: 232820 AK6) (les « Obligations Cytec 2025 ») resteront en circulation pour un montant de US\$163.495.000, comme c'est le cas actuellement. Solvay restera le garant des Obligations Cytec 2025 et, à compter de la réalisation de la scission partielle envisagée, Syensqo SA (précédemment connu sous le nom de Specialty HoldCo Belgium) fournira une contre-garantie à Solvay pour tous les paiements à effectuer au titre des Obligations Cytec 2025. L'encours des Obligations 2025 en USD (€753 millions) a été reclassé en Passifs courants au troisième trimestre 2023.

#### Update sur la gestion du passif

L'enquête interne concernant la transaction entre tiers sur les obligations 2029 qui avait été mentionnée dans le communiqué de presse du 4 septembre 2023 a été clôturée. Cette enquête a révélé que la transaction est un incident isolé. A la lumière des conclusions de l'enquête, Solvay est confiant dans le fait qu'il a pris les décisions appropriées au moment et après avoir pris connaissance de l'opération. L'enquête n'a pas identifié de violations légales qui pourraient être attribuées à Solvay.

#### **Provision pour restructuration**

Dans le cadre du projet de séparation du groupe en deux sociétés indépendantes cotées en bourse, une nouvelle initiative de restructuration a été lancée en 2023. Cette initiative conduira à la suppression nette d'environ 224 postes d'ici fin 2023. En conséquence, une provision pour restructuration de €78 millions a été comptabilisée sur 9M 2023.

#### **Avantages liés aux retraites**

Une contribution volontaire de €11 millions a été versée au Royaume-Uni en mai 2023.

## 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 2022. 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 2022. Les états financiers consolidés pour 2022 ont été publiés en avril 2023.

Les jugements comptables critiques et les principales sources d'incertitude des estimations figurant dans le rapport annuel 2022 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 2022.

Trois amendements sont entrés en vigueur le 1er janvier 2023 et s'appliquent au Groupe. Une évaluation a été faite et ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés condensés du groupe.

### **Impôt différé lié aux actifs et aux passifs résultant d'une transaction unique - Amendements à l'IAS 12**

Les amendements à l'IAS 12 *Impôt sur le résultat* réduisent le champ d'application de l'exception relative à la comptabilisation initiale, de sorte qu'elle ne s'applique plus aux transactions qui donnent lieu à des différences temporelles imposables et déductibles égales, telles que les contrats de location et les passifs relatifs au démantèlement.

### **Amendements à l'IAS 1 Présentation des états financiers et à l'IFRS Practice Statement 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables**

Les amendements fournissent des orientations sur l'application des jugements d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables. Les amendements à l'IAS 1 remplacent l'obligation de fournir des informations sur les méthodes comptables "significatives" par l'obligation de fournir des informations sur les méthodes comptables "importantes". Des conseils et des exemples illustratifs sont ajoutés dans l'énoncé de pratique pour aider à l'application du concept d'importance relative lors de la prise de décision concernant les informations à fournir sur les méthodes comptables. Le Groupe évalue actuellement l'impact des amendements et les mettra en œuvre pour le rapport de fin d'année.

### **Réforme fiscale internationale - Règles types du deuxième pilier - Amendements à l'IAS 12 (non encore approuvés par l'UE)**

Le 23 mai 2023, l'IASB a publié Réforme fiscale internationale - Règles types du deuxième pilier - Amendements à l'IAS 12 (les Amendements) afin de clarifier l'application de l'IAS 12 Impôts sur le résultat aux impôts sur le résultat découlant de la législation fiscale adoptée ou quasi adoptée pour mettre en œuvre les règles types du deuxième pilier du Cadre inclusif de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE)/G20 sur l'érosion de la base d'imposition et le transfert de bénéfices (BEPS) (impôts sur le résultat du deuxième pilier).

Les amendements introduisent :

- une exception temporaire obligatoire à la comptabilisation des impôts différés découlant de la mise en œuvre par les juridictions des règles types du deuxième pilier ; et
- des obligations d'information pour les entités concernées afin d'aider les utilisateurs des états financiers à mieux comprendre l'exposition d'une entité aux impôts sur le revenu du deuxième pilier découlant de cette législation, en particulier avant sa date d'entrée en vigueur.

L'exception temporaire obligatoire - dont l'utilisation doit être divulguée - s'applique immédiatement. Les autres obligations d'information s'appliquent aux exercices comptables annuels commençant le 1er janvier 2023 ou après cette date, mais pas aux exercices intermédiaires se terminant le 31 décembre 2023 ou avant cette date.

Le Groupe confirme qu'il a l'intention d'appliquer l'exception temporaire obligatoire à la comptabilisation des impôts différés. La direction évalue actuellement les implications comptables et les juridictions qui pourraient donner lieu à une imposition supplémentaire à la suite de la mise en œuvre des règles du deuxième pilier dans les législations nationales, ce qui ne devrait pas être significatif pour le groupe.

D'autres amendements aux IFRS sont applicables pour la première fois en 2023, mais ils n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés résumés du groupe ou ne sont pas pertinents pour eux et n'ont donc pas été publiés.

### 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 et Coatis ont également des positions fortes dans leurs marchés, grâce à des actifs de grande qualité.
- **Solutions** offre une expertise unique en matière de formulation et d'applications grâce à des formulations spécialisées personnalisées pour la chimie de surface et le comportement des liquides, maximisant le rendement et l'efficacité des processus, et minimisant l'impact écologique. Novicare, Technology Solutions, Aroma, 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€)	T3 2023	T3 2022	9M 2023	9M 2022
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 747</b>	<b>3 609</b>	<b>9 001</b>	<b>10 141</b>
Materials	959	1 114	3 073	3 041
Chemicals	908	1 236	3 025	3 393
Solutions	882	1 257	2 895	3 700
Corporate & Business Services	-1	2	9	7
<b>EBITDA sous-jacent</b>	<b>702</b>	<b>917</b>	<b>2 331</b>	<b>2 493</b>
Materials	324	385	1 051	984
Chemicals	274	311	880	906
Solutions	164	240	552	769
Corporate & Business Services	-60	-19	-151	-167
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-194	-208	-582	-584
<b>EBIT sous-jacent</b>	<b>508</b>	<b>709</b>	<b>1 749</b>	<b>1 909</b>
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	-53	-38	-115	236
Charges financières nettes de la coentreprise RusVinyl	-	-1	7	10
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-65	-6	-407	-62
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-25	-137	-243	-214
<b>EBIT</b>	<b>365</b>	<b>527</b>	<b>991</b>	<b>1 879</b>
Charges financières nettes	-46	-1	-105	-63
<b>Profit / perte (-) de la période avant impôts</b>	<b>320</b>	<b>526</b>	<b>886</b>	<b>1 816</b>
Impôts sur le résultat	-95	-71	-212	-298
<b>Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies</b>	<b>225</b>	<b>456</b>	<b>674</b>	<b>1 518</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	1
<b>Profit / perte (-) de la période</b>	<b>225</b>	<b>456</b>	<b>674</b>	<b>1 519</b>
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	5	10	25
<b>attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>220</b>	<b>451</b>	<b>664</b>	<b>1 493</b>

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans le tableau de réconciliation en page 13.

## 4. Instruments financiers

### Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2022, 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 septembre 2023 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

### 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 septembre 2023 a diminué les Autres créances de €800 millions et les Autres dettes de €560 millions par rapport au 31 décembre 2022. Le principal facteur de ces diminutions est la volatilité des prix de l'électricité et du gaz au cours de la période.

## 5. Événements postérieurs à la date de clôture

### Gestion du passif

Solvay SA a annoncé le 5 octobre 2023 que sa filiale Solvay Finance SA remboursera ses €500 millions d'obligations à taux fixe à taux révisable Perp-NC10 non datées et profondément subordonnées, irrévocablement garanties sur une base subordonnée par Solvay SA (ISIN : XS0992293901) à la première date d'appel (soit le 12 novembre 2023). Cette obligation perpétuelle super subordonnée, portant un taux d'intérêt annuel de 5,425 %, est actuellement traitée comme des capitaux propres selon les règles IFRS. Le 12 novembre 2023 étant un jour non ouvrable, le remboursement aura lieu, conformément aux conditions générales, le 13 novembre 2023. Le montant du remboursement sera égal au montant principal (€500 millions) plus les intérêts courus et non payés jusqu'à la date de remboursement (€27 millions)

Solvay SA a annoncé le 20 octobre 2023 qu'elle remboursera ses €300 millions d'obligations à taux fixe et à taux variable Perp-NC5.25 (ISIN : BE6309987400) le 4 décembre 2023, conformément à l'option d'achat générale de l'émetteur. Cette obligation perpétuelle super subordonnée, portant un taux d'intérêt annuel de 4,25 %, est traitée comme des capitaux propres selon les règles IFRS. Le montant du remboursement sera égal au montant principal (€300 millions) plus les intérêts courus et non payés jusqu'à la date de remboursement (€9,7 millions).

### Projet de séparation

Solvay SA a annoncé le 18 octobre que le Conseil d'administration soutenait à l'unanimité le plan de séparation et avait décidé que l'assemblée générale extraordinaire qui se prononcera sur la proposition de séparer Solvay en deux sociétés indépendantes cotées aura lieu le 8 décembre 2023. Il s'agit d'une étape importante dans le projet de création de deux leaders de l'industrie : Syensqo, leader de la chimie de spécialité axé sur une croissance supérieure à celle du marché, l'innovation et le développement durable; et Solvay, leader de la chimie essentielle axé sur la génération de cash, l'excellence opérationnelle et le développement durable.

Le projet de scission partielle adopté par le Conseil d'administration a été déposé le 24 octobre 2024 au greffe du Tribunal de l'entreprise de Bruxelles et sera publié sur le site internet de Solvay. La convocation à l'assemblée générale extraordinaire sera publiée début novembre 2023, conformément aux lois applicables.

## 6. Déclarations des personnes responsables

Ilham Kadri, Présidente du Comité Exécutif (CEO), et Karim Hajjar, Directeur 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 neuf premiers mois de 2023 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 2022 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 9 mois close le 30 septembre 2023**

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de Solvay SA arrêté au 30 septembre 2023 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 9 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 9 mois close le 30 septembre 2023 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, le 2 novembre 2023

EY Réviseurs d'Entreprises SRL  
Commissaire  
représentée par



Marie Kaisin\*  
Partner  
\*Agissant au nom d'une SRL  
24MK0012

## 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 28% de (EBIT sous-jacent - résultats sous-jacents des entreprises associées et des co-entreprises).

**Charges financières nettes** : charges nettes sur emprunts et coûts d'actualisation des provisions (à savoir celles relatives aux avantages postérieurs à l'emploi et aux engagements HSE).

**Charges nettes sur emprunts** : coûts des emprunts, nets des intérêts sur prêts et produits de placement et autres gains et pertes sur la dette nette.

**Chiffre d'affaires net** : Vente de biens et prestations de services à valeur ajoutée liées au savoir-faire et aux métiers de Solvay. Le chiffre d'affaires net exclut les Autres produits de l'activité.

**Contributions volontaires aux pensions** : contributions aux actifs des régimes en plus des contributions obligatoires aux régimes d'avantages sociaux des employés. Ces paiements sont discrétionnaires et sont motivés par l'objectif de création de valeur. Ces contributions volontaires sont exclues du free cash-flow car elles ont un caractère de désendettement en tant que remboursement de la dette.

**Cotisations obligatoires aux régimes d'avantages sociaux des employés** : pour les régimes capitalisés, les contributions aux actifs des régimes correspondant aux montants devant être versés au cours de la période considérée, conformément aux accords passés avec les fiduciaires ou la réglementation, ainsi que, pour les régimes non capitalisés, les prestations versées aux bénéficiaires.

**Conversion en cash** est un ratio utilisé pour mesurer la conversion d'EBITDA en cash. Il est défini comme suit: (EBITA sous-jacent + Capex des activités poursuivies) / EBITDA sous-jacent.

**Croissance organique:** croissance du chiffre d'affaires net ou de l'EBITDA sous-jacent, 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 :** Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (à l'exclusion des flux de trésorerie liés aux acquisitions ou aux cessions de filiales, des sorties de trésorerie liées aux contributions volontaires aux régimes de retraite, étant donné qu'elles sont de nature à réduire l'effet de levier en tant que remboursement de la dette, et des flux de trésorerie liés à la gestion interne du portefeuille, tels que les coûts externes non récurrents du découpage interne et les impôts y afférents...), les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (à l'exclusion des flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions de filiales et des flux de trésorerie associés au projet de scission partielle), et les autres investissements, et à l'exclusion des prêts aux entreprises associées et des participations non consolidées, et de la comptabilisation des créances affacturées), le paiement des dettes de location, et l'augmentation/diminution des emprunts liés à l'assainissement de l'environnement. Avant l'adoption de la norme IFRS 16, les paiements au titre des contrats de location simple étaient inclus dans les flux de trésorerie disponibles. Suite à l'application de la norme IFRS 16, les contrats de location étant généralement considérés comme étant de nature opérationnelle, les flux de trésorerie disponibles intègrent le paiement du passif locatif (à l'exclusion des charges d'intérêts). L'exclusion de cet élément dans le flux de trésorerie disponible se traduirait par une amélioration significative du flux de trésorerie disponible par rapport aux périodes précédentes, alors que les opérations elles-mêmes n'ont pas été affectées par la mise en œuvre de l'IFRS 16. Il s'agit d'une mesure de la génération de trésorerie, de l'efficacité du fonds de roulement et de la discipline en matière de capital du groupe.

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

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

**GBU :** Global business unit.

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

**IFRS :** International Financial Reporting Standards.

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

**Investissements (Capex) :** Montants payés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles présentées dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, et les montants payés pour les dettes de location (à l'exclusion des intérêts versés), présentées dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement, à l'exclusion de l'acquisition d'actifs liés au projet de scission partielle. 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

Imtiyaz Lokhandwala  
+1 609 860 3959

[investor.relations@solvay.com](mailto: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](mailto: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 22 000 employés dans 61 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 13,4 milliards d'euros en 2022. Solvay est cotée sur Euronext Bruxelles et Paris (SOLB). Pour en savoir plus, consultez le site [www.solvay.com](http://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](#)

