



SOLVAY

asking more from chemistry®



**TRANSFORMATION
FOR
GROWTH**

**Premier
trimestre
2018**
Rapport
financier

Information privilégiée/réglémentée

Publié le 3 mai 2018 à 07:00.

Note préliminaire

Suite à l'annonce de l'intention de cession des activités de Polyamide en septembre 2017, 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 de 2017 a été retraité.

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 4 à 9 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

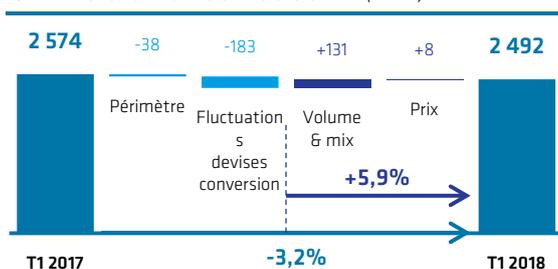
ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS DU GROUPE ^[1]

- Bonne dynamique des volumes des segments Advanced Materials et Advanced Formulations ayant permis une croissance organique de 6% du chiffre d'affaires et de 9 % de l'EBITDA sous-jacent
- EBITDA sous-jacent en baisse de 3 %, reflétant l'effet de change de conversion négatif de -8 %, principalement lié au dollar américain, ainsi que quelques cessions de faible raille pour -2 %
- Génération de cash soutenue avec un free cash flow de 147 M€, dont 105 M€ pour les activités poursuivies

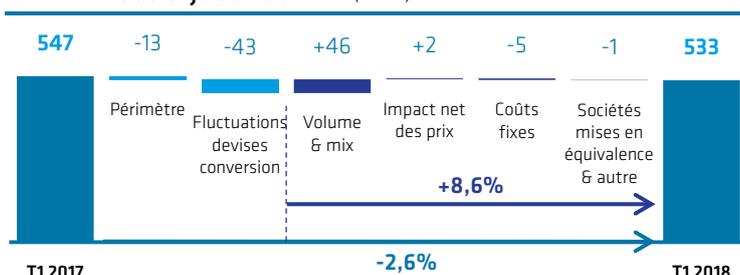
Chiffres clés T1

(en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T1 2018	T1 2017	%	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	2 492	2 574	-3,2%	2 492	2 574	-3,2%
EBITDA	389	524	-26%	533	547	-2,6%
Marge d'EBITDA				21%	21%	+0,1pp
EBIT	144	294	-51%	370	379	-2,4%
Charges financières nettes	-51	-80	+36%	-86	-111	+22%
Charges d'impôts	-12	-36	+67%	-67	-68	+1,6%
Taux d'imposition				25%	26%	-1,8pp
Profit des activités abandonnées	37	73	-49pp	41	72	-44%
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-10	-16	-40%	-10	-16	-40%
Profit attribué àux actionnaires Solvay	109	235	-54%	247	256	-3,4%
Résultat de base par action (en €)	1,05	2,28	-54%	2,39	2,48	-3,5%
dont des activités poursuivies	0,69	1,61	-57%	2,00	1,82	+9,8%
Investissements	-184	-185	+0,5%	-184	-185	+0,5%
dont des activités poursuivies	-159	-161	+1,7%	-159	-161	+1,7%
Free cash-flow	147	164	-10%	147	164	-10%
dont des activités poursuivies	105	168	-37%	105	168	-37%
Dettes nettes ^[2]	-3 106			-5 306		

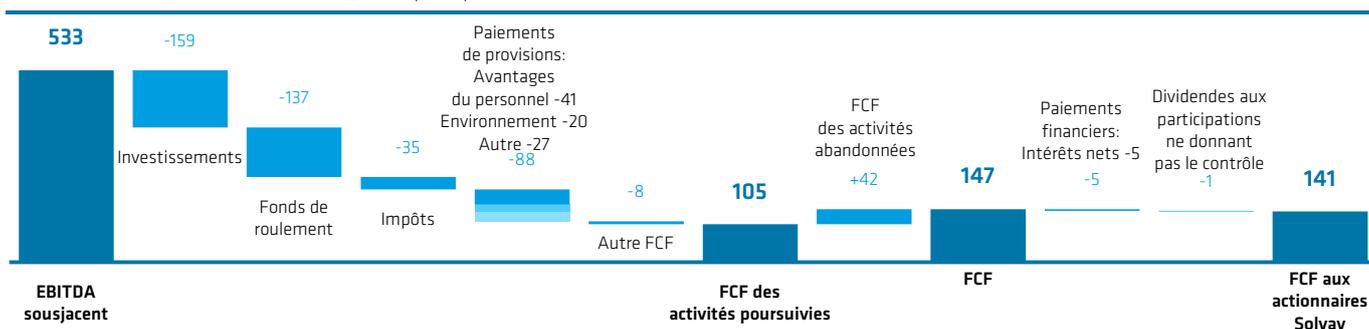
Chiffre d'affaires net du T1 (en M€)



EBITDA sous-jacent du T1 (en M€)



Génération de cash du T1 2018 (en M€)



[1] Un rapprochement complet des IFRS et des données sur les comptes de résultats sous-jacents se trouve à la page 12 du présent rapport.

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

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** recule de 3 % à 2 492 M€. Toutefois, à périmètre et taux de change constants, il affiche une croissance organique de 6 % grâce à la hausse des volumes.

- La **réduction du périmètre**^[1], qui a impacté le chiffre d'affaires de -1 %, est liée principalement à la cession des activités de polyoléfinés réticulables et résines formulées en juin 2017, et dans une moindre mesure, à celle des produits dérivés du phosphore en février 2018.
- Les **variations de change** ont eu un impact défavorable de 7 % sur la conversion, lié principalement à la dépréciation du dollar américain, qui a baissé de 13 % par rapport à l'euro sur un an. L'effet de change transactionnel a également été négatif du fait de l'évolution du yuan chinois et du real brésilien.
- La hausse des **volumes** provient des segments Advanced Materials et Advanced Formulations. La demande de polymères de haute performance a continué de progresser, notamment sur le marché de l'automobile, porté par les exigences croissantes en matière de mobilité durable. Les composites pour l'aéronautique ont enregistré une croissance significative. La poursuite de la reprise sur le marché du pétrole et gaz non conventionnels nord-américain a également généré une nouvelle hausse des volumes. Au sein du segment Performance Chemicals, la reprise du marché des solvants et du phénol de Coatis en Amérique latine a compensé la baisse des livraisons de carbonate de soude enregistrée en début d'année.
- Les **prix** sont restés stables, la hausse observée dans Advanced Formulations et Coatis ayant largement compensé la réduction dans Soda Ash & Derivatives.

EBITDA sous-jacent

L'**EBITDA** sous-jacent s'est établi à 533 M€, en retrait de 3 %. Hors impact de change de conversion et effets de périmètre, la croissance organique a atteint 9 % grâce à la forte croissance des volumes. La marge d'EBITDA sous-jacent est constante à 21 %.

- La croissance des **volumes** et un effet mix positif ont permis une augmentation de l'EBITDA de 8 %.
- Les **prix nets** sont restés stables, démontrant la résilience de Solvay. La hausse des prix conjuguée aux mesures d'excellence opérationnelle ont permis de compenser la hausse du coût des matières premières et de l'énergie, plus particulièrement au niveau des segments Advanced Materials et Advanced Formulations. Au niveau de Performance Chemicals, la compression attendue des marges dans le carbonate de soude a contrebalancé cet effet positif.
- Les **coûts fixes** ont augmenté légèrement. Les mesures d'excellence opérationnelle et les synergies ont globalement compensé les effets de l'inflation.

Autres éléments du compte de résultats

L'**EBIT** sous-jacent s'est établi à 370 M€, en recul de 2,4 % sur un an, à un niveau légèrement inférieur à celui de l'EBITDA en raison d'amortissements plus faibles.

Les **charges financières nettes**^[2] sous-jacentes sont ressorties à 86 M€, en progression de 22 % sur un an grâce à l'optimisation de la structure du capital au cours de l'année écoulée.

La **charge d'impôt** sous-jacente s'est élevée à 67 M€, stable sur un an. L'augmentation de la base imposable a été compensée par la baisse anticipée du taux d'imposition, passé à 25 % au cours du trimestre.

La contribution sous-jacente des **activités abandonnées** a baissé sur un an pour s'établir à 41 M€ en raison de l'absence de contribution d'Acetow, cédée fin mai 2017. En 2018, les activités abandonnées ne comprennent que les activités polyamides qui devraient être cédées à BASF au cours du second semestre.

Le **résultat récurrent par action**^[3] a progressé de 10% sur un an pour s'établir à 2,00 € sur une base continue, après une déduction inférieure au titre des participations ne donnant pas le contrôle. Il s'est établi à 2,39 € contribution des activités abandonnées incluse.

Cash-flow

Le **free cash flow des activités poursuivies** s'est établi à 105 M€, contre 168 M€ au premier trimestre 2017, du fait de la baisse de l'EBITDA et des effets de saisonnalité sur le besoin en fonds de roulement.

- La gestion rigoureuse de nos investissements a permis de réduire les **dépenses d'investissement** de 2 % sur un an pour s'établir à 159 M€ sur une base continue. Les provisions sont restées stables sur un an pour un total de 88 M€.
- Le **free cash flow total**, comprenant la contribution des activités abandonnées, a atteint 147 M€ grâce à la diminution du besoin en fonds de roulement.
- Le **free cash flow part du Groupe** a atteint 141 M€. Il s'est élevé à 99 M€ sur une base continue, en ligne avec les 102 M€ du premier trimestre 2017. Les paiements liés aux frais financiers ont fortement baissé pour s'établir à 5 M€ contre -63 M€ il y a un an grâce à l'optimisation de la structure du capital au cours de l'année passée.

Dettes nettes financières

La **dette financière nette**^[4] sous-jacente est restée stable à 5,3 Md€, dont 2,2 Md€ d'obligations hybrides perpétuelles.

[1] Les effets de périmètre comprennent les acquisitions et les cessions d'activités de petite taille ne nécessitant pas le retraitement des périodes antérieures.

[2] Les charges financières nettes sous-jacentes incluent les coupons des obligations hybrides perpétuelles (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 (aux normes IFRS celles-ci font partie du résultat des sociétés associées & des co-entreprises, et sont donc incluses dans l'EBITDA IFRS).

[3] Résultat par action, calcul de base.

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

ANALYSE DE RÉSULTATS SOUS-JACENTS DES SEGMENTS ^[1]



Revue par segment

(en M€)

	Sous-jacent		
	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	2 492	2 574	-3,2%
Advanced Materials	1 087	1 126	-3,5%
Advanced Formulations	730	741	-1,5%
Performance Chemicals	671	703	-4,6%
Corporate & Business Services	4	3	+34%
EBITDA	533	547	-2,6%
Advanced Materials	288	292	-1,3%
Advanced Formulations	118	127	-7,1%
Performance Chemicals	177	193	-8,3%
Corporate & Business Services	-51	-66	+22%
EBIT	370	379	-2,4%
Advanced Materials	219	222	-1,6%
Advanced Formulations	85	91	-6,4%
Performance Chemicals	133	147	-9,5%
Corporate & Business Services	-67	-81	+17%

CORPORATE & BUSINESS SERVICES

Les charges nettes d'EBITDA sous-jacent ont atteint à -51 M€, en net recul par rapport à celles du premier trimestre 2017. La réduction des coûts dans **Other Corporate & Business Services** a contrebalancé un trimestre mitigé chez **Energy Services**. Les effets de l'inflation ont été compensés par la discipline des coûts, des synergies et des effets de saisonnalité.

[1] Les représentations par segment ci-dessus excluent Corporate & Business Services, car leur contribution est négative et ne peut donc pas être présentée sous forme graphique. Corporate & Business Services n'ont pas apporté de contribution significative au chiffre d'affaires net.

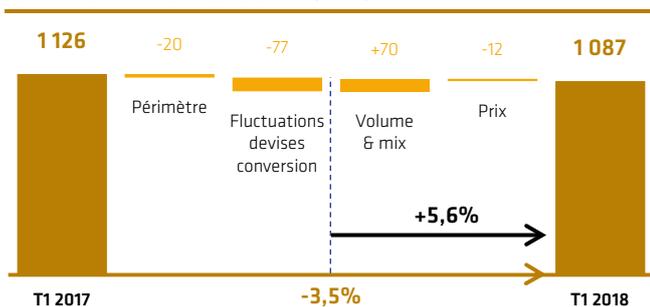
ADVANCED MATERIALS

- EBITDA sous-jacent T1 2018 en baisse de 1 % en raison d'effets de change et de périmètre défavorables, mais en progression organique de 9 % ^[1]
- Croissance à deux chiffres des volumes de Specialty Polymers et de Composites
- Demande soutenue de polymères de haute performance dans différentes applications, dans le secteur automobile en particulier
- Croissance des volumes dans les composites pour l'aéronautique tirée par programmes militaires et civils

Chiffres clés

(en M€)	Sous-jacent		
	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	1 087	1 126	-3,5%
Specialty Polymers	511	513	-0,3%
Composite Materials	255	273	-6,6%
Special Chem	211	225	-6,4%
Silica	110	115	-4,6%
EBITDA	288	292	-1,3%
Marge d'EBITDA	27%	26%	+0,6pp
EBIT	219	222	-1,6%

Chiffre d'affaires du T1 (en M€)



Résultats du T1 2018

Le chiffre d'affaires a baissé 3,5%. La forte progression des volumes de 6 % a été annulée par les variations de change. **Specialty Polymers** a très largement contribué à la croissance à deux chiffres des volumes observée dans plusieurs marchés clés. Les programmes d'efficacité énergétique et d'électrification ont continué à soutenir une demande forte pour nos polymères à haute performance. La demande a également progressé dans les applications liées à la santé, les emballages alimentaires et l'électronique, dont les semi-conducteurs et les *smart devices*. La cession de l'activité de composés de polyoléfinés réticulables a eu un effet de périmètre mineur. **Composite Materials** a enregistré des volumes en forte progression, grâce à la hausse de la production d'appareils commerciaux tels que le B787 et B737MAX, ainsi que celle d'appareils militaires comme le F-35. De même, on note une amélioration de la demande d'hélicoptères, d'avions d'affaires et du secteur automobile. Les volumes de **Special Chem** sont restés globalement stables. La demande solide dans l'électronique, soutenue par l'extension récente de nos capacités, a permis de compenser la diminution de la demande d'oxydes de terres rares pour l'automobile, résultant de la transition du diesel vers l'essence. Les volumes de **Silica** ont été également stables, avec une demande de pneus à économie d'énergie soutenue. La croissance sur le continent américain a compensé le lent démarrage de l'année chez quelques clients clés en Europe alors que la concurrence dans les produits à plus faible valeur ajoutée en Asie Pacifique s'est intensifiée.

L'EBITDA sous-jacent a reculé légèrement sur un an en dépit d'une croissance de 9 % à périmètre et à taux de change constants. Les volumes et les prix ont progressé. Les coûts fixes ont augmenté en raison du déstockage intervenu dans la nouvelle usine de fibre de carbone implantée à Piedmont, en Caroline du Sud. La marge d'EBITDA sous-jacente a crû de 0,6 point et s'établit à 27 %.

x

[1] A périmètre et change constants

ADVANCED FORMULATIONS

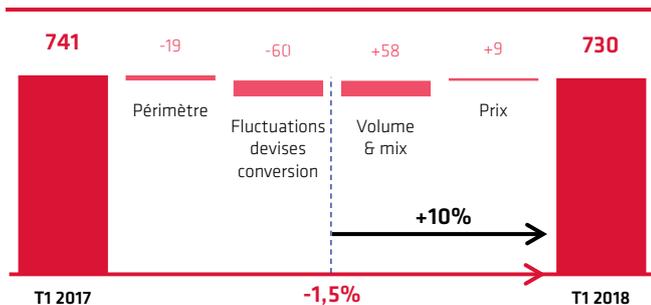
- EBITDA sous-jacent T1 2018 en baisse de 7 % en raison d'effets de change et de périmètre défavorables, mais en progression organique de 10 % ^[1]
- Solide croissance des volumes sur le marché du pétrole et du gaz nord-américain
- Bonne performance des ventes dans les autres activités

Chiffres clés

(en M€)

	Sous-jacent		
	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	730	741	-1,5%
Novecare	495	486	+1,9%
Technology Solutions	143	162	-12%
Aroma Performance	92	93	-0,9%
EBITDA	118	127	-7,1%
Marge d'EBITDA	16%	17%	-1,0pp
EBIT	85	91	-6,4%

Chiffre d'affaires du T1 (en M€)



Résultats du T1 2018

Le chiffre d'affaires a reculé de 1 % sur un an. L'augmentation des volumes de 8 %, combinée à la hausse des prix, a largement compensé l'impact défavorable de l'évolution des taux de change. Les volumes de **Novecare** ont été portés par la forte croissance du marché nord-américain du pétrole et du gaz non-conventionnel. Après une phase de reprise au premier semestre 2017, celui-ci reste solide. Les autres marchés ont également contribué positivement à cette performance, à l'exception de l'agrochimie qui connaît un début d'année mitigé. Les volumes de **Technology Solutions** ont progressé grâce à une demande de phosphines de spécialité élevée. Les ventes d'additifs polymères sont restées stables à un niveau élevé. Les volumes de l'activité minière sont stables, malgré la forte demande du secteur, en raison des effets de saisonnalité consécutifs à l'approvisionnement des stocks par les clients au quatrième trimestre de 2017. Le périmètre diminue sous l'effet de la cession des résines formulées et de l'activité de phosphore. Les volumes de **Aroma Performance** sont stables, aussi bien dans les formulations de vanilline que les applications chimiques. Les prix ont progressé après une année de pression concurrentielle.

L'**EBITDA sous-jacent** a reculé de 7 % sur un an. À périmètre et taux de change constants, il a progressé de 10 % grâce à l'augmentation des volumes et à la hausse des prix. Ceci a permis à Solvay de compenser en partie la hausse du coût des matières premières enregistrée au cours des périodes antérieures alors que les mesures d'excellence opérationnelle ont permis de contenir la hausse des coûts fixes. La marge d'EBITDA sous-jacent a diminué de 1,0 point et s'établit à 16 %.

[1] À périmètre et change constants

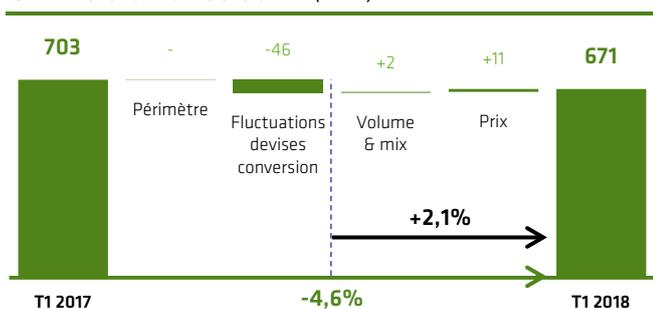
PERFORMANCE CHEMICALS

- EBITDA sous-jacent T1 2018 en baisse de 8 % en raison d'effets de change et de périmètre défavorables, et en baisse organique de 1 % ^[1]
- Évolution positive des prix pour Peroxides et Coatis
- Demande soutenue de carbonate de soude et érosion limitée des marges, comme anticipé

Chiffres clés

(en M€)	Sous-jacent		
	T1 2018	T1 2017	%
Chiffre d'affaires net	671	703	-4,6%
Soda Ash & Derivatives	371	415	-11%
Peroxides	154	152	+1,3%
Coatis	125	101	+24%
Functional Polymers	22	36	-39%
EBITDA	177	193	-8,3%
Marge d'EBITDA	26%	27%	-1,1pp
EBIT	133	147	-9,5%

Chiffre d'affaires du T1 (en M€)



Résultats du T1 2018

Le chiffre d'affaires a diminué de 5 % sur un an, en raison de l'effet de change de conversion défavorable, partiellement compensé par la hausse des prix. Les volumes sont restés globalement stables. Bien que la demande soit restée solide pour **Soda Ash & Derivatives**, les volumes de carbonate de soude ont reculé en raison de difficultés opérationnelles (manque de wagons) aux États-Unis. Les prix ont baissé légèrement sous l'effet de l'augmentation des capacités de nos concurrents. Les volumes de bicarbonate sont restés stables, mais le mix produit s'est amélioré. Les volumes et les prix de **Peroxides** ont progressé essentiellement grâce à la nouvelle usine chinoise qui a atteint sa capacité maximale dans un environnement de marché local favorable. Le chiffre d'affaires de **Coatis** a connu une croissance à deux chiffres, sous l'effet conjugué de l'amélioration des prix et des volumes. L'embellie de la conjoncture sur le marché national des solvants et du phénol s'est accompagnée d'une hausse des exportations, notamment de phénol. Les volumes de **Functional Polymers** sont restés stables, aussi bien pour l'activité de textiles polyamides en Amérique latine que pour l'activité PVC en Russie.

L'**EBITDA sous-jacent** a diminué de 8 %. Hors effets de change, il est resté stable. La hausse des prix chez Coatis et Peroxides ainsi que les mesures d'excellence opérationnelle de Soda Ash ont partiellement compensé l'augmentation des coûts d'énergie et de fret. La marge d'EBITDA sous-jacent a reculé de 1,1 point et s'est établi à 26 %.

[1] À périmètre et change constants

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 2017 sont présentées sur base retraitée, après la présentation en activités abandonnées de Polyamide. 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.

Taux d'imposition

(en M€)		Sous-jacent		
		T1 2018	T1 2017	
	Profit de la période avant impôts	a	284	268
	Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	17	17
	Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-7	-8
	Charges d'impôts	d	-67	-68
	Taux d'imposition	e = -d/(a-b-c)	25%	26%

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 2018	T1 2017	
	Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	320	261
	dont flux de trésorerie liés aux acquisitions ou cessions de filiales	b	-	-46
	Flux de trésorerie d'investissement	c	-142	13
	dont investissements requis par contrat de vente d'actions	d	-9	-
	Acquisition (-) de filiales	e	-10	-12
	Acquisition (-) de participations - Autres	f	-1	-6
	Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	1	-4
	Cession (+) de filiales et participations	h	50	179
	Free cash-flow	k = a-b+c-d-e-f-g-h-i-j	147	164
	Free cash flow des activités abandonnées	l	42	-3
	Free cash flow des activités poursuivies	m = k-l	105	168

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 provenant de dépenses encourues relatifs à l'acquisition de filiales) et d'investissement (hors flux de trésorerie provenant de ou liés à l'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 et la reconnaissance de créances affacturées).

Investissements

(en M€)		T1 2018	T1 2017	
	Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-158	-161
	Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-26	-23
	Investissements	c = a+b	-184	-185
	Investissements des activités abandonnées	d	-25	-23
	Investissements des activités poursuivies	e = c-d	-159	-161
	EBITDA sous-jacent	f	533	547
	Conversion en cash	g = (f+e)/f	70%	70%

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

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

		2018	2017
		31 mars	31 décembre
<i>(en M€)</i>			
Stocks	a	1 549	1 504
Créances commerciales	b	1 608	1 462
Autres créances courantes	c	730	627
Dettes commerciales	d	-1 358	-1 330
Autres passifs courants	e	-953	-848
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	1 576	1 414
Chiffre d'affaires	g	2 809	2 765
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	11 235	11 060
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	i = f / h	14,0%	12,8%

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

Dettes nettes

		2018	2017
		31 mars	31 décembre
<i>(en M€)</i>			
Dettes financières non courantes	a	-3 122	-3 182
Dettes financières courantes	b	-1 066	-1 044
Dettes brutes	c = a+b	-4 188	-4 226
Autres créances faisant partie des instruments financiers	d	92	89
Trésorerie & équivalents de trésorerie	e	990	992
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	f = d+e	1 083	1 080
Dettes nettes IFRS	g = c+f	-3 106	-3 146
Obligations hybrides perpétuelles	h	-2 200	-2 200
Dettes nettes sous-jacente	i = g+h	-5 306	-5 346
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	j	2 216	2 230
Ajustement pour activités abandonnées ^[1]	k	226	236
EBITDA sous-jacent ajusté pour le calcul ^{du ratio} de levier [1]	l = j+k	2 442	2 466
Ratio de levier sous-jacent^[1]	m = -i/l	2,2	2,2

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 retraitant 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.

[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. L'EBITDA sous-jacent de Polyamide a été ajouté.

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 2018			T1 2017		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	2 809	-	2 809	2 840	-	2 840
dont autres produits de l'activité	317	-	317	266	-	266
dont chiffre d'affaires net	2 492	-	2 492	2 574	-	2 574
Coût des ventes	-2 064	-	-2 064	-2 068	-	-2 068
Marge brute	744	-	744	772	-	772
Frais commerciaux & administratifs	-329	8	-321	-353	10	-343
Frais de recherche & développement	-70	1	-69	-72	1	-71
Autres gains & pertes d'exploitation	-50	49	-1	-51	55	4
Résultat des entreprises associées & coentreprises	11	6	17	22	-5	17
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-145	145	-	-13	13	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-18	18	-	-10	10	-
EBITDA	389	144	533	524	23	547
Amortissements & dépréciations d'actifs	-245	82	-163	-229	62	-167
EBIT	144	226	370	294	85	379
Charges nettes sur emprunts	-32	-	-32	-54	-	-54
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-27	-27	-	-28	-28
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-7	-7	-	-8	-8
Coût d'actualisation des provisions	-19	-	-19	-26	5	-22
Profit de la période avant impôts	93	191	284	214	54	268
Charges d'impôts	-12	-56	-67	-36	-32	-68
Profit de la période des activités poursuivies	81	136	216	178	22	200
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	37	3	41	73	-1	72
Profit de la période	118	139	257	251	21	272
attribué aux actionnaires Solvay	109	139	247	235	21	256
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	10	-	10	16	-	16
Résultat de base par action (en €)	1,05		2,39	2,28		2,48
dont des activités poursuivies	0,69		2,00	1,61		1,82
Résultat dilué par action (en €)	1,04		2,38	2,26		2,46
dont des activités poursuivies	0,68		1,99	1,60		1,81

L'**EBITDA** sur une base IFRS s'élevait à 389 M€ contre 533 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 144 M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- 6 M€ dans « Résultats des entreprises associées & co-entreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la co-entreprise Rusvinyl et les pertes de change sur la dette libellée en euros de la co-entreprise, suite à la dévaluation de 2.1% du rouble russe au cours du trimestre. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- 120 M€ dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ils sont constitués de -136 M€ de coûts de restructuration, presque entièrement liée au plan de simplification du Groupe pour -134 M€. Ces impacts ont été contrebalancés par un gain net de 16 M€ lié à des ajustements suite à la cession l'activité de produits basés sur des dérivés du phosphore située à Charleston aux Etats-Unis.
- 18 M€ liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

L'**EBIT** sur une base IFRS s'élevait à 144 M€ contre 370 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 226 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir 144 M€ au niveau de l'EBITDA et 82 M€ au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 57 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais commerciaux & administratifs » à hauteur de 8 M€, dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de 1 M€ et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 49 M€.
- 25 M€ d'impact net des dépréciations d'actifs, qui sont non cash par nature, et rapportés dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », et sont principalement liés à la cession la cession de l'usine d'acide fluorhydrique à Porto Marghera en Italie.

Les **charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de -51 M€ contre -86 M€ sur une base sous-jacente. Les -35 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- -27 M€ liés à la reclassification des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traitées en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- -7 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 -1 M€ par rapport à l'ajustement fait sur l'EBITDA est attribuable à des pertes de change non réalisées.

Les **impôts** sur une base IFRS s'élevaient à -12 M€ contre -67 M€ sur une base sous-jacente. Les -56M€ d'ajustements comprennent :

- -60 M€ d'impacts fiscaux résultant des ajustements apportés au résultat sous-jacent avant impôts (comme décrits ci-dessus).
- 5 M€ d'impacts fiscaux liés à des périodes antérieures.

Les **activités abandonnées** ont généré un gain de 37 M€ sur une base IFRS et un profit de 41 M€ sur une base sous-jacente. L'ajustement de 3 M€ sur le résultat IFRS tient compte des frais de fusion et d'acquisition liés à la cession prévue des activités de polyamide.

Le **profit de la période attribuable à Solvay**, sur une base IFRS était de 109 M€ et de 247 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 139 M€ reflète les ajustements de l'EBIT comme décrits ci-dessus, les charges financières nettes, les impôts et les activités abandonnées. Aucun impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle » n'a été constaté.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (NON-AUDITÉS)

Compte de résultats consolidé

(en M€)	IFRS	
	T1 2018	T1 2017
Chiffre d'affaires	2 809	2 840
dont autres produits de l'activité	317	266
dont chiffre d'affaires net	2 492	2 574
Coût des ventes	-2 064	-2 068
Marge brute	744	772
Frais commerciaux & administratifs	-329	-353
Frais de recherche & développement	-70	-72
Autres gains & pertes d'exploitation	-50	-51
Résultat des entreprises associées & coentreprises	11	22
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-145	-13
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-18	-10
EBIT	144	294
Charges d'emprunts	-34	-43
Intérêts sur prêts & produits de placement	3	5
Autres gains & pertes sur endettement net	-1	-16
Coût d'actualisation des provisions	-19	-26
Profit de la période avant impôts	93	214
Charges d'impôts	-12	-36
Profit de la période des activités poursuivies	81	178
attribué aux actionnaires Solvay	71	166
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	10	12
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	37	73
Profit de la période	118	251
attribué aux actionnaires Solvay	109	235
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	10	16
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 354 210	103 236 769
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 917 063	103 885 079
Résultat de base par action (en €)	1,05	2,28
dont des activités poursuivies	0,69	1,61
Résultat dilué par action (en €)	1,04	2,26
dont des activités poursuivies	0,68	1,60

Etat consolidé du résultat global

(en M€)	IFRS	
	T1 2018	T1 2017
Profit de la période	118	251
Autres éléments du résultat global		
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	-150	95
Eléments recyclables	-170	-17
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	8	-8
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes	-166	-30
Ecart de conversion des entreprises associées & coentreprises	-12	21
Eléments non recyclables	24	139
Profits et pertes sur instruments financiers évalués à juste valeur par le biais du résultat global	-1	-
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies	25	139
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-4	-26
Résultat global	-32	346
attribué à Solvay	-40	356
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	-9

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	IFRS	
	T1 2018	T1 2017
Profit de la période	118	251
Ajustements au profit de la période	463	378
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	245	254
Résultat des entreprises associées & coentreprises (-)	-11	-22
Dotations & reprises de provisions (-)	168	39
Charges financières nettes & profits et pertes sur instruments financiers évalués à juste valeur par le biais du résultat global (-)	52	82
Charges d'impôts (-)	30	47
Autres éléments non opérationnels & non cash	-21	-22
Variation du fonds de roulement	-141	-204
Utilisations de provisions	-90	-96
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	5	5
Impôts payés (incluant impôts payés sur cession de participations)	-35	-73
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	320	261
dont flux de trésorerie liés aux acquisitions ou cessions de filiales		-46
Acquisition (-) de filiales	-10	-12
Acquisition (-) de participations - Autres	-1	-6
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	1	-4
Cession (+) de filiales et participations	50	179
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-184	-185
dont immobilisations corporelles	-158	-161
dont investissements requis par contrat de vente d'actions	-9	-
dont immobilisations incorporelles	-26	-23
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	7	51
dont flux de trésorerie liés à la cession de biens immobiliers dans le cadre de restructuration ou démantèlement ou assainissement		4
Variation des actifs financiers non courants	-5	-10
Flux de trésorerie d'investissement	-142	13
Cession / Acquisition (-) d'actions propres	2	-2
Nouveaux emprunts	374	4
Remboursements d'emprunts	-410	-28
Variation des autres actifs financiers courants	-7	-12
Intérêts nets payés	-5	-63
Dividendes payés	-144	-136
dont aux actionnaires de Solvay	-143	-136
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-1	-
Autres	24	-16
Flux de trésorerie de financement	-166	-252
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	12	22
Ecart de conversion	-14	18
Trésorerie à l'ouverture	992	1 054
Trésorerie à la clôture	990	1 094
dont trésorerie des actifs détenus en vue de la vente	-	-

Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

(en M€)	IFRS	
	T1 2018	T1 2017
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	66	20
Flux de trésorerie d'investissement [1]	-24	-23
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	42	-4

[1] Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités abandonnées excluent le produit reçu sur la cession de Vinythai.

Etat consolidé de la situation financière

IFRS

(en M€)	IFRS	
	31 mars 2018	31 décembre 2017
Actifs non courants	15 066	15 394
Immobilisations incorporelles	2 829	2 940
Goodwill	4 962	5 042
Immobilisations corporelles	5 312	5 433
Instruments financiers évalués à juste valeur par le biais du résultat global	43	44
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	460	466
Autres participations	47	47
Actifs d'impôts différés	1 065	1 076
Prêts & autres actifs	348	346
Actifs courants	6 338	6 057
Stocks	1 549	1 504
Créances commerciales	1 608	1 462
Créances d'impôt	121	100
Autres créances faisant partie des instruments financiers	92	89
Autres créances	730	627
Trésorerie & équivalents de trésorerie	990	992
Actifs détenus en vue de la vente	1 249	1 284
Total des actifs	21 404	21 451
Total des capitaux propres	9 720	9 752
Capital social	1 588	1 588
Réserves	8 011	8 051
Participations ne donnant pas le contrôle	121	113
Passifs non courants	7 533	7 571
Provisions liées aux avantages du personnel	2 763	2 816
Autres provisions	912	793
Passifs d'impôts différés	556	600
Dettes financières	3 122	3 182
Autres passifs	180	180
Passifs courants	4 151	4 128
Autres provisions	254	281
Dettes financières	1 066	1 044
Dettes commerciales	1 358	1 330
Dettes fiscales	161	129
Dividendes à payer	3	147
Autres passifs	953	848
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	355	349
Total du passif	21 404	21 451

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en M€)								Réserves de réévaluation (à juste valeur)			IFRS	
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Instruments financiers évalués à juste valeur par le biais du résultat global ^[1]	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
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	-	-	-	-	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
Solde au 31 décembre 2017	1 588	1 170	-281	2 188	6 454	-834	5	16	-666	8 051	113	9 752
Adoption d'IFRS 9	-	-	-	-	-5	-	-	-	-	-5	-	-5
Solde au 1 janvier 2018	1 588	1 170	-281	2 188	6 449	-834	5	16	-666	8 046	113	9 747
Profit de la période	-	-	-	-	109	-	-	-	-	109	10	118
Autres éléments du résultat global ^[3]	-	-	-	-	-	-177	-1	8	21	-149	-1	-150
Résultat global	-	-	-	-	109	-177	-1	8	21	-40	9	-32
Coût des stock options	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Solde au 31 mars 2018	1 588	1 170	-279	2 188	6 560	-1 011	5	24	-645	8 011	121	9 720

[1] Avant l'adoption d'IFRS 9 Instruments financiers disponibles à la vente

[2] La diminution de 119 M€ des capitaux propres liés aux participations ne donnant pas le contrôle suite à la clôture de la cession de Vinythai au premier trimestre 2017.

[3] La diminution des capitaux propres de 177 M€ liée aux écarts de change est principalement due à la baisse du dollar américain par rapport à l'euro.

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 condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 2 mai 2018.

Le 7 février 2018, Solvay a finalisé la vente de son activité et de son usine de produits basés sur des dérivés du phosphore fabriqués sur son site américain de Charleston (Caroline du Sud) à la société allemande de produits chimiques spécialisés Lanxess, pour 51 millions d'euros, soit un gain net avant impôts de 20 millions d'euros.

Le 15 mars 2018, Solvay a annoncé son accord en vue de la cession de son usine de Porto Marghera, qui produit de l'acide fluorhydrique, à Alkeemia, qui fait partie du groupe italien Fluorsid. L'acide fluorhydrique est utilisé par Solvay comme produit chimique de base pour la production de certains polymères spéciaux. Cette cession est en ligne avec la stratégie de Solvay Specialty Polymers de se concentrer sur les spécialités, pour lesquels la technologie et l'innovation font la différence, et d'améliorer l'aspect durable de ses productions. Le groupe Fluorsid est un des acteurs clés du marché de l'acide fluorhydrique et de ses dérivés au niveau international. Alkeemia va acquérir la branche d'activité de Solvay Specialty Polymers à Porto Marghera, et les employés du site seront transférés. La vente devrait être finalisée au premier semestre 2018 et est soumise aux conditions de clôture habituelles. Dans le cadre de la cession attendue, une perte de valeur de 21 millions d'euros a été comptabilisée.

Le 29 mars 2018, Solvay a annoncé franchir une nouvelle étape de sa transformation afin de positionner les clients au centre de son organisation et consolider sa croissance à long terme dans les matériaux avancés et la chimie de spécialités. Solvay a annoncé le lancement d'un projet de simplification de son organisation afin de l'adapter à l'évolution de son portefeuille, désormais centré sur les matériaux de haute performance et les solutions sur mesure au service d'une base de clients en pleine mutation. Le Groupe a débuté les procédures d'information consultation des représentants des salariés, qui devraient s'achever fin juin. Solvay s'engage à limiter autant que possible les pertes d'emplois et à accompagner ses collaborateurs tout au long de cette étape de la transformation du Groupe. La simplification de l'organisation devrait entraîner une suppression nette de 600 postes, principalement dans les fonctions support. La concentration des activités de R&I et des fonctions support impliquerait le transfert vers Lyon et Bruxelles de 500 employés, échelonné sur quatre ans. Le Groupe proposera aux salariés concernés un dispositif complet d'accompagnement à la mobilité. Dans le cadre de la transformation annoncée, une provision pour restructuration de 129 millions d'euros a été comptabilisée.

2. Méthodes comptables

Général

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 2017.

Les états financiers intermédiaires consolidés pour les trois mois se terminant le 31 mars 2018 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 2017, excepté pour l'adoption de nouvelles Normes applicables depuis le 1^{er} janvier 2018, et détaillées ci-après. Le Groupe n'a pas anticipativement adopté une autre Norme, Interprétation ou amendement qui a été publié mais n'est pas encore applicable.

Impacts des nouvelles Normes

Au 1^{er} janvier 2018, le Groupe a appliqué, pour la première fois, IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* et IFRS 9 *Instruments financiers*. Comme requis par IAS 34, la nature et l'effet de ces changements sont présentés ci-dessous. Plusieurs autres amendements et Interprétations sont applicables pour la première fois en 2018 mais n'ont pas d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe.

IFRS 9 Instruments financiers

IFRS 9 remplace IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018, rassemblant les trois aspects de la comptabilisation des instruments financiers : la classification et l'évaluation, la dépréciation et la comptabilité de couverture. Sauf en ce qui concerne la comptabilité de couverture, l'application rétrospective est requise, mais il n'est pas obligatoire de fournir des informations comparatives. Pour la comptabilité de couverture, les obligations sont en général appliquées prospectivement, sauf certaines exceptions limitées.

Le Groupe a adopté IFRS 9 à partir du 1^{er} janvier 2018, et il n'a pas représenté les informations comparatives.

Au cours de 2017, le Groupe a finalisé son évaluation d'impact sur ces trois aspects d'IFRS 9. Dans l'ensemble, il n'y a pas d'impact significatif sur l'état de la situation financière ou sur les capitaux propres du Groupe. Ce dernier a observé une augmentation de la correction de valeur pour pertes résultant en un impact négatif sur les capitaux propres comme décrit ci-après. De plus, le Groupe a apporté des changements dans la classification de certains instruments financiers.

- **Dépréciations** : IFRS 9 exige du Groupe qu'il comptabilise les pertes de crédit attendues sur toutes ses créances commerciales : le Groupe applique la méthode simplifiée et comptabilise les pertes attendues pour la durée de vie de toutes les créances commerciales, en utilisant la matrice de provision afin de calculer ces pertes attendues comme requis par IFRS 9, en utilisant l'information historique sur les défauts, ajustée des informations prospectives. Les impacts liés aux titres de créance, aux prêts, aux garanties financières et aux engagements de prêt fournis à des tiers, ainsi qu'à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie ne sont pas matériels. L'impact sur les réductions de valeur sur créances commerciales est présenté ci-dessous, alors que l'impact sur les capitaux propres du Groupe (après effet des impôts différés) s'élève à -5 millions d'euros :

(en M€)	Réductions de valeur sur créances commerciales
Valeur comptable au 31 décembre 2017 - IAS 39	-49
Réévaluations - de modèle de pertes réalisées à pertes attendues	-6
Valeur comptable au 1er janvier 2018 - IFRS 39	-55

- **Classification et évaluation** : l'application des obligations de classification et d'évaluation d'IFRS 9 n'a pas d'impact significatif sur l'état consolidé de la situation financière ou sur les capitaux propres du Groupe. Solvay continuera à évaluer à leur juste valeur tous les actifs financiers qui l'étaient déjà par le passé. Les participations dans des sociétés non-cotées, actuellement présentées comme disponibles à la vente, sont destinées à être détenues dans l'avenir proche. Le Groupe applique l'option de présenter les variations de juste valeur dans les autres éléments du résultat global et, par conséquent, l'application d'IFRS 9 n'a pas un impact significatif. Les gains ou pertes de juste valeur accumulés dans les autres éléments du résultat global ne seront plus reclassés par la suite dans le compte des résultats, ce qui est différent du traitement précédent. Les prêts ainsi que les créances commerciales sont détenus pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et ils génèrent des flux de trésorerie représentant uniquement des paiements d'intérêts et des remboursements de principal. Par conséquent, le Groupe continuera à évaluer ces actifs financiers au coût amorti suivant IFRS 9. L'effet dû à l'application des obligations de classification et d'évaluation d'IFRS 9 sur les actifs financiers est le suivant :

Actifs financiers

(en M€)	IAS 39	Transition vers IFRS 9		IFRS 9	A la date de transition
	31 décembre 2017			1 janvier 2018	
	Valeur comptable	Reclassements	Réévaluations	Valeur comptable	Impact sur les résultats non distribués ⁽¹⁾
Prêts et créances (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances commerciales, les prêts et autres actifs court/long terme à l'exception des excédents de fonds de pension)	2 870	-2 870	-	-	-
Actifs financiers évalués au coût amorti	-	2 870	-6	2 864	-5
Actifs financiers disponibles à la vente	44	-44	-	-	-
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	44		44	

[1] Net des effets d'impôt différé

En ce qui concerne les passifs financiers, le Groupe n'a pas procédé à des reclassements ou à des réévaluations.

- **Comptabilité de couverture** : conformément aux dispositions de transition d'IFRS 9 sur la comptabilité de couverture, le Groupe applique les obligations de comptabilité de couverture d'IFRS 9 de façon prospective à compter de la date d'entrée en vigueur initiale, soit le 1er janvier 2018. Les relations de couverture du Groupe, éligibles sous IAS 39 et déjà en place au 1er janvier 2018 remplissent également les conditions pour la comptabilité de couverture conformément à IFRS 9 et, par conséquent, elles sont considérées comme des relations de couvertures maintenues. Il n'a pas été nécessaire de rééquilibrer une quelconque relation de couverture en cours au 1er janvier 2018.

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

IFRS 15 remplace IAS 11 *Contrats de construction*, IAS 18 *Produits des activités ordinaires* et les Interprétations y relatives et s'applique à tous les produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, sauf si ces contrats sont dans le champ d'application d'autres Normes. La nouvelle Norme établit un modèle en 5 étapes pour comptabiliser les produits tirés de contrats conclus avec des clients. Suivant IFRS 15, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés au montant qui correspond à la contrepartie à laquelle le Groupe s'attend à avoir droit en échange des biens ou services fournis aux clients.

Le Groupe a adopté IFRS 15 le 1^{er} janvier 2018, en utilisant l'approche rétrospective modifiée. Durant l'année 2017, le Groupe a finalisé l'évaluation des impacts d'IFRS 15, commencée en 2016.

- **Vente de produits** : comme les activités du Groupe consistent principalement en la vente de produits chimiques, les contrats conclus avec les clients portent sur la vente de produits. Par conséquent, le chiffre d'affaires est constaté en général au moment où le contrôle des produits chimiques passe au client, en général à la livraison.
- **Éléments distincts** : le chiffre d'affaires du Groupe consiste principalement en la vente de produits chimiques. Ces ventes sont des obligations de performance distinctes. Les services à valeur ajoutée, principalement des services d'assistance aux clients, correspondant au savoir-faire de Solvay, sont largement rendus sur la période pendant laquelle les biens correspondants sont vendus au client. À la date de transition, le Groupe n'a pas observé des ajustements plus qu'insignifiants par rapport à sa pratique précédente.
- **Contrepartie variable** : certains contrats conclus avec des clients prévoient des avantages commerciaux ou des rabais sur volume. Selon IAS 18, le Groupe constatait le produit tiré de la vente de biens mesuré à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des retours et remises, des avantages commerciaux et des rabais sur volume. Ce type de clauses génère des contreparties variables selon IFRS 15, qui devront être estimées à la date de conclusion du contrat. IFRS 15 requiert de limiter les contreparties variables estimées, afin d'éviter une surestimation du chiffre d'affaires. Le Groupe a évalué les contrats individuels pour déterminer la contrepartie variable estimée et les contraintes qui y sont liées. À la date de transition, le Groupe n'a pas observé des ajustements plus qu'insignifiants sur les résultats non distribués par rapport à sa pratique précédente.
- **Moment de constatation du chiffre d'affaires** : le Groupe vend ses produits chimiques à ses clients, (a) directement, (b) par l'intermédiaire de distributeurs, et (c) avec l'aide d'agents. Le Groupe a analysé si le moment où le contrôle sur le bien est transféré, comme décrit dans IFRS 15, induirait un moment différent pour constater le chiffre d'affaires. À la date de transition, le Groupe n'a pas observé des ajustements plus qu'insignifiants par rapport à sa pratique précédente.

Nouvelles méthodes comptables

IFRS 9 – Instruments financiers

Généralités

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés à partir du moment où Solvay devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le coût amorti d'un actif ou passif financier est la valeur qui lui est attribuée lors de sa comptabilisation initiale, diminuée des remboursements en principal, majorée ou diminuée de l'amortissement cumulé, calculé par la méthode du taux d'intérêt effectif, de toute différence entre cette valeur initiale et la valeur à l'échéance et, dans le cas d'un actif financier, ajustée au titre de la correction de valeur pour pertes, le cas échéant. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les futures sorties ou entrées de trésorerie, estimées sur la durée de vie attendue d'un actif ou d'un passif financier, de manière à obtenir exactement la valeur comptable brute de l'actif financier ou le coût amorti du passif financier. Pour calculer le taux d'intérêt effectif, le Groupe estime les flux de trésorerie attendus en prenant en considération toutes les modalités contractuelles de l'instrument financier (par exemple, options de paiement anticipé, de prolongation, de rachat, etc.), mais elle ne tient pas compte des pertes attendues de crédit. Ce calcul inclut l'intégralité des commissions et des frais proportionnels qui sont payés ou reçus par les parties au contrat et qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif, des coûts de transaction et de toutes les autres surcotes ou décotes.

Actifs financiers

Les créances commerciales sont initialement évaluées à leur prix de transaction, si elles ne comportent pas une composante de financement importante, ce qui est le cas pour pratiquement toutes ces créances. Les autres actifs financiers sont initialement évalués à leur juste valeur, augmentée, dans le cas d'un actif financier non évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition de cet actif financier.

Un actif financier est qualifié de courant lorsque les flux de trésorerie attendus de l'instrument viennent à échéance dans l'année.

Tous les actifs financiers comptabilisés seront ultérieurement évalués soit au coût amorti, soit à leur juste valeur, selon IFRS 9. En particulier :

- un instrument d'emprunt qui (i) s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de percevoir les flux contractuels de trésorerie et qui (ii) a des flux contractuels de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû, est évalué au coût amorti (net de toute réduction de valeur pour dépréciation), sauf si cet actif est désigné comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net sous l'option de juste valeur ;
- un instrument d'emprunt qui (i) s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux contractuels de trésorerie et par la vente d'actifs financiers et (ii) dont les conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû, est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, sauf si cet actif est désigné à la juste valeur par le biais du résultat net sous l'option de juste valeur ;
- tous les autres instruments d'emprunt sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ;
- tous les instruments de capitaux propres sont évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière, et leurs profits ou pertes constatés en résultat, sauf si un instrument de capitaux propres n'est ni détenu à des fins de transaction ni une contrepartie éventuelle comptabilisée par un acquéreur dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, un choix irrévocable peut être effectué, lors de

la comptabilisation initiale, d'évaluer l'instrument à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, et de constater le produit du dividende en résultat.

Pour les instruments cotés sur un marché actif, la juste valeur correspond à un prix de marché (niveau 1). Pour les instruments qui ne sont pas cotés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation incluant la référence à des transactions récentes effectuées à des conditions normales de concurrence ou à des transactions sur des instruments similaires en substance (niveau 2), ou l'analyse des flux de trésorerie actualisés intégrant, le plus possible, des hypothèses cohérentes avec les données observables sur les marchés (niveau 3). Toutefois, dans des circonstances limitées, il peut arriver que le coût des instruments de capitaux propres constitue une estimation appropriée de la juste valeur. Ce peut être le cas lorsqu'il n'est pas possible d'obtenir suffisamment d'informations plus récentes pour évaluer la juste valeur ou lorsqu'il existe une large fourchette d'évaluations possibles de la juste valeur et que le coût représente la meilleure estimation de la juste valeur dans cette fourchette.

Dépréciation des actifs financiers

La perte de valeur d'un actif financier évalué au coût amorti est calculée suivant le modèle des pertes de crédit attendues, représentant la moyenne pondérée des pertes de crédit, dont les poids sont les risques de défaillance respectifs.

Pour les créances commerciales qui ne comportent pas de composante de financement importante (c'est-à-dire pratiquement toutes), la correction de valeur pour pertes est évaluée au montant des pertes de crédit attendues sur la durée de vie. Ces dernières sont les pertes de crédit attendues résultant de la totalité des cas de défaillance dont une créance commerciale pourrait faire l'objet au cours de sa durée de vie attendue, en ayant recours à une matrice de calcul qui tient compte d'informations historiques sur les défauts, ajustée des informations prospectives.

Les pertes de valeur sont comptabilisées au compte de résultat consolidé, sauf pour les instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Dans ce cas, la correction de valeur est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

Passifs financiers

Les passifs financiers sont initialement évalués à leur juste valeur diminuée, dans le cas d'un passif financier non évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à l'émission de ce passif financier. Ils sont ultérieurement évalués coûts amortis, à l'exception des :

- passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. L'évaluation ultérieure de ces passifs, y compris des dérivés qui sont des passifs, est effectuée à la juste valeur ;
- les contrats de garantie financière. Après la comptabilisation initiale, les garanties sont ultérieurement évaluées au plus élevé des corrections de valeur pour pertes et du montant initialement comptabilisé.

Instruments financiers dérivés

Un instrument financier dérivé est un instrument financier ou autre contrat entrant dans le champ d'application d'IFRS 9 et présentant les trois caractéristiques suivantes.

- sa valeur varie en fonction de la variation d'un taux d'intérêt, du prix d'un instrument financier, du prix d'une marchandise, d'un cours de change, d'un indice de prix ou de taux, d'une notation ou d'un indice de crédit, ou d'une autre variable spécifiée (parfois appelée le « sous-jacent »);
- il ne requiert aucun investissement net initial ou un investissement net initial inférieur à celui qui serait nécessaire pour d'autres types de contrats dont on pourrait attendre des comportements similaires face à l'évolution des facteurs du marché ;
- son règlement se fait à une date future.

Le Groupe conclut divers instruments financiers dérivés (contrats à terme, futures, collars, options et swaps) pour gérer son exposition aux risques de taux d'intérêt, de cours de change, et du prix de marchandises (principalement les risques de volatilité des prix de l'énergie et des droits d'émissions de CO₂).

Comme expliqué ci-dessus, les dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le contrat dérivé est conclu et ultérieurement évalués à leur juste valeur au terme de la période de présentation de l'information financière. Le résultat obtenu est comptabilisé en gain ou en perte, sauf si l'instrument dérivé est désigné comme instrument de couverture efficace. Le Groupe désigne certains instruments dérivés comme instruments de couverture à l'exposition aux variations des flux de trésorerie qui sont attribuables à un actif ou passif comptabilisé ou à une transaction prévue hautement probable qui pourrait influencer sur le résultat net (couvertures des flux de trésorerie).

Un dérivé avec une juste valeur positive est comptabilisé comme un actif financier, tandis qu'un dérivé avec une juste valeur négative est comptabilisé comme un passif financier. Les instruments dérivés (ou des portions de ceux-ci) sont présentés comme des actifs ou des passifs non courants si la maturité résiduelle des règlements sous-jacents est supérieure à douze mois après la date de clôture. Les autres instruments dérivés (ou portions de ceux-ci) sont présentés comme actifs ou passifs courants.

Comptabilité de couverture

Le Groupe désigne certains instruments dérivés et instruments dérivés incorporés liés aux risques de taux d'intérêt, de cours de change, du prix de marchandises (principalement les risques de prix d'énergie et des droits d'émission de CO₂), comme instruments de couverture dans une relation de couverture de flux de trésorerie.

La relation de couverture fait l'objet dès son origine d'une désignation formelle et d'une documentation structurée décrivant la relation de couverture ainsi que l'objectif du Groupe en matière de gestion des risques et sa stratégie de couverture. Pour appliquer la comptabilité de couverture : (a) il y a un lien économique entre l'élément couvert et l'instrument de couverture, (b) l'effet du risque de crédit n'a pas d'effet dominant sur les variations de valeur qui résultent de ce lien économique, et (c) le ratio de couverture de la relation de couverture est égal au rapport entre la quantité de l'élément couvert réellement couverte par le Groupe et la quantité de l'instrument de couverture utilisée réellement par le Groupe pour couvrir cette quantité de l'élément couvert.

Couvertures de flux de trésorerie

La partie efficace des variations de la juste valeur des instruments de couverture qui sont désignés dans une couverture de flux de trésorerie est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

Le profit ou la perte lié à la partie inefficace est comptabilisé immédiatement en résultat.

Tant que la couverture de flux de trésorerie continue à satisfaire aux critères d'applicabilité, la relation de couverture est comptabilisée comme suit :

- a)** la composante des capitaux propres distincte associée à l'élément couvert (la réserve de couverture de flux de trésorerie) est ajustée au plus faible (en chiffres absolus) des montants suivants :
 - i) le cumul des profits et perte sur l'instrument de couverture depuis le commencement de la couverture ; et
 - ii) le cumul (en valeur actualisée) des variations de la juste valeur de l'élément couvert (c'est-à-dire la valeur actualisée du cumul de la variation des flux attendus de trésorerie qui sont couverts) depuis le commencement de la couverture ;
- b)** la partie du profit ou de la perte sur l'instrument de couverture qui est considérée comme constituant une couverture efficace (c'est-à-dire la partie qui est compensée par la variation de la réserve de couverture de flux de trésorerie, calculée conformément au point (a)) est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global ;
- c)** tout profit ou perte résiduel sur l'instrument de couverture (ou tout profit ou perte nécessaire pour équilibrer la variation de la réserve de couverture de flux de trésorerie, calculée conformément au point (a)), représente une inefficacité de la couverture et est comptabilisé en résultat net ;
- d)** le montant du cumul porté dans la réserve de couverture de flux de trésorerie conformément au point (a) est traité comme suit :
 - i) lorsqu'une transaction prévue couverte conduit à comptabiliser ultérieurement un actif non financier ou un passif non financier, le Groupe sort ce montant de la réserve de couverture de flux de trésorerie et l'incorpore directement au coût initial ou à toute autre valeur comptable de l'actif ou du passif. Il ne s'agit pas d'un ajustement de reclassement et, par conséquent, les autres éléments du résultat global ne sont pas touchés.
 - ii) dans le cas des couvertures de flux de trésorerie autres que celles visées au point (i), ce montant est sorti de la réserve de couverture de flux de trésorerie et comptabilisé en résultat net à titre d'ajustement de reclassement dans la période ou les périodes durant lesquelles les flux attendus de trésorerie couverts influent sur le résultat net (par exemple, les périodes où le produit ou la charge d'intérêts est comptabilisé, ou lorsque la vente prévue se réalise).
 - iii) toutefois, si ce montant est une perte et que le Groupe s'attend à ce que la totalité ou une partie de cette perte ne puisse pas être recouvrée au cours d'une ou de plusieurs périodes futures, le montant qu'il prévoit ne pas pouvoir recouvrer est reclassé immédiatement en résultat net à titre d'ajustement de reclassement.

La comptabilité de couverture cesse prospectivement d'être utilisée dans le cas où la relation de couverture (ou une partie de la relation de couverture) cesse de satisfaire aux critères d'applicabilité (après prise en compte de tout rééquilibrage de la relation de couverture, s'il y a lieu). Cela comprend les situations où l'instrument de couverture expire ou est vendu, résilié ou exercé.

Lorsque le Groupe met fin à la comptabilité de couverture pour une couverture de flux de trésorerie, il comptabilise comme suit le montant du cumul porté dans la réserve de couverture de flux de trésorerie :

- si les flux de trésorerie futurs couverts sont encore susceptibles de se produire, le montant demeure dans la réserve de couverture de flux de trésorerie jusqu'à ce que ces flux de trésorerie se produisent. Toutefois, si ce montant est une perte et que le Groupe s'attend à ce que la totalité ou une partie de cette perte ne puisse pas être recouvrée au cours d'une ou de plusieurs périodes futures, le montant qu'il prévoit ne pas pouvoir recouvrer est immédiatement reclassé en résultat net à titre d'ajustement de reclassement.
- si les flux de trésorerie futurs couverts ne sont plus susceptibles de se produire, ce montant est immédiatement sorti de la réserve de couverture de flux de trésorerie et comptabilisé en résultat net à titre d'ajustement de reclassement. À noter qu'un flux de trésorerie futur couvert peut être encore susceptible de se produire même s'il n'est plus hautement probable.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

IFRS 15 établit un modèle en cinq étapes pour comptabiliser les produits tirés des contrats conclus avec des clients :

- Identification du contrat
- Identification des obligations de prestation
- Détermination du prix de transaction
- Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation dans le contrat
- Comptabilisation des produits lorsque ou quand le Groupe remplit une obligation de prestation

Suivant IFRS 15, le produit est constaté au montant qui correspond à la contrepartie à laquelle le Groupe s'attend à avoir droit en échange de biens ou de services fournis à un client.

Vente de produits : comme les activités du Groupe consistent en la vente de produits chimiques, les contrats conclus avec les clients portent généralement sur la vente de produits. Par conséquent, le chiffre d'affaires est en général constaté au moment où le contrôle sur les produits chimiques passe au client, en général à la livraison.

Éléments distincts : un bien ou un service promis à un client est distinct dès lors que les deux conditions ci-dessous sont remplies : (a) le client peut tirer parti du bien ou du service pris isolément ou en le combinant avec d'autres ressources aisément disponibles (c'est-à-dire que le bien ou le service peut exister de façon distincte); et b) la promesse du Groupe de fournir le bien ou le service au client peut être identifiée séparément des autres promesses contenues dans le contrat (c'est-à-dire que la promesse de fournir le bien ou service est distincte à l'intérieur du contrat).

Le chiffre d'affaires du Groupe consiste principalement en la vente de produits chimiques. Ces ventes sont des obligations de prestation distinctes. Les services à valeur ajoutée, principalement, des services d'assistance aux clients, correspondant au savoir-faire de Solvay sont largement rendus sur la période pendant laquelle les biens correspondants sont vendus au client.

Contrepartie variable : certains contrats conclus avec des clients prévoient des avantages commerciaux ou des rabais sur volume. Ce type de clauses génère des contreparties variables suivant IFRS 15, qui sont estimées à la date de signature du contrat et par la suite à chaque date de reporting. IFRS 15 stipule de limiter les contreparties variables estimées, afin d'éviter une surestimation du chiffre d'affaires.

Moment de comptabilisation du produit : le produit est comptabilisé lorsque (ou à mesure que) le Groupe satisfait une obligation de prestation en fournissant un bien ou un service promis (c'est-à-dire un actif) à un client. Un actif est transféré lorsque ou à mesure que le client obtient le contrôle sur cet actif. Pratiquement la totalité des produits est tirée de la prestation d'obligations de prestation satisfaites à un moment précis, c'est-à-dire la vente de biens. La comptabilisation du produit tiré de ces ventes tient compte de ce qui suit :

- Le Groupe a un droit actuel à un paiement au titre de l'actif ;
- Le client a le titre de propriété de l'actif ;
- Le Groupe a transféré la possession physique de l'actif ;
- Le client détient les risques et avantages importants inhérents à la propriété de l'actif (à cet égard, il est tenu compte des incoterms) ; et
- Le client a accepté l'actif.

Le Groupe vend ses produits chimiques à ses clients, (a) directement, (b) par l'intermédiaire de distributeurs, et (c) avec l'aide d'agents. Lorsque le Groupe livre un produit à des distributeurs pour la vente aux clients finaux, il évalue si ce distributeur a obtenu le contrôle du produit à ce moment-là. Aucun produit n'est comptabilisé à la livraison d'un produit auprès d'un client ou distributeur si ce produit livré est détenu en consignation. Les indicateurs d'un stock en consignation comprennent :

- le produit est contrôlé par le Groupe jusqu'à ce qu'un événement spécifié se produise, comme, par exemple, la vente du produit à un client du distributeur, ou à l'expiration d'un délai spécifié ;
- le Groupe est en mesure d'exiger la restitution du produit ou le transfert du produit à un tiers (comme un autre distributeur) ; et
- le distributeur n'a pas d'obligation inconditionnelle de payer pour le produit (même s'il peut être requis d'effectuer un dépôt de garantie).

Les agents facilitent les ventes, ils n'achètent et ne revendent pas les produits au client final.

Les produits vendus aux clients ne peuvent en général pas être restitués, sauf en raison de performances insuffisantes. Dans de nombreux cas, les clauses d'acceptation par le client sont une formalité qui n'affecte pas la détermination par le Groupe du moment où le client a obtenu le contrôle sur les biens.

Le produit issu des services est comptabilisé dans la période au cours de laquelle ces services ont été rendus.

Garanties : les garanties fournissent au client l'assurance que le produit concerné fonctionnera conformément à l'intention des parties, parce qu'il remplit les spécifications convenues. Pratiquement toutes les garanties ne prévoient pas de service au client en plus de l'assurance que le produit remplit les spécifications convenues et, par conséquent, elles sont publiées conformément à IAS 37 *Provisions, passifs et actifs éventuels*.

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'agroalimentaire, et de l'énergie. 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 de ce segment 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. Depuis T3 2017, les activités résiduelles du segment Functional Polymers sont intégrées dans le segment Performance Chemicals : suite à la signature d'un accord en vue de la cession de l'activité Polyamides au groupe chimique allemand BASF en septembre 2017, l'activité Polyamides, qui constituait la majeure partie du segment Functional Polymers, a été requalifiée en activités abandonnées. Les périodes comparatives ont été retraitées : le chiffre d'affaires net du premier trimestre 2017 a augmenté de 36 millions d'euros et l'EBITDA sous-jacent de 9 millions d'euros.
- **Corporate & Business Services** inclut des services aux entreprises et aux autres activités, telles que le Research & Innovation Center. Ce segment intègre aussi la GBU 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 2018	T1 2017
Chiffre d'affaires net	2 492	2 574
Advanced Materials	1 087	1 126
Advanced Formulations	730	741
Performance Chemicals	671	703
Corporate & Business Services	4	3
EBITDA sous-jacent	533	547
Advanced Materials	288	292
Advanced Formulations	118	127
Performance Chemicals	177	193
Corporate & Business Services	-51	-66
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-163	-167
EBIT sous-jacent	370	379
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises [1]	-57	-66
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	-6	5
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-145	-13
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-18	-10
EBIT	144	294
Charges financières nettes	-51	-80
Profit de la période avant impôts	93	214
Charges d'impôts	-12	-36
Profit de la période des activités poursuivies	81	178
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	37	73
Profit de la période	118	251
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	10	16
attribué aux actionnaires Solvay	109	235

La ventilation du chiffre d'affaires par région et par marché n'est pas significativement différente de celle publiée dans la note F1 des états financiers consolidés pour l'année se terminant le 31 décembre 2017.

[1] L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans les tableaux en pages **Error! Bookmark not defined.** à 14. Au T1 2018, les -57 M€ comprennent des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans « Frais commerciaux & administratifs » à hauteur de 8 M€, dans « Frais de recherche & développement » à hauteur de 1 M€, et dans « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 49 M€.

4. Instruments financiers

a) Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2017, aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.

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 2018 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017.

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 2018 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017.

5. Déclaration des personnes responsables

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 2018 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 2017 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.



- **8 mai 2018** Assemblée générale annuelle
- **21 mai 2018** Date ex-coupon du dividende final
- **22 mai 2018** Date d'enregistrement du dividende final
- **23 mai 2018** Paiement du dividende final
- **31 juillet 2018** Résultats des six premiers mois 2018
- **8 novembre 2018** Résultats des neuf premiers mois 2018
- **27 février 2019** Résultats des de l'année 2018
- **7 mai 2019** Résultats des trois premiers mois 2019



- [Communiqué de presse / Anglais / Néerlandais](#)
- [Rapport financier / Anglais / Néerlandais](#)
- [News corner](#) (en anglais)
- [Détails de la conférence téléphonique](#)
- [Version Excel des tableaux](#) (en anglais)
- [Présentation aux investisseurs](#) (en anglais)
- [Glossaire financier et extra-financier](#)
- [Rapport annuel intégré](#)



Relations investisseurs

Kimberly Stewart

+32 2 264 3694

kimberly.stewart@solvay.com

Jodi Allen

+1 609 860 4608

jodi.allen@solvay.com

Geoffroy Raskin

+32 2 264 1540

geoffroy.raskin@solvay.com

Bisser Alexandrov

+32 2 264 3687

bisser.alexandrov@solvay.com

Relations media

Caroline Jacobs

+32 2 264 1530

caroline.jacobs@solvay.com

Amandine Grison

+32 2 264 2026

amandine.grison@solvay.com



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.



Solvay est un groupe de matériaux avancés et de chimie de spécialités, engagé dans le développement de solutions répondant aux grands enjeux sociétaux. Solvay innove en partenariat avec ses clients dans divers marchés finaux tels que l'aéronautique, l'automobile, les batteries, l'électronique et la santé, ainsi que dans l'extraction minière de gaz et pétrole, contribuant ainsi à combiner efficacité et durabilité. Ses matériaux d'allègement participent à une mobilité plus durable, ses formulations favorisent l'optimisation des ressources et ses matériaux 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 24 500 personnes dans 61 pays. Solvay a réalisé un chiffre d'affaires de 10,1 milliards d'euros dont 90 % dans des activités où il figure parmi les trois premiers groupes mondiaux, qui se traduit par une marge d'EBITDA de 22%. 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. (Les chiffres tiennent compte de la cession annoncée de Polyamides.)



SOLVAY
asking more from chemistry®

Solvay SA
Rue de Ransbeek, 310
1120 Brussels
Belgium
T: +32 2 264 2111

www.solvay.com

Follow us on

-  Solvay
-  @SolvayGroup
-  @solvaygroup
-  @solvaygroup
-  Solvay Group



WeChat 索尔维Solvay

Inscrivez-vous au Club des Actionnaires de Solvay
Vous recevrez automatiquement les communiqués de presse, l'alerte de publication du rapport annuel, des informations de la part de notre service de Relation Investisseurs, et serez invités aux réunions des actionnaires.

