



SOLVAY

asking more from chemistry®

RAPPORT FINANCIER DU PREMIER TRIMESTRE 2017

Note préliminaire

Suite à l'annonce de la cession des activités d'Acetow et de Vinythai en fin d'année 2016, celles-ci ont été classifiées en tant qu'activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente. A des fins de comparaison, le compte de résultat du premier trimestre 2016 a été retraité. La cession de Vinythai a été finalisée en février 2017.

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 pour les impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, les coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que fonds propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, et pour d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse de la performance sous-jacente du Groupe. Sauf indication contraire, les commentaires sur les résultats présentés en pages 2 à 14 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

Information
régulée

03/05/2017
7:00 AM CET

FAITS MARQUANTS

- **Très bon début d'année avec une croissance de l'EBITDA de 12% et une marge d'EBITDA de 21%**
- **Une génération de cash en constante amélioration, avec un free cash flow de 160 M€ ^[1]**
- **En bonne voie pour atteindre ou dépasser les perspectives 2017**

Résultats du premier trimestre 2017

- **Le chiffre d'affaires net** s'établit à 2 968 M€, en hausse de 9,7%, porté par une progression de 7,5% des volumes et du mix et des effets de change positifs.
- **L'EBITDA progresse de 12%** à 616 M€, grâce à la croissance des volumes sur l'ensemble des segments opérationnels. La marge d'EBITDA reste solide à 21%. Les mesures d'excellence opérationnelle ont presque entièrement contrebalancé l'évolution défavorable du prix des matières premières et la hausse des coûts fixes liés à la croissance organique du Groupe.
 - **Advanced Materials** : EBITDA à 292 M€, en hausse de 9% par rapport au premier trimestre de 2016, grâce à la progression soutenue des volumes sur les marchés de l'automobile, des batteries et des applications industrielles ;
 - **Advanced Formulations** : EBITDA à 127 M€, en progression de 4% par rapport au premier trimestre de 2016, porté par la croissance des volumes dans l'agrochimie et les applications industrielles ;
 - **Performance Chemicals** : EBITDA à 184 M€, en hausse de 12% par rapport au premier trimestre de 2016, grâce à la forte demande de carbonate de soude et de bicarbonate et à l'activation du contrat de la nouvelle usine HPPO en Arabie Saoudite ;
 - **Functional Polymers** : EBITDA à 71 M€, en hausse de 34% par rapport au premier trimestre de 2016, soutenu par la forte performance dans les polyamides ;
 - **Corporate & Business Services** : EBITDA à (58) M€, contre (56) M€ par rapport au premier trimestre de 2016.
- **Le résultat net**, part du Groupe, sur une base IFRS, ressort à 235 M€. Sur une base sous-jacente, il est de 256 M€, en hausse de 33% par rapport aux 192 M€ de 2016, grâce à l'amélioration des résultats et à la baisse des charges financières.
- **Le free cash flow**, excluant les activités cédées et en cours de cession, s'est considérablement amélioré pour s'établir à 160 M€ contre (13) M€ au premier trimestre de 2016, porté par un EBITDA plus élevé, la baisse des dépenses d'investissement et la gestion rigoureuse du besoin du fonds de roulement.
- **La dette nette sous-jacente** ^[2] a été ramenée à 6 368 M€ contre 6 556 M€ au 31 décembre 2016 suite à la finalisation de la cession de Vinythai. La dette nette sur une base IFRS s'élève à 4 168 M€.

Commentaire du CEO, Jean-Pierre Clamadieu

« Nos résultats du premier trimestre illustrent la bonne dynamique de début d'année portée par une hausse des volumes sur l'ensemble de nos segments opérationnels. Nous poursuivons la stratégie de croissance que nous avons définie pour atteindre nos objectifs à moyen terme. »

Perspectives 2017 ^[3]

Du fait du bon démarrage de l'année et de l'amélioration des conditions de marché, Solvay devrait atteindre ou dépasser les perspectives précédemment annoncées de croissance de l'EBITDA sous-jacent qualifié de « mid-single digit » et de génération de free cash flow supérieur à 800 M€ (hors activités cédées et en cours de cession).

[1] Free cash flow des activités poursuivies

[2] La dette nette sous-jacente intègre les obligations hybrides perpétuelles, comptabilisées en tant que fonds propres selon les normes IFRS

[3] Les perspectives s'entendent à périmètre et à taux de change constants

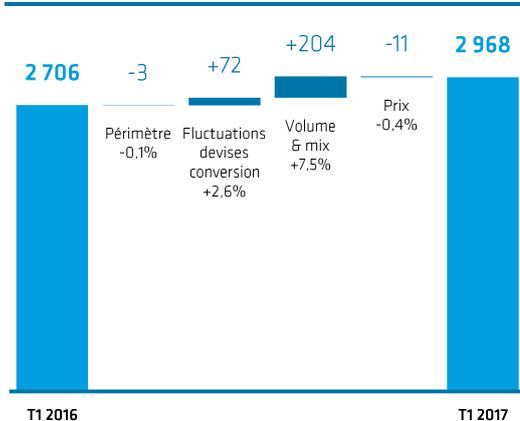
ANALYSE

RESULTATS SOUS-JACENTS PREMIER TRIMESTRE 2017^[1]

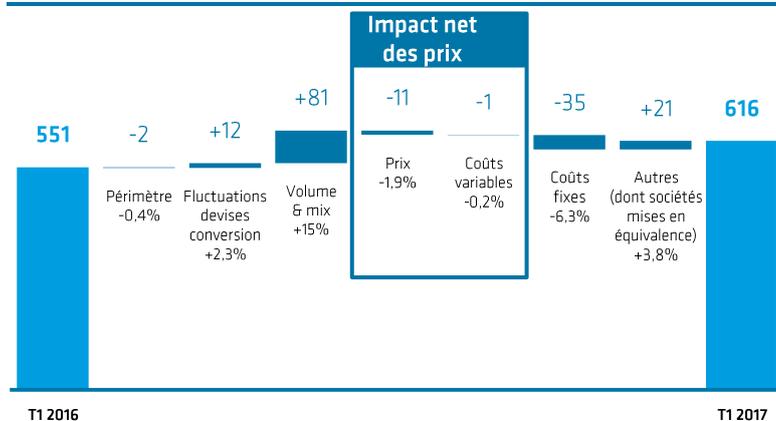
Chiffres clés T1

(en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T1 2017	T1 2016	%	T1 2017	T1 2016	%
Chiffre d'affaires net	2 968	2 706	+9,7%	2 968	2 706	+9,7%
EBITDA	590	442	+33%	616	551	+12%
<i>Marge d'EBITDA</i>				21%	20%	+0,4pp
EBIT	337	72	n.s.	429	371	+16%
Charges financières nettes	-81	-93	+13%	-112	-124	+10%
Charges d'impôts	-42	7	n.s.	-75	-73	-3,4%
<i>Taux d'imposition</i>				25%	30%	-5,5pp
Profit de la période des activités abandonnées	36	31	+17%	30	28	+6,1%
Profit de la période attribué aux participations ne donnant pas le contrôle (-)	-16	-1	n.s.	-16	-10	+64%
Profit de la période attribué à Solvay	235	15	n.s.	256	192	+33%
Résultat de base par action (en €)	2,28	0,15	n.s.	2,48	1,85	+34%
Investissements	-185	-218	+15%	-185	-218	+15%
Investissements des activités poursuivies	-177	-205	+14%	-177	-205	+14%
<i>Conversion en cash</i>				71%	63%	+8,5%
Free cash flow	164	9	n.s.	164	9	n.s.
Free cash flow des activités poursuivies	160	-13	n.s.	160	-13	n.s.
Dettes nettes^[2]	-4 168			-6 368		

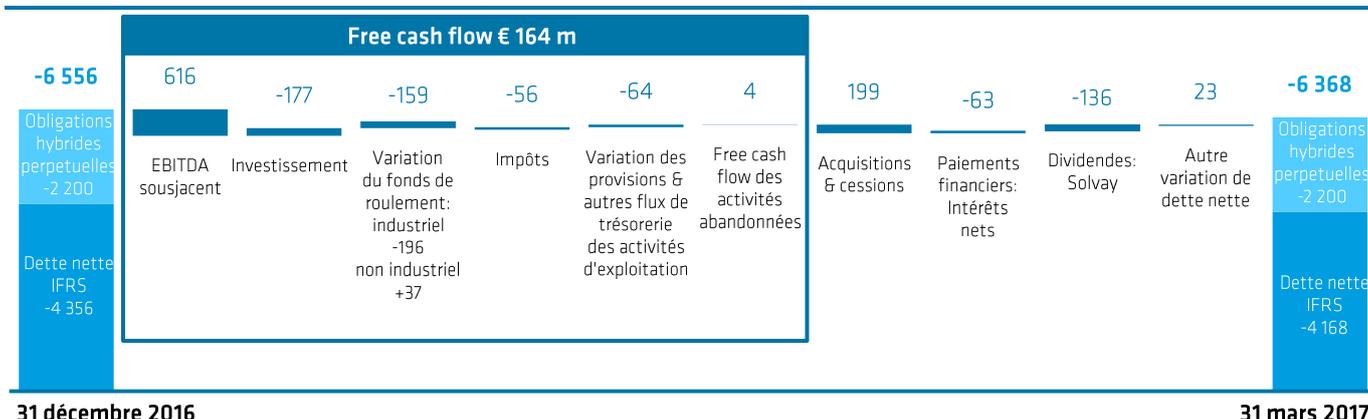
Evolution du chiffre d'affaires net T1 (en M€)



Evolution de l'EBITDA sous-jacent T1 (en M€)



Evolution de la dette nette^[2] sous-jacente T1 (en M€)



[1] Une réconciliation IFRS et sous-jacente des données du compte de résultat se trouve en page 12 de ce rapport.

[2] La dette nette sous-jacente inclut les obligations hybrides perpétuelles, comptabilisées comme capitaux propres aux normes IFRS.

Le **chiffre d'affaires net** s'élève à 2 968 M€, en hausse de 9,7%, soutenu par la progression des volumes et par des effets de change positifs.

▪ L'ensemble des segments opérationnels a contribué à l'augmentation de 7,5% des **volumes**. Advanced Materials a bénéficié de volumes en hausse dans les polymères de haute performance destinés aux marchés de l'automobile, dans les batteries et les *smart devices*, et qui ont plus que compensé la baisse des volumes dans l'aéronautique. L'augmentation des volumes dans Advanced Formulations est tirée par la progression de la demande sur les marchés de l'agrochimie et des applications industrielles, tandis que dans l'activité minière, le développement de nouvelles activités a permis de contrebalancer quelques perturbations temporaires. Performance Chemicals a bénéficié de la hausse des volumes dans le carbonate de soude, le bicarbonate et le peroxyde, principalement en Asie. Au sein de Functional Polymers, les ventes de produits intermédiaires de polyamide 6.6 et les matériaux avancés ont continué à croître grâce à une conjoncture favorable.

▪ **Les fluctuations des taux de change** ont impacté positivement le chiffre d'affaires à hauteur de 2,6% grâce à l'appréciation du dollar américain, mais surtout du real brésilien.

L'**EBITDA sous-jacent** a progressé de 12% à 616 M€, porté par la hausse des volumes sur l'ensemble des segments opérationnels et par l'évolution favorable des taux de change. Les mesures d'excellence opérationnelle ont permis de contrebalancer la quasi-totalité de l'impact défavorable du prix des matières premières et de l'augmentation des coûts fixes liée à la croissance organique du Groupe. La **marge d'EBITDA** sous-jacent est en légère progression pour s'établir à 21%.

▪ La hausse des **volumes** sur l'ensemble des segments opérationnels a contribué pour 15% à la progression de l'EBITDA, notamment grâce à l'activation du contrat d'approvisionnement de la nouvelle usine HPP0 en Arabie Saoudite.

▪ Le **pricing power** est devenu légèrement négatif, impactant l'EBITDA pour -2,1%. Les mesures d'excellence opérationnelle n'ont que partiellement compensé l'évolution défavorable du prix des matières premières au sein d'Advanced Formulations et la légère baisse des prix de vente moyens dans Performance Chemicals.

▪ Les **coûts fixes** ont augmenté et ont impacté l'EBITDA pour -6,3%. Bien que les programmes d'excellence opérationnelle et les synergies aient compensé les effets de l'inflation, l'augmentation des volumes et les nouvelles capacités ont augmenté la base des coûts.

▪ L'impact net de **l'effet de change** sur conversion a été de 2,3% principalement grâce à l'appréciation du dollar américain et du real brésilien.

▪ Les **Autres** éléments, liés la contribution accrue de plusieurs sociétés mises en équivalence et à l'optimisation d'actifs, ont impacté positivement l'EBITDA pour 3,8%.

L'**EBIT sous-jacent** est ressorti à 429 M€, en hausse de 16%, après déduction des charges d'amortissement et de dépréciation de -186 M€, qui étaient en légère hausse suite au démarrage de nouvelles capacités.

Les charges financières nettes sous-jacentes ^[1] ont atteint -112 M€, en recul de -10% sur un an, le coût d'emprunt net ayant diminué suite à l'arrivée à maturité de dette à taux élevé depuis le premier trimestre de 2016 et à la diminution des coûts d'actualisation des retraites du fait de l'augmentation des taux d'actualisation.

La **charge d'impôts sous-jacente** s'est élevée à 75 M€ suite à la baisse du taux d'imposition sous-jacent à 25% sous l'effet de l'évolution du profil géographique des résultats.

Les **activités abandonnées** ont contribué pour 30 M€ au résultat sous-jacent grâce à l'activité PVC de Vinythai en Asie jusqu'à la clôture de la cession à la fin février, et à l'activité des câbles d'acétate d'Acetow dont la cession devrait être finalisée au deuxième trimestre.

Le **profit sous-jacent de la période attribué à Solvay** a atteint 256 M€, en hausse de 33%, grâce à l'amélioration de l'EBITDA et la baisse des charges financières. Le résultat de base par action sous-jacent a ainsi progressé à 2,48 €.

Le **free cash flow** des activités poursuivies a atteint 160 M€, bien supérieur aux 13 M€ du premier trimestre 2016, grâce à l'amélioration de l'EBITDA, la réduction des dépenses d'investissement et la gestion rigoureuse du fonds de roulement. Le free cash flow total a atteint 164 M€, en comptant les 4 M€ issus des activités abandonnées.

▪ Les **dépenses d'investissement** des activités poursuivies ont atteint -177 M€, en baisse de 28 M€ par rapport au premier trimestre 2016, en ligne avec la baisse prévue de l'intensité capitalistique. Conjugée à l'amélioration de l'EBITDA sous-jacent, le taux de conversion en cash a progressé de 63% en 2016 à 71% actuellement.

▪ Le **besoin en fonds de roulement** était de -159 M€, en baisse par rapport au premier trimestre 2016, grâce à une gestion rigoureuse du fonds de roulement. Le ratio moyen entre le fonds de roulement net et le chiffre d'affaires a atteint 12,6%, très en-dessous de son niveau à la fin du mois de mars 2016.

La **dette nette sous-jacente** s'est établie à 6 368 M€ contre 6 556 M€ au début du trimestre, soit une amélioration de 188 M€. Le **free cash flow** est de 164 M€. Les intérêts nets payés et les acomptes sur dividende aux actionnaires de Solvay sont de -63 M€ et -136 M€ respectivement. Les entrées de trésorerie nettes résultant des acquisitions et cessions sont ressorties à 199 M€, représentant le produit net de la cession de la participation dans Vinythai, net des ajustements après clôture sur Indupa et Cytec, ainsi que de l'impôt dû au titre de la cession d'Inovyn. Les autres variations de la dette nette se sont élevées à -23 M€. Elles sont essentiellement liées à l'impact de la dépréciation du dollar américain au cours du trimestre sur la dette libellée en dollar. La dette nette aux normes IFRS s'élève à 4 168 M€ en fin de période, excluant 100% des 2 200 M€ d'obligations hybrides perpétuelles considérées comme des capitaux propres aux normes IFRS.

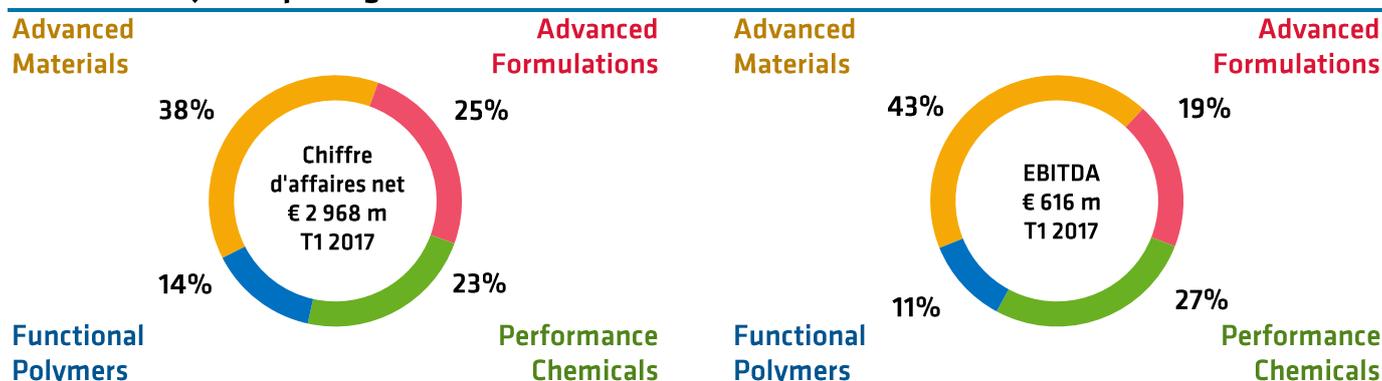
[1] Les charges financières nettes sous-jacentes incluent les coupons des obligations hybrides perpétuelles, qui sont considérés comme des dividendes en IFRS et ne sont donc pas pris en compte dans le compte de résultat, ainsi que les charges financières et les pertes de change réalisées dans la co-entreprise RusVinyl, et qui, aux normes IFRS font partie du résultat des sociétés associées & des co-entreprises, et sont donc incluses dans l'EBITDA IFRS.

[2] Les ratios de fonds de roulement net 2016 s'entendent sur une base non retraitée.

ANALYSE PAR SEGMENT

RESULTATS SOUS-JACENTS PREMIER TRIMESTRE 2017

EBITDA sous-jacent par segment T1 2017^[1]



Revue par segment

(en M€)	Sous-jacent		
	T1 2017	T1 2016	%
Chiffre d'affaires net	2 968	2 706	+9,7%
Advanced Materials	1 126	1 082	+4,0%
Advanced Formulations	741	662	+12%
Performance Chemicals	668	597	+12%
Functional Polymers	430	361	+19%
Corporate & Business Services	3	4	-33%
EBITDA	616	551	+12%
Advanced Materials	292	267	+9,3%
Advanced Formulations	127	122	+3,9%
Performance Chemicals	184	165	+12%
Functional Polymers	71	53	+34%
Corporate & Business Services	-58	-56	-3,5%
EBIT	429	371	+16%
Advanced Materials	222	199	+12%
Advanced Formulations	91	84	+7,4%
Performance Chemicals	140	127	+11%
Functional Polymers	50	34	+48%
Corporate & Business Services	-74	-73	-1,0%

CORPORATE & BUSINESS SERVICES Analyse de la performance T1 2017

Les charges nettes sur l'**EBITDA sous-jacent** se sont élevées à -58 M€, globalement stables sur un an.

Energy Services renoue pour le 2^e trimestre consécutif avec un EBITDA positif, de 4 M€, contre -2 M€ en 2016. Si l'environnement de marché est resté stable dans les services de gestion de l'énergie et du carbone, l'activité a bénéficié de la restructuration de ses projets dans les énergies renouvelables en 2016.

Les charges d'**Other Corporate & Business Services** se sont élevées à -62 M€, en hausse de -7 M€ par rapport au premier trimestre de 2016 suite à des effets de phasage.

[1] Les représentations par segment ci-dessus excluent Corporate & Business Services, car leur contribution est négative et ne peut donc pas être visualisée.

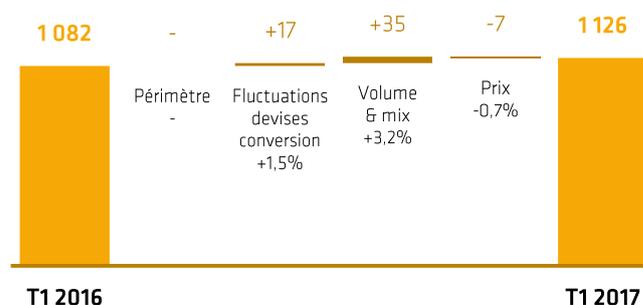
ADVANCED MATERIALS

- EBITDA sous-jacent du T1 en hausse de 9,3%
- Forte croissance des volumes sur le marché de l'automobile, soutenue par les développements dans de la mobilité propre
- Marge d'EBITDA en hausse de 1,2 point à 26%

Chiffres clés

(en M€)	Sous-jacent		
	T1 2017	T1 2016	%
Chiffre d'affaires net	1 126	1 082	+4,0%
Specialty Polymers	513	469	+9,3%
Composite Materials	273	282	-3,1%
Special Chem	225	218	+3,2%
Silica	115	113	+1,5%
EBITDA	292	267	+9,3%
Marge d'EBITDA	26%	25%	+1,2pp

Evolution du chiffre d'affaires T1 (in € m)



Analyse de la performance T1 2017

Le **chiffre d'affaires net** s'est établi à 1 126 M€, en hausse de 4%, porté par la progression de 3% des volumes et un effet de change positif de 2%, supérieurs à la baisse des prix de -1%.

Le chiffre d'affaires de **Specialty Polymers** progresse de 9% grâce à la hausse des volumes. Cette dernière résulte de la forte demande dans le secteur automobile ainsi que celle des batteries pour le marché en forte croissance des véhicules électriques. De même les ventes sur le marché des *smart devices* ont repris après le phénomène de déstockage observé il y a un an.

Composite Materials a enregistré une baisse de son chiffre d'affaires en baisse de -3%. L'activité a bénéficié de l'accélération de la production du F-35, ce qui a contribué à la croissance dans les activités militaires, une croissance cependant atténuée par le recul dans les hélicoptères et les avions d'affaires. La demande d'avions monocouloirs continue de croître mais sans toutefois compenser la diminution de la production de gros-porteurs.

Le chiffre d'affaires de **Special Chem** a progressé de 3% grâce au dynamisme des marchés de la catalyse automobile et des semi-conducteurs.

Chez **Silica**, la forte croissance des volumes dans les pneus à économie d'énergie en Europe et en Asie a été partiellement contrebalancée par la baisse des prix, limitant la croissance du chiffre d'affaires à 2%.

L'**EBITDA sous-jacent** a progressé de 9% à 292 M€ grâce à des volumes en hausse et des effets de mix et de change favorables. L'excellence opérationnelle dans l'ensemble des activités du segment a atténué l'impact de la baisse des prix de vente et de la hausse du prix des matières premières dans certaines activités. Les synergies réalisées dans Composite Materials ont permis de réduire les coûts fixes, et de compenser largement les effets de l'inflation dans le segment. La **marge d'EBITDA** sous-jacent a progressé de 1,2 point à 26% au cours du trimestre.

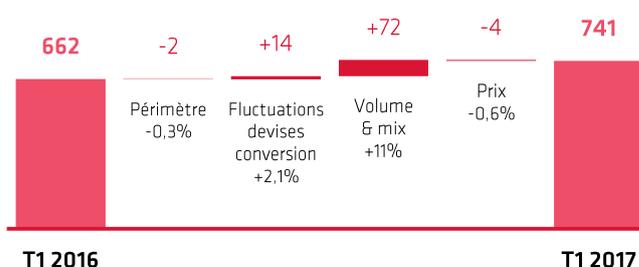
ADVANCED FORMULATIONS

- EBITDA sous-jacent du T1 en hausse de 3,9%
- Forte progression des volumes dans l'agrochimie et les applications industrielles
- La baisse des prix et l'augmentation des coûts variables et fixes pèsent sur les résultats

Chiffres clés

(en M€)	Sous-jacent		
	T1 2017	T1 2016	%
Chiffre d'affaires net	741	662	+12%
Novecare	486	421	+15%
Technology Solutions	162	158	+2,3%
Aroma Performance	93	82	+13%
EBITDA	127	122	+3,9%
Marge d'EBITDA	17%	18%	-1,3pp

Evolution du chiffre d'affaires T1 (in € m)



Analyse de la performance T1 2017

Le **chiffre d'affaires net** a augmenté de 12% à 741 M€, porté par la progression des volumes de 11%. Les effets de change ont eu un impact positif de 2% tandis que le léger recul des prix a eu un impact de -0,6%.

La reprise dans **Novecare** s'est poursuivie, la croissance du chiffre d'affaires ayant atteint 15%. Les volumes sont en hausse, portés par l'innovation dans l'agrochimie et par l'accroissement de la demande dans les applications industrielles. Le niveau d'activité sur le marché du pétrole et du gaz a continué de s'améliorer par rapport au premier trimestre de 2016.

Le chiffre d'affaires de **Technology Solutions** a progressé de 2%. Les ventes dans l'activité minière sont en légère hausse, en dépit des perturbations temporaires de la production dans les mines de cuivre de certains clients. La demande pour des additifs polymères est restée soutenue.

Aroma Performance affiche un chiffre d'affaires en hausse de 13%, soutenu par la montée en puissance de la nouvelle usine de vanilline en Chine. La pression concurrentielle sur les prix persiste.

L'**EBITDA sous-jacent** a progressé de 3,9% à 127 M€. L'augmentation des volumes a été en partie compensée par la baisse des prix, la hausse du prix des matières premières et des coûts fixes. Ces derniers n'ont été que partiellement contrebalancés par l'excellence opérationnelle et des synergies supplémentaires. La **marge d'EBITDA** sous-jacent a légèrement diminué à 17%.

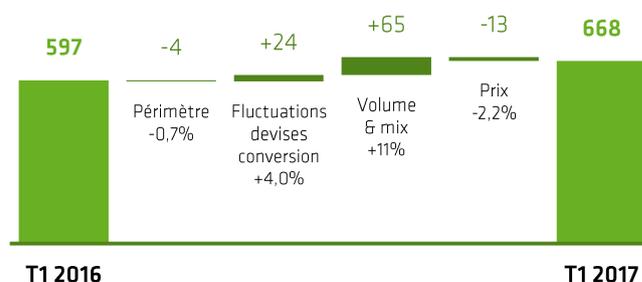
PERFORMANCE CHEMICALS

- EBITDA sous-jacent du T1 en hausse de 12%
- Progression des volumes sur l'ensemble des activités ; Activation du contrat sur la nouvelle usine HPPO
- Maintien des marges grâce à des effets de mix favorables et à l'excellence opérationnelle compensant la hausse des coûts

Chiffres clés

(en M€)	Sous-jacent		
	T1 2017	T1 2016	%
Chiffre d'affaires net ^[1]	668	597	+12%
Soda Ash & Derivatives	415	374	+11%
Peroxides	152	137	+11%
Coatis	101	82	+23%
EBITDA	184	165	+12%
Marge d'EBITDA	28%	28%	-

Evolution du chiffre d'affaires T1 (en M€)



Analyse de la performance T1 2017

Le **chiffre d'affaires net** a progressé de 12% à 668 M€, grâce à des volumes en hausse de 11%. Les effets de change ont contribué positivement au chiffre d'affaires pour 4%, compensant l'impact de la baisse des prix de -2,2%.

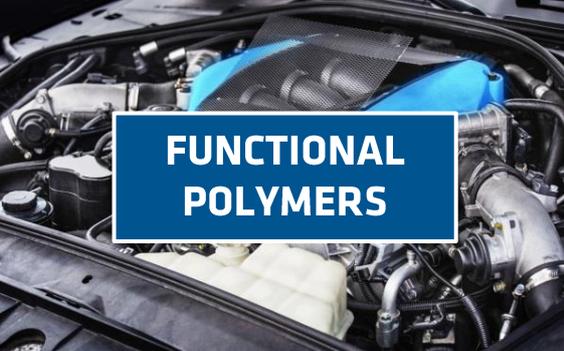
Le chiffre d'affaires de **Soda Ash & Derivatives** a augmenté de 11%. Les volumes de carbonate de soude sont en hausse sur le marché à l'export en Asie alors que les prix sont en légère baisse. Les ventes de bicarbonate ont enregistré une croissance à deux chiffres sur les produits de spécialité, soutenue notamment par la nouvelle usine en Thaïlande.

Les ventes de **Peroxides** sont en hausse de 11%, grâce notamment à l'activation du contrat d'approvisionnement de la nouvelle usine HPPO en Arabie Saoudite. Le site de production a démarré progressivement depuis le mois dernier. Le marché du peroxyde est resté globalement stable.

La progression de 23% du chiffre d'affaires de **Coatis** résulte de l'appréciation du réal brésilien et de la reprise encore hésitante du marché national d'Amérique Latine.

L'**EBITDA sous-jacent** a progressé de 12% à 184 M€, en ligne avec la croissance du chiffre d'affaires. Des effets de mix favorables et les efforts d'optimisation des coûts grâce aux programmes d'excellence opérationnelle ont permis de compenser l'augmentation du coût des matières premières ainsi que la hausse des coûts fixes liée à l'augmentation des capacités de production. La **marge d'EBITDA** sous-jacent est restée stable à 28%.

[1] Suite à la cession d'Acetow, certaines activités résiduelles sont restées dans le chiffre d'affaires net de Performance Chemicals au T1 2016 et ceci pour 3 M€. Il n'y a pas eu de contribution significative à l'EBITDA.



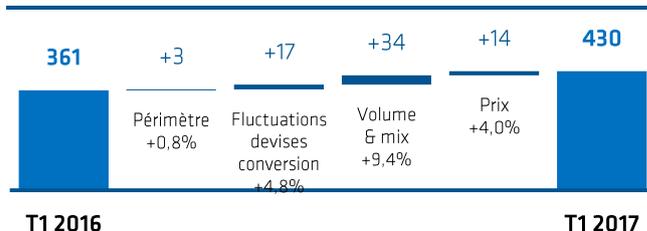
FUNCTIONAL POLYMERS

- EBITDA sous-jacent du T1 en hausse de 34%
- Forte croissance des volumes sur le marché de l'automobile
- Marges en progression, soutenues notamment par l'excellence opérationnelle

Chiffres clés

(en M€)	Sous-jacent		
	T1 2017	T1 2016	%
Chiffre d'affaires net	430	361	+19%
Polyamide	429	351	+22%
Chlorovinyls ^[1]	-	10	n.s.
EBITDA	71	53	+34%
Marge d'EBITDA	17%	15%	+1,8pp

Evolution du chiffre d'affaires T1 (in € m)



Analyse de la performance T1 2017

Le **chiffre d'affaires net** a progressé de 19% à 430 M€ grâce à la hausse des volumes de 9% et des prix de 4%. L'impact positif de l'effet de change de conversion s'élève à 5%.

Les ventes de **Polyamide** ont progressé de 22%, avec des volumes en hausse dans les produits intermédiaires de polyamide PA6.6 et polymères, ainsi que dans les matériaux avancés, portés principalement par l'accroissement de la demande dans les applications pour le marché automobile en Europe et en Asie. Les prix moyens ont augmenté afin de répercuter la hausse du coût des matières premières vers les clients dans l'amont des produits intermédiaires de polyamide PA6.6 et des polymères. L'activité textile en Amérique Latine a bénéficié de la reprise encore hésitante du marché domestique.

Les niveaux de production de **Rusvinyl**, la co-entreprise dans le PVC russe, sont restés élevés et les conditions de marché sont demeurées stables.

L'**EBITDA sous-jacent** s'est établi à 71 M€, en hausse de 34%, grâce à l'augmentation des volumes de polyamide, tandis que sur les activités en amont, dans les produits intermédiaires de polyamide PA6.6 et de polymères, les prix nets ont été maintenus grâce à la répercussion de la hausse du coût des matières premières et aux programmes d'excellence opérationnelle. Le segment a également bénéficié d'une réévaluation des stocks après la forte hausse des prix des matières premières, notamment du butadiène. La **marge d'EBITDA** sous-jacent a progressé de 1,8 point pour atteindre 17%.

[1] Suite à la cession de Vinythai, le chiffre d'affaires net de Chlorovinyls n'inclut plus que les activités résiduelles de négoce et de recherche dans le PVC, les activités de chlorovinyles en Europe, en Amérique latine et en Asie ayant été abandonnées. Ces activités résiduelles n'ont eu aucune incidence significative sur l'EBITDA ; la contribution nette de RusVinyl, la co-entreprise russe de PVC, ajustée des charges financières, est en revanche incluse.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Rapprochement des indicateurs de performance alternatifs

Solvay utilise des indicateurs de performance alternatifs pour mesurer sa performance financière, tels que décrits ci-dessous. Sauf indication contraire, les données de 2016 sont présentées sur base retraitée, après la présentation en activités abandonnées d'Acetow et Vinythai. Solvay estime que ces mesures sont utiles pour analyser et expliquer les changements et les tendances de ses résultats d'exploitation, car ils permettent de comparer la performance de manière cohérente.

Taux d'imposition

(en M€)		Sous-jacent	
		T1 2017	T1 2016
Profit de la période avant impôts	a	318	247
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	17	12
Intérêts et gains/pertes de change réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-8	-8
Charges d'impôts	d	-75	-73
Taux d'imposition	$e = -d/(a-b-c)$	25%	30%

Taux d'imposition = Charges d'impôts / (résultat avant impôts – résultats des entreprises associées et des coentreprises – intérêts et résultats de change réalisés sur la co-entreprise RusVinyl). L'ajustement du dénominateur relatif aux entreprises associées et aux co-entreprises est dû au fait que leur contribution est déjà nette d'impôts.

Free cash flow

(en M€)		T1 2017	T1 2016
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	274	249
dont flux de trésorerie liés à l'acquisition de filiales, exclus du free cash flow	b	-33	21
Flux de trésorerie d'investissement	c	-	-249
Acquisition (-) de filiales	d	-12	-3
Acquisition (-) de participations - Autres	e	-6	-2
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	f	-4	-27
Cession (+) de filiales et participations	g	179	2
Impôts payés sur cession de participations	h	-13	-
Free cash flow	$i = a-b+c-d-e-f-g-h$	164	9
Free cash flow des activités abandonnées	j	4	22
Free cash flow des activités poursuivies	$k = i-j$	160	-13

Le free cash-flow mesure le flux de trésorerie des activités d'exploitation, net d'investissements. Il exclut les activités de fusions et acquisitions ainsi que les activités de financement, mais inclut des éléments tels que les dividendes des entreprises associées et des coentreprises, les pensions, les coûts de restructuration, etc. Le free cash flow est défini comme le flux de trésorerie des activités d'exploitation (hors flux de trésorerie liés à l'acquisition de filiales) et d'investissement (hors acquisition et cession de filiales et d'autres participations, et hors prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées, ainsi que les éléments taxes relatifs).

Investissements

(en M€)		T1 2017	T1 2016
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-161	-21
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-23	-197
Investissements	$c = a+b$	-185	-218
Investissements des activités abandonnées	d	-8	-13
Investissements des activités poursuivies	$e = c-d$	-177	-205

Les investissements sont les montants payés pour l'acquisition d'actifs incorporels et corporels.

Conversion en cash

(en M€)

		T1 2017	T1 2016
Investissements des activités poursuivies	a	-177	-205
EBITDA sous-jacent	b	616	551
Conversion en cash	$c = (a+b)/b$	71%	63%

La conversion en cash est le ratio utilisé pour mesurer la conversion d'EBITDA en cash. Il est défini comme étant : (EBITDA sous-jacent + investissements des activités poursuivies) / EBITDA sous-jacent.

Fonds de roulement net

(en M€)

		2017	2016
		31 mars	31 décembre
Stocks	a	1 747	1 672
Créances commerciales	b	1 781	1 621
Autres créances courantes	c	705	736
Dettes commerciales	d	-1 563	-1 547
Autres passifs courants	e	-1 078	-1 085
Fonds de roulement net	$f = a+b+c+d+e$	1 592	1 396
Chiffre d'affaires	g	3 159	2 933
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	$h = 4 * g$	12 638	11 731
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	$i = f / h$	12,6%	11,9%
Moyenne sur l'année	$j = \mu(T1,T2,T3,T4)$	12,6%	15,3%

Le fonds de roulement net comprend les stocks, créances commerciales et autres créances courantes, moins les dettes commerciales et autres dettes courantes.

Dettes nettes

(en M€)

		2017	2016
		31 mars	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-4 039	-4 087
Dettes financières courantes	b	-1 322	-1 338
Dettes brutes	$c = a+b$	-5 361	-5 426
Autres créances faisant partie des instruments financiers	d	99	101
Trésorerie & équivalents de trésorerie	e	1 094	969
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	$f = d+e$	1 193	1 070
Dettes nettes IFRS	$g = c+f$	-4 168	-4 356
Obligations hybrides perpétuelles	h	-2 200	-2 200
Dettes nettes sous-jacente	$i = g+h$	-6 368	-6 556
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	j	2 349	2 284
Ajustement pour activités abandonnées ^[1]	k	158	235
EBITDA sous-jacent ajusté pour le calcul du ratio de levier ^[1]	$l = j+k$	2 506	2 519
Ratio de levier sous-jacent^[1]	$m = -i/l$	2,5	2,6

[1] Étant donné que la dette nette à la fin de la période ne reflète pas encore le produit net à recevoir de cessions d'activités abandonnées, alors que l'EBITDA sous-jacent exclut la contribution des activités abandonnées, l'EBITDA sous-jacent est ajusté aux fins du calcul du ratio de levier. Pour mars 2017, l'EBITDA sous-jacent d'Acetow a été ajouté; pour décembre 2016, l'EBITDA sous-jacent d'Acetow et de Vinythai a été ajouté.

Dettes nettes (IFRS) = Dettes financières non courantes + Dettes financières courantes - Trésorerie & équivalents de trésorerie - Autres créances d'instruments financiers. La dette nette sous-jacente représente la vue Solvay de la dette, en retraçant en dette 100% des obligations hybrides perpétuelles, considérées comme des fonds propres selon les normes IFRS. Le ratio de levier est le ratio de la dette nette sur l'EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois. Le ratio de levier sous-jacent est le ratio de la dette nette sous-jacente sur l'EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois.

Rapprochement des indicateurs IFRS & 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 pour les impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, les coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que fonds propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, et pour d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse et permettant la lecture de la performance sous-jacente du Groupe et la comparabilité des résultats sur la période de référence.

Compte de résultats consolidé T1 <i>(en M€)</i>	T1 2017			T1 2016		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	3 159	-	3 159	2 827	-	2 827
dont autres produits de l'activité	192	-	192	121	-	121
dont chiffre d'affaires net	2 968	-	2 968	2 706	-	2 706
Coût des ventes	-2 305	-	-2 304	-2 112	82	-2 030
Marge brute	855	-	855	715	82	797
Frais commerciaux & administratifs	-379	10	-368	-357	14	-342
Frais de Recherche & développement	-76	1	-75	-77	-	-77
Autres gains & pertes d'exploitation	-58	59	1	-80	60	-19
Résultat des entreprises associées & coentreprises	22	-5	17	16	-4	12
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-16	16	-	-135	135	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-11	11	-	-11	11	-
EBITDA	590	26	616	442	109	551
Amortissements & dépréciations d'actifs	-253	66	-186	-370	190	-180
EBIT	337	92	429	72	299	371
Charges financières nettes	-81	-31	-112	-93	-31	-124
Charges nettes sur emprunts	-54	-	-54	-62	-	-62
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-28	-28	-	-28	-28
Intérêts et gains/pertes de change réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-8	-8	-	-8	-8
Coût d'actualisation des provisions	-27	5	-22	-31	4	-27
Profit de la période avant impôts	256	61	318	-21	268	247
Charges d'impôts	-42	-34	-75	7	-80	-73
Profit de la période des activités poursuivies	215	28	242	-14	188	174
Profit de la période des activités abandonnées	36	-7	30	31	-3	28
Profit de la période	251	21	272	17	185	202
attribué à Solvay	235	21	256	15	177	192
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	16	-	16	1	9	10
Résultat de base par action (en €)	2,28		2,48	0,15		1,85
dont des activités poursuivies	1,96		2,23	-0,16		1,60
Résultat dilué par action (en €)	2,26		2,46	0,15		1,85
dont des activités poursuivies	1,95		2,22	-0,16		1,60

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à 590 M€ contre 616 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 26 M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- -5 M€ dans « *Résultats des entreprises associées & co-entreprises* » pour la part Solvay des gains de change sur la dette libellée en euros de la co-entreprise Rusvinyl suite à l'appréciation du rouble au cours du trimestre, nettés par les charges financières de la co-entreprise. Ces éléments ont été reclassés en « *Charges financières nettes* ».
- 20 M€ dans « *Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille* », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ils sont constitués de -13 M€ de coûts de restructuration ainsi que -20 M€ de coûts relatifs aux acquisitions et cessions, partiellement contrebalancés par des gains liés à la cession de plusieurs petites participations pour un total de 13 M€.
- 11 M€ liés aux assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à 337 M€ contre 429 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 92 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir les 26 M€ au niveau de l'EBITDA et 66 M€ au niveau des « *Amortissements & dépréciations d'actifs* ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 70 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « *Frais commerciaux & administratifs* » à hauteur de 10 M€, dans les « *Frais de Recherche & développement* » à hauteur de 1 M€ et dans les « *Autres gains et pertes d'exploitation* » à hauteur de 59 M€.
- -4 M€ d'impact net des dépréciations d'actifs, qui sont non cash par nature, et rapportés dans « *Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille* ». Ceci est nettement inférieur par rapport au premier trimestre 2016 lorsqu'une dépréciation d'actifs liée à l'usine égyptienne de Soda Ash et à certains actifs d'énergie renouvelable avaient conduit à un impact supérieur à -100 M€.

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de -81 M€ contre -112 M€ sur une base sous-jacente. Les -31 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- -8 M€ liés à la reclassification des charges financières et des gains de change réalisés sur la dette libellée en euros de la co-entreprise RusVinyl en charges financières nettes. La différence de 12 M€ par rapport à l'ajustement fait sur l'EBITDA est attribuable à des gains de change non réalisés.
- -28 M€ liés à la reclassification des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- 5 M€ d'impact net sur la valorisation des passifs environnementaux, suite à l'augmentation des taux d'actualisation durant la période.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à 42 M€ contre 75 M€ sur une base sous-jacente. Les -34 M€ d'ajustements comprennent les impacts fiscaux résultant des ajustements apportés au résultat sous-jacent avant impôts (comme décrits ci-dessus).

Les activités abandonnées ont généré un profit de 36 M€ sur une base IFRS, et un profit de 30 M€ sur une base sous-jacente. L'ajustement de -7 M€ sur le résultat IFRS comprend principalement :

- 24 M€ de gains liés à la cession de Vinythai ;
- -14 M€ liés à des ajustements de prix sur des cessions antérieures, principalement Indupa.

Le **profit de la période attribuable à Solvay**, sur une base IFRS était de 235 M€ après déduction du profit attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour 16 M€. Aucun ajustement n'a été fait sur ce dernier, ce qui s'est traduit par un profit sous-jacent attribuable à Solvay de 256 M€.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS (NON-AUDITES)

Compte de résultats consolidé	IFRS	
	T1 2017	T1 2016
<i>(en M€)</i>		
Chiffre d'affaires	3 159	2 827
dont autres produits de l'activité	192	121
dont chiffre d'affaires net	2 968	2 706
Coût des ventes	-2 305	-2 112
Marge brute	855	715
Frais commerciaux & administratifs	-379	-357
Frais de Recherche & développement	-76	-77
Autres gains & pertes d'exploitation	-58	-80
Résultat des entreprises associées & coentreprises	22	16
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-16	-135
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-11	-11
EBIT	337	72
Charges d'emprunts	-43	-52
Intérêts sur prêts & produits de placement	5	3
Autres gains & pertes sur endettement net	-16	-13
Coût d'actualisation des provisions	-27	-31
Profit de la période avant impôts	256	-21
Charges d'impôts	-42	7
Profit de la période des activités poursuivies	215	-14
Profit de la période des activités abandonnées	36	31
Profit de la période	251	17
attribué à Solvay	235	15
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	16	1
Résultat de base par action (en €)	2,28	0,15
dont des activités poursuivies	1,96	-0,16
Résultat dilué par action (en €)	2,26	0,15
dont des activités poursuivies	1,95	-0,16

Etat consolidé du résultat global	IFRS	
	T1 2017	T1 2016
<i>(en M€)</i>		
Profit de la période	251	17
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	95	-395
Eléments recyclables	-17	-274
Profits et pertes sur actifs financiers disponibles à la vente	-	6
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	-8	6
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes	-30	-288
Ecart de conversion des entreprises associées & coentreprises	21	1
Eléments non recyclables	139	-119
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies	139	-119
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-26	-2
Résultat global	346	-378
attribué à Solvay	356	-374
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-9	-4

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	IFRS	
	T1 2017	T1 2016
Profit de la période	251	17
Ajustements au profit de la période	340	504
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	254	407
Résultat des entreprises associées & coentreprises (-)	-22	-16
Charges financières nettes & résultat d'actifs financiers disponibles à la vente (-)	82	103
Charges d'impôts (-)	47	8
Autres éléments non opérationnels & non cash	-21	2
Variation du fonds de roulement	-204	-246
Variation des provisions	-57	-8
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	5	7
Impôts payés (excluant impôts payés sur cession de participations)	-60	-25
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	274	249
dont flux de trésorerie liés à l'acquisition de filiales, exclus du free cash flow	-33	21
Acquisition (-) de filiales	-12	-3
Acquisition (-) de participations - Autres	-6	-2
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	-4	-27
Cession (+) de filiales et participations	179	2
Impôts payés sur cession de participations	-13	-
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-185	-218
dont immobilisations corporelles	-161	-197
dont immobilisations incorporelles	-23	-21
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	51	8
dont flux de trésorerie liés à la cession de biens immobiliers dans le cadre de restructuration ou démantèlement ou assainissement	4	2
Variation des actifs financiers non courants	-10	-9
Flux de trésorerie d'investissement	-	-249
Cession / Acquisition (-) d'actions propres	-2	-23
Nouveaux emprunts	4	179
Remboursements d'emprunts	-28	-316
Variation des autres actifs financiers courants	-12	-23
Intérêts nets payés	-63	-40
Dividendes payés	-136	-141
dont aux actionnaires de Solvay	-136	-138
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-3
Autres	-17	-20
Flux de trésorerie de financement	-252	-383
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	22	-383
Ecart de conversion	18	-58
Trésorerie à l'ouverture	1 054	2 037
Trésorerie à la clôture	1 094	1 596
dont trésorerie des actifs détenus en vue de la vente	-	40

Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

(en M€)	IFRS	
	T1 2017	T1 2016
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	12	35
Flux de trésorerie d'investissement	-8	-12
Flux de trésorerie de financement	-	-22
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	4	1

Etat consolidé de la situation financière

IFRS

<i>(en M€)</i>	31 mars 2017	31 décembre 2016
Actifs non courants	17 414	17 548
Immobilisations incorporelles	3 508	3 600
Goodwill	5 633	5 679
Immobilisations corporelles	6 420	6 472
Actifs financiers disponibles à la vente	46	44
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	535	497
Autres participations	54	55
Actifs d'impôts différés	864	890
Prêts & autres actifs	353	312
Actifs courants	6 489	6 597
Stocks	1 747	1 672
Créances commerciales	1 781	1 621
Créances fiscales	157	166
Dividendes à recevoir	1	2
Autres créances faisant partie des instruments financiers	99	101
Autres créances	705	736
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 094	969
Actifs détenus en vue de la vente	906	1 331
Total des actifs	23 902	24 145
Total des capitaux propres	10 185	9 956
Capital social	1 588	1 588
Réserves	8 475	8 118
Participations ne donnant pas le contrôle	122	250
Passifs non courants	8 941	9 188
Provisions liées aux avantages du personnel	2 983	3 118
Autres provisions	826	860
Passifs d'impôts différés	867	909
Dettes financières	4 039	4 087
Autres passifs	226	214
Passifs courants	4 775	5 001
Autres provisions	297	291
Dettes financières	1 322	1 338
Dettes commerciales	1 563	1 547
Dettes fiscales	186	197
Dividendes à payer	3	139
Autres passifs	1 078	1 085
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	327	403
Total du passif	23 902	24 145

Etat consolidé des variations des capitaux propres

Réserves de réévaluation
(à juste valeur)

IFRS

(en M€)	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Actifs financiers disponibles à la vente	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle ^[1]	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2015	1 588	1 170	-230	2 188	5 720	-353	-2	-28	-630	7 835	245	9 668
Profit de la période	-	-	-	-	15	-	-	-	-	15	1	17
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-283	6	4	-117	-389	-6	-395
Résultat global	-	-	-	-	15	-283	6	4	-117	-374	-4	-378
Coût des stock options	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-12	-	-11	-	-	-	-	-23	-	-23
Autres	-	-	-	-	-6	-	-	-	-	-6	8	2
Solde au 31 mars 2016	1 588	1 170	-242	2 188	5 720	-636	5	-24	-747	7 434	249	9 271
Solde au 31 décembre 2016	1 588	1 170	-274	2 188	5 899	-39	8	-5	-828	8 118	250	9 956
Profit de la période	-	-	-	-	235	-	-	-	-	235	16	251
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	16	-	-8	112	121	-26	95
Résultat global	-	-	-	-	235	16	-	-8	112	356	-9	346
Coût des stock options	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-2	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2
Autres	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-119	-117
Solde au 31 mars 2017	1 588	1 169	-276	2 188	6 137	-23	8	-13	-716	8 475	122	10 185

[1] La réduction des capitaux propres liés aux participations ne donnant pas le contrôle provient de la finalisation de la vente de Vinythai au T1 2017.

NOTES

AUX ÉTATS FINANCIERS IFRS

1. Informations générales

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 2 mai 2017.

Le 4 janvier 2017, Solvay (Activité : Technology Solutions) a conclu un accord en vue de la vente de son activité de « Formulated resins », qui a généré des ventes de 20 millions de dollars américains en 2015, à ALTANA AG's ELANTAS PDG Inc. La cession inclut le portefeuille de produits « Formulated resins », les installations de production et de R&D situées à Olean, New York, USA, ainsi que le personnel technique, administratif et commercial. La transaction est soumise aux conditions de clôture habituelles, y compris l'approbation des autorités de concurrence, et devrait être finalisée au cours du deuxième trimestre de 2017. Les actifs de cette activité sont présentés comme actifs détenus en vue de la vente.

Le 1er février 2017, Solvay a annoncé le rachat de la technologie Energain™ pour les batteries Lithium-Ion haut voltage, à la société DuPont. La technologie et les formulations du package Energain™ viennent enrichir l'offre actuelle de sels et additifs de haute performance pour des électrolytes, et vont permettre un développement accéléré de solutions innovatrices pour le marché croissant des batteries Lithium-Ion haut voltage.

Le 23 février 2017, Solvay a finalisé la cession de sa participation de 58,77% dans sa filiale thaïlandaise Vinythai PCL à AGC Asahi Glass (AGC). Les actifs de cette activité étaient présentés comme détenus en vue de la vente en décembre 2016, suite à l'annonce de la cession envisagée. La transaction a été réalisée sur base d'une valeur d'entreprise totale de 16,5 milliards bahts thaïlandais (435 millions d'euros).

Le 24 mars 2017, Solvay a signé un accord définitif pour la vente de sa participation de 25,1% dans National Peroxide Limited (BOM : 500298) au groupe Wadia, un conglomérat d'entreprises indien et actionnaire promoteur de National Peroxide Limited. La transaction a été finalisée fin mars.

Le 30 mars 2017, Solvay a signé un accord définitif pour céder son activité de composés de polyoléfines réticulables au groupe familial italien Finproject SpA. Les composés de polyoléfines réticulables sont utilisés dans les secteurs des fils et des câbles, ainsi que dans l'industrie des tubes. Cette activité - basée à Roccabianca, province de Parma (Italie) - a généré un chiffre d'affaires de € 82 millions en 2016. Finproject est un fabricant majeur de mousses moulées par injection et de composés de polyoléfines et de PVC. La transaction, soumise aux conditions de clôture habituelles, devrait être finalisée au deuxième trimestre de cette année. Les actifs de cette activité sont présentés comme actifs détenus en vue de la vente.

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. 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 2016.

Les états financiers intermédiaires consolidés pour les trois mois se terminant le 31 mars 2017 ont été préparés en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.

3. Présentation par segment

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

Advanced Materials offre des matériaux de haute performance pour de multiples applications, principalement dans les marchés de l'automobile, de l'aéronautique, de l'électronique et de la santé. Ce segment fournit des solutions de mobilité durable permettant l'allègement du poids, la réduction des émissions de CO2 et l'augmentation de l'efficacité énergétique.

Advanced Formulations sert principalement les marchés des biens de consommation, de l'agrochimie et du pétrole et du gaz. Ce segment offre des solutions personnalisées dans la chimie des surfaces modifiant le comportement des liquides afin d'en optimiser l'efficacité et le rendement, tout en minimisant l'impact environnemental.

Performance Chemicals opère sur des marchés matures et résilients et détient des positions de premier plan dans les produits chimiques intermédiaires. La réussite se fonde sur les économies d'échelle et une production à la pointe de la technologie. Ce segment sert principalement les marchés des biens de consommation et de produits alimentaires.

Functional Polymers produit et vend des polymères polyamides et PVC ainsi que des composés. Le segment occupe des positions régionales de premier plan dans différentes régions du globe, notamment grâce à ses programmes d'excellence. Ce segment sert principalement les marchés de l'automobile, des biens de consommation et du bâtiment.

Corporate & Business Services inclut des services aux entreprises et aux autres activités, telles que le Research & Innovation Center. Ce segment intègre aussi l'activité Energy Services, dont la mission est d'optimiser la consommation d'énergie et de réduire les émissions de CO2.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T1 2017	T1 2016
EBITDA sous-jacent	616	551
Advanced Materials	292	267
Advanced Formulations	127	122
Performance Chemicals	184	165
Functional Polymers	71	53
Corporate & Business Services	-58	-56
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-186	-180
EBIT sous-jacent	429	371
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises ^[1]	-70	-154
Autres frais liés aux changements de portefeuille (tels que des primes de rétention)	-	-3
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	5	4
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-16	-135
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-11	-11
EBIT	337	72
Charges financières nettes	-81	-93
Profit de la période avant impôts	256	-21
Charges d'impôts	-42	7
Profit de la période des activités poursuivies	215	-14
Profit de la période des activités abandonnées	36	31
Profit de la période	251	17
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	16	1
attribué à Solvay	235	15

[1] Les impacts PPA non cash se trouvent dans le tableau de réconciliation en pages 12-13.

Pour le T1 2017 ceux-ci consistent en (70) M€ d'amortissement des actifs incorporels, qui sont repris dans les ajustements réalisés en "Frais commerciaux & administratifs" pour 10 M€, en "Frais de Recherche & développement" pour 1 M€, et en "Autres gains & pertes d'exploitation" pour 59 M€.

4. Instruments financiers

a) Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2016, aucun changement n'est intervenu dans les techniques d'évaluation.

b) Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers au 31 mars 2017 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.

c) Instruments financiers évalués à leur juste valeur

Pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 31 mars 2017 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Au cours des trois mois se terminant le 31 mars 2017, il n'y a pas eu de reclassement entre les niveaux de juste valeur, ni de variation significative dans la juste valeur des actifs et passifs financiers évaluée au niveau 3.

5. Déclaration des personnes responsable

Jean-Pierre Clamadieu, Président du Comité Exécutif (CEO), et Karim Hajjar, Directeur Général Financier (CFO), du groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

- Les états financiers intermédiaires consolidés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay ;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des trois premiers mois de l'année 2017 et de leur incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section "Gestion des risques" du rapport annuel 2016 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

Safe harbor

Ce communiqué peut contenir des informations prospectives. Les déclarations prospectives décrivent les attentes, plans, stratégies, objectifs, événements futurs ou intentions. La réalisation des déclarations prospectives contenues dans ce communiqué est sujette à des risques et à des incertitudes en raison d'un certain nombre de facteurs, y compris des facteurs économiques d'ordre général, les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change; l'évolution des conditions de marché, la concurrence des produits, la nature du développement d'un produit, l'impact des acquisitions et des désinvestissements, des restructurations, du retrait de certains produits; du processus d'approbation réglementaire, des scénarios 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 concrétisaient, 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.

Dates clés pour investisseurs

- **9 mai, 2017** Assemblée générale annuelle
- **12 mai 2017** Paiement du dividende ex-coupon
- **15 mai 2017** Enregistrement du dividende
- **16 mai 2017** Paiement du dividende final
- **1 août 2017** Résultats du 2^{ème} trimestre et six premiers mois de 2017
- **8 novembre 2017** Résultats du 3^{ème} trimestre de 2017
- **28 février 2018** Résultats du 4^{ème} trimestre et de l'exercice 2017
- **3 mai 2018** Résultats du 1^{er} trimestre de 2018

Contacts relations investisseurs

- **Kimberly Stewart**
+32 2 264 3694 kimberly.stewart@solvay.com
- **Jodi Allen**
+1 973 357 3283 jodi.allen@solvay.com
- **Geoffroy Raskin**
+32 2 264 1540 geoffroy.raskin@solvay.com
- **Bisser Alexandrov**
+32 2 264 3687 bisser.alexandrov@solvay.com

Liens utiles

- [News corner](#)
- [Glossaire financier & business](#)
- [Version Excel des tableaux \(en anglais\)](#)
- [Rapport annuel intégré](#)

Contacts relations media

- **Caroline Jacobs**
+32 2 264 1530 caroline.jacobs@solvay.com



SOLVAY
asking more from chemistry®

Rue de Ransbeek 310, 1120 Brussels, Belgium
T: +32 2 264 2111 F: +32 2 264 3061

www.solvay.com



Solvay est un groupe de chimie à haute valeur ajoutée, engagé dans le développement de produits répondant aux grands enjeux sociétaux. Le Groupe innove en partenariat avec ses clients pour créer des produits et solutions durables, utilisés dans divers marchés tels que l'aéronautique, l'automobile, l'électronique et la santé, les batteries, l'extraction minière et pétrolière. Ses matériaux d'allègement contribuent à une mobilité plus durable ; ses formulations favorisent l'optimisation des ressources et ses produits de haute performance contribuent à l'amélioration de la qualité de l'air et de l'eau. Le Groupe, dont le siège se trouve à Bruxelles, emploie environ 27 000 personnes dans 58 pays. En 2016, Solvay a réalisé un chiffre d'affaires de 10,9 milliards d'euros dont 90 % dans des activités où il figure parmi les trois premiers groupes mondiaux. Solvay SA (**SOLB.BE**) est coté à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris (Bloomberg : **SOLB.BB** - Reuters : **SOLB.BR**) et aux États-Unis, ses actions (**SOLVY**) sont négociées via un programme ADR de niveau 1.

This press release is also available in English. - Dit persbericht is ook in het Nederlands beschikbaar.