



Premier trimestre 2021

Rapport financier

Progress beyond



Information privilégiée / réglementée

Publiée le 5 mai 2021 à 7h00

Note préliminaire

Outre les comptes IFRS, Solvay présente également d'autres indicateurs de performance afin de fournir une indication plus cohérente et comparable de la performance financière sous-jacente et de la situation financière du Groupe, ainsi que des flux de trésorerie. Ces indicateurs offrent une vision équilibrée des activités du groupe et sont jugés utiles par les investisseurs, les analystes et les agences de notation de crédit, dans la mesure où ils fournissent des informations pertinentes sur la performance, la position ou les flux de trésorerie passés ou futurs du groupe. Ces indicateurs sont généralement utilisés dans le secteur dans lequel Solvay opère et constituent donc une aide utile pour les investisseurs qui souhaitent comparer la performance du groupe à celle de ses pairs. Les indicateurs de performance sous-jacents ajustent les chiffres IFRS pour tenir compte des impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, les coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que capitaux propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, pour des dépréciations d'actifs et pour d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse de la performance sous-jacente du Groupe. Sauf indication contraire, les commentaires sur les résultats présentés en pages 3 à 8 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

Analyse des résultats sous-jacents

Faits marquants

- **Le chiffre d'affaires** du premier trimestre 2021 a augmenté de 1,9% organiquement grâce à une forte demande dans le secteur automobile (en témoigne la croissance organique de 10% des ventes de Specialty Polymers), à la performance exceptionnelle de Coatis (+55% organiquement) ainsi qu'à la reprise dans le secteur minier (hausse organique de 15% de Technology Solutions), tandis que le chiffre d'affaires de Composite Materials a reculé de 37% organiquement.
- La croissance organique du chiffre d'affaires s'élève à 8,6% sur un an si l'on exclut les activités Composites et le pétrole et le gaz qui font toujours face à des vents contraires, mais elles s'inscrivent en hausse par rapport au quatrième trimestre.
- **Les économies de coûts** structurelles s'élèvent à €80 millions au premier trimestre, soit une augmentation de 78% par rapport au quatrième trimestre 2020.
- **L'EBITDA sous-jacent** a progressé de 10,3% organiquement au T1 2021 par rapport au T1 2020, et de 7% par rapport au T1 2019 (sur une base comparable et en dépit d'un chiffre d'affaires en baisse de 3%), illustrant l'efficacité des mesures de réduction des coûts mises en place au cours des deux dernières années. La marge d'EBITDA sous-jacent atteint un nouveau record de 24,6 %, portée principalement par la forte reprise des volumes dans la plupart de nos marchés et par les mesures de réduction des coûts, et malgré la hausse du coût des matières premières et de la logistique, les perturbations d'approvisionnement liées aux intempéries météorologiques aux Etats-Unis et le blocage temporaire du canal de Suez. Ainsi, la marge ressort 1.6 points au-dessus de celle du T1 2020 et 2.4 points au-dessus de celle du T1 2019.
- **Le bénéfice net sous-jacent** s'élève à €240 millions au premier trimestre, en hausse de 1,8% sur un an.
- **Le Free Cash Flow** du premier trimestre s'élève à €282 millions, en hausse de 40% sur un an, reflétant la gestion disciplinée en matière de fonds de roulement malgré l'augmentation des niveaux d'activités, ainsi que l'effet de levier lié à la réduction de la dette et des pensions. Les contributions volontaires aux pensions de €0,8 milliard depuis le quatrième trimestre 2019 permettent une amélioration de plus de €100 millions par an.
- La poursuite de la **simplification du portefeuille**, avec la finalisation de 5 cessions de lignes d'activités au premier trimestre. La cession de la sixième ligne d'activité sera clôturée au deuxième trimestre.
- Le renforcement de **Solvay One Planet**, grâce notamment aux investissements dans la transition énergétique de notre usine de carbonate de soude de Rheinberg (Allemagne). Cette initiative permet au site de devenir le site de production de Soda Ash ayant le taux d'émission de CO₂ le plus faible au niveau mondial (quel que soit le processus de production, naturel ou synthétique), tout en créant une valeur économique élevée.

Sous-jacent, en millions d'€	T1 2021	T1 2020	%	% organique
Chiffre d'affaires	2 373	2 474	-4,1%	+1,9%
EBITDA	583	569	+2,5%	+10,3%
Marge d'EBITDA	24,6%	23,0%	+1,6pp	-
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	282	202	+39,8%	-
Ratio de conversion en FCF (12 mois)	54,8%	40,4%	+14,4pp	-

Commentaires de la CEO

"Les résultats du premier trimestre reflètent la reprise économique observée sur un grand nombre de nos marchés. Je note avec satisfaction que les mesures prises l'année dernière afin de réduire nos coûts structurellement ont permis d'aboutir à des résultats de grande qualité. Ce huitième trimestre consécutif de génération de cash positive témoigne du maintien de nos efforts dans ce domaine. Le regard fixé vers l'avenir, les investissements que nous consacrons à nos plateformes de croissance, à la qualité des services apportés aux clients et à l'innovation viendront soutenir la croissance durable du Groupe à moyen terme."

Perspectives 2021¹

L'EBITDA sous-jacent de l'année est attendu dans une fourchette comprise entre €2,0 et €2,2 milliards. Le free cash flow est attendu autour de €650 millions, en hausse par rapport à l'indication précédente d'une fourchette comprise entre €600 et €650 millions.

¹ Sauf détérioration supplémentaire liée à une troisième vague de Covid-19 au second semestre.

Chiffres clés

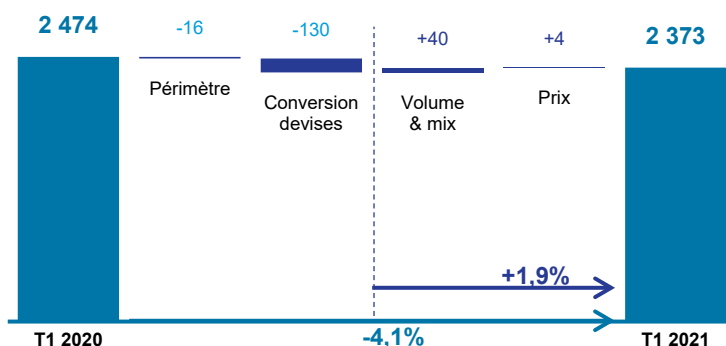
Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T1 2021	T1 2020	%
Chiffre d'affaires net	2 373	2 474	-4,1%
EBITDA	583	569	+2,5%
Marge d'EBITDA	24,6%	23,0%	+1,6pp
EBIT	382	371	+2,9%
Charges financières nettes	-63	-68	+8,4%
Charges d'impôts	-70	-76	+7,7%
Taux d'imposition	24%	26%	-2,7pp
Profit des activités abandonnées	1	21	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-9	-11	-14,8%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	240	236	+1,8%
Résultat de base par action (en €)	2,33	2,28	+1,9%
dont des activités poursuivies	2,31	2,08	+11,2%
Investissements des activités poursuivies	100	163	-38,6%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	282	202	+39,8%
FCF aux actionnaires Solvay	282	197	+43,0%
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)	54,8%	40,4%	+14,4pp
Dette nette financière	4 157	4 198	-1,0%
Ratio de levier sous-jacent	2,1	2,2	-1,7%

Analyse des résultats

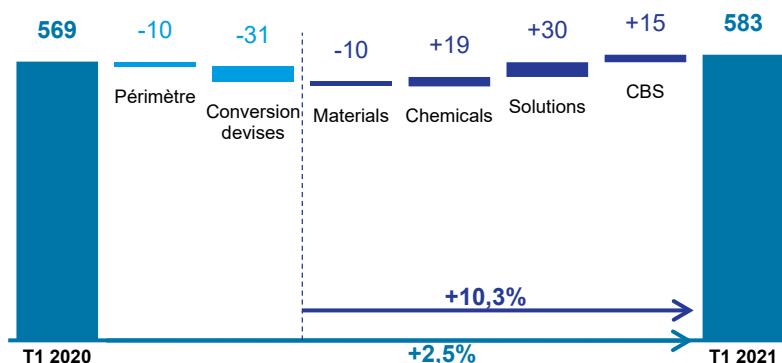
Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** est de €2 373 millions au premier trimestre 2021, en baisse de 4,1%, impacté négativement par des effets de périmètre et de conversion de devises à hauteur de 5,9%. Il s'inscrit néanmoins en hausse de 1,9% organiquement. La progression de 7% du chiffre d'affaires par rapport au quatrième trimestre 2020 constitue la troisième hausse séquentielle consécutive et reflète l'amélioration des conditions de marché dans la plupart de nos activités, et plus particulièrement dans les secteurs de l'automobile, de l'électronique, de la chimie minière et du bâtiment. La croissance des volumes observée dans ces marchés, combinée à une dynamique des prix favorable, a entraîné l'augmentation organique de nos ventes, même si elle a été atténuée par la baisse des volumes dans l'aéronautique civile. Nos activités ont progressé séquentiellement sur l'ensemble des grandes zones géographiques, notamment en Chine où nos ventes ont augmenté de 30% sur un an.



EBITDA sous-jacent

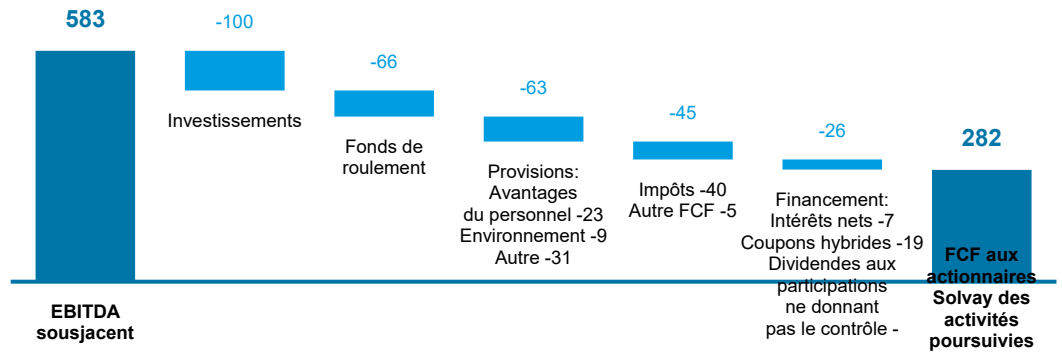
L'**EBITDA sous-jacent** est de €583 millions au premier trimestre, en hausse de 2,5% (10,3% organiquement), tirée par l'augmentation des ventes ainsi que les €80 millions d'économies de coûts structurelles supplémentaires. Il en résulte une marge d'EBITDA qui atteint un niveau record à 24,6% au cours du trimestre.



Free cash flow

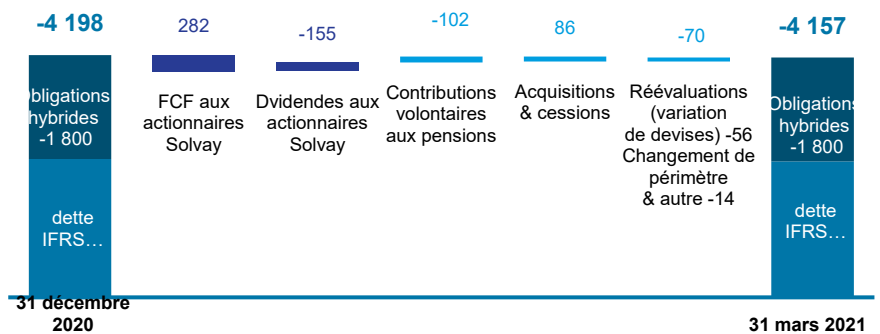
Le Free Cash Flow aux actionnaires des activités poursuivies

atteint €282 millions, en hausse de 40% sur un an, reflétant le maintien d'une gestion disciplinée du fonds de roulement. Le ratio fonds de roulement sur chiffre d'affaires atteint ainsi 12% au cours du trimestre. Le free cash flow a aussi bénéficié de la baisse des charges liées à l'amélioration de la gestion des engagements pour retraites.



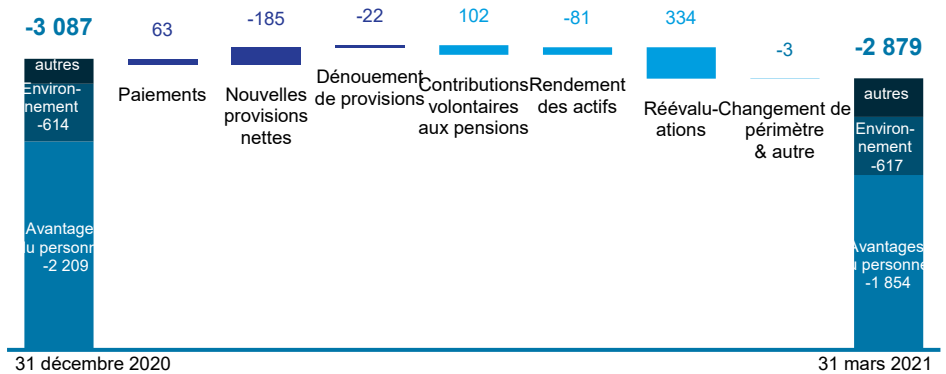
Dettes financières nettes sous-jacentes

La dette financière nette sous-jacente est restée globalement stable à €4,2 milliards par rapport à la fin de l'année écoulée grâce à une génération de free cash flow solide, les produits des cessions, l'acquisition pour €52 millions de la participation de la BERD dans la coentreprise Rusvinyl, et €102 millions de contributions volontaires supplémentaires au régime de retraites versés en Belgique en janvier 2021. Le rating reste solide à BBB (S&P) et à Baa2 (Moody's), avec une perspective globale désormais "stable" pour les deux agences de notation à la suite de l'amélioration récente des perspectives par Moody's.



Provisions

Les provisions reculent de €208 millions à €2,9 milliards par rapport à la fin de 2020 grâce aux €102 millions de contributions volontaires au régime de retraites en Belgique et à l'impact dû à la hausse des taux d'actualisation, malgré environ €150 millions de provision de restructuration non-cash liée au plan d'économies de coûts annoncé en février. Solvay continue de progresser dans son plan de financement des retraites, avec un montant cumulé de €768 millions depuis le quatrième trimestre 2019. Il en résulte une réduction significative des décaissements de trésorerie liés aux engagements pour retraites d'un montant dépassant les €100 millions.



Performance par segments

Chiffre d'affaires T1 (en M€)	Sous-jacent					T1 2021
	T1 2020	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	
Solvay	2 474	-16	-130	40	4	2 373
Materials	789	-8	-36	-51	-5	689
Chemicals	800	-3	-52	29	16	791
Solutions	883	-4	-42	62	-8	891
CBS	1	-	-	1	-	3

Materials

Le chiffre d'affaires au premier trimestre 2021 recule de 12,7% (ou 7,5% organiquement) en raison des vents contraires dans l'aéronautique civile qui continuent à peser sur le segment. La reprise soutenue dans les polymères de haute performance a atténué une grande partie de cette baisse.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers progresse de +6,3% (+10% organiquement) sur un an et de +12% par rapport au quatrième trimestre 2020. Cette hausse est liée à persistance d'une forte demande dans le secteur automobile, en partie liée à un effet de restockage. Les ventes liées à au secteur automobile augmentent de +19% organiquement sur un an grâce à la croissance de 80% des batteries pour véhicules hybrides et électriques. D'autres marchés, dont l'électronique et le bâtiment, ont également affiché une performance solide, tandis que les applications de santé ont été plus atones comparativement à l'année dernière. La forte croissance des volumes de Specialty Polymers a compensé partiellement les vents contraires de l'aéronautique civile.

Le chiffre d'affaires de Composite Materials recule de 42,3% (36,6% organiquement) sur un an, mais progresse de +8,6% par rapport au quatrième trimestre 2020. Comme attendu, l'aéronautique civile éprouve toujours des difficultés malgré une amélioration par rapport au quatrième trimestre 2020, tandis que les secteurs de la défense et du spatial demeurent résilients.

L'EBITDA du segment diminue de 9,7% (4,7% organiquement) sur un an, mais augmente de 35% par rapport au quatrième trimestre 2020, démontrant l'efficacité des initiatives de réduction des coûts mises en œuvre en 2020. Celles-ci concernent principalement Composite Materials qui a fermé définitivement deux usines. La dynamique des prix a été soutenue en dépit des divers vents contraires (matières premières, chaîne d'approvisionnement et difficultés logistiques). Ces initiatives ont permis de dégager une forte marge EBITDA de 29,9%.

Chemicals

Le chiffre d'affaires du segment recule de 1,2% (à périmètre et change constants) au premier trimestre, mais progresse de 6,1% organiquement.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash continue à s'améliorer séquentiellement, bien qu'il soit en baisse de 5,9% (3,0% organiquement) sur un an. La reprise continue dans le secteur du bâtiment, ce qui soutient la demande de verre plat, tandis que la demande de verre d'emballage utilisé dans l'industrie de l'hospitalité (hôtellerie, restauration et cafés) est restée atone.

Le chiffre d'affaires de Peroxides diminue de 11,1% (4,7% organiquement), sur un an, entraîné par la baisse des volumes sur les marchés de la pâte et du papier en Amérique du Nord et en Europe.

Le chiffre d'affaires de Silica progresse de 2,6% (7,9% organiquement) sur un an, grâce à la forte demande dans le secteur de l'automobile, aux gains de parts de marché et à l'intérêt grandissant pour nos dernières innovations.

Le chiffre d'affaires a été exceptionnel chez Coatis au cours du trimestre, en hausse de 23,5% (55% organiquement), soutenu par des volumes et des prix plus élevés en raison de conditions de marché favorables.

L'EBITDA du segment augmente de 0,6% (+8,7% organiquement) sur un an, et de 14,6% par rapport au quatrième trimestre 2020, porté par des conditions de marché favorables chez Coatis ainsi que la baisse des coûts fixes et la forte contribution de Rusvinyl qui bénéficie d'une forte demande et des prix plus élevés dans le PVC. Il en résulte une marge d'EBITDA sous-jacente record de 30,4 % au cours du trimestre.

Solutions

Le chiffre d'affaires augmente de 0,9% (6,4% organiquement) au premier trimestre, tiré par la hausse des volumes sur les principaux marchés.

Le chiffre d'affaires de Novecare progresse de 4,9% sur un an, et de 13% hors pétrole et gaz. La croissance a été tirée par des volumes en hausse dans les revêtements, les produits d'entretien et d'hygiène et l'agrochimie. Le secteur du pétrole et du gaz a crû de +11% par rapport au quatrième trimestre 2020, mais accuse une baisse de 31% sur un an.

Le chiffre d'affaires de Special Chem augmente de 2,7% (8,6% organiquement) sur un an grâce à la reprise continue du secteur de l'automobile et à la forte demande sur le marché de l'électronique.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions progresse de 9,4% (+14,5% organiquement) sur un an grâce à la réouverture de sites miniers dans le cuivre entraînant à la hausse la production ainsi que la demande pour nos solutions améliorant les taux d'extraction. La hausse par rapport au quatrième trimestre 2020 est d'une ampleur similaire.

Le chiffre d'affaires d'Aroma Performance augmente de 11,6% par rapport au quatrième trimestre 2020, tiré par les volumes sur l'ensemble de ses lignes de produits, mais en baisse organique de 1,6% sur un an (comparé à un T1 2020 très fort). Nous investissons dans l'augmentation de la capacité de la vanille naturelle afin de saisir des opportunités de ce marché en croissance soutenue.

L'EBITDA du segment au premier trimestre augmente de 12,4% (21,1 % organiquement) sur un an, et de 26% par rapport au quatrième trimestre 2020, reflétant la reprise continue sur la plupart des marchés. La marge d'EBITDA du segment progresse de 2 points pour atteindre 19,4% au cours du trimestre grâce notamment aux réductions de coûts réalisées sur l'ensemble des activités.

Chiffres clés par segment

Revue par segment (en M€)	Sous-jacent			
	T1 2021	T1 2020	%	% organique
Chiffre d'affaires net	2 373	2 474	-4,1%	+1,9%
Materials	689	789	-12,7%	-7,5%
Specialty Polymers	511	481	+6,3%	+10,0%
Composite Materials	178	308	-42,3%	-36,6%
Chemicals	791	800	-1,2%	+6,1%
Soda Ash & Derivatives	367	390	-5,9%	-3,0%
Peroxides	152	172	-11,1%	-4,7%
Coatis	157	127	+23,5%	+55,1%
Silica	114	111	+2,6%	+7,9%
Solutions	891	883	+0,9%	+6,4%
Novecare	416	421	-1,3%	+4,9%
Special Chem	211	206	+2,7%	+8,6%
Technology Solutions	154	140	+9,4%	+14,5%
Aroma Performance	110	116	-5,0%	-1,6%
Corporate & Business Services	3	1	+81,4%	+94,1%
EBITDA	583	569	+2,5%	+10,3%
Materials	206	228	-9,7%	-4,7%
Chemicals	240	239	+0,6%	+8,7%
Solutions	173	154	+12,4%	+21,1%
Corporate & Business Services	-36	-52	+30,3%	-
Marge d'EBITDA	24,6%	23,0%	+1,6pp	-
Materials	29,9%	28,9%	+1,0pp	-
Chemicals	30,4%	29,8%	+0,5pp	-
Solutions	19,4%	17,4%	+2,0pp	-

Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T1 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T1 2021	T1 2020	%	T1 2021	T1 2020	%
Chiffre d'affaires net	2 373	2 474	-4,1%	2 373	2 474	-4,1%
EBITDA	414	485	-14,7%	583	569	+2,5%
<i>Marge d'EBITDA</i>				24,6%	23,0%	+1,6pp
EBIT	169	233	-27,5%	382	371	+2,9%
Charges financières nettes	-30	-27	-11,8%	-63	-68	+8,4%
Charges d'impôts	-25	-47	+46,2%	-70	-76	+7,7%
<i>Taux d'imposition</i>				24%	26%	-2,7pp
Profit des activités abandonnées	-	102	<i>n.m.</i>	1	21	<i>n.m.</i>
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-9	-11	-16,3%	-9	-11	-14,8%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	104	249	-58,3%	240	236	+1,8%
Résultat de base par action (en €)	1,01	2,41	-58,3%	2,33	2,28	+1,9%
dont des activités poursuivies	1,01	1,43	-29,5%	2,31	2,08	+11,2%
Investissements des activités poursuivies				100	163	-38,6%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				282	202	+39,8%
FCF aux actionnaires Solvay				282	197	+43,0%
Dettes nettes financières				4 157		
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				2,1		

Informations complémentaires

Rapprochement des indicateurs de performance alternatifs

Solvay utilise des indicateurs de performance alternatifs pour mesurer sa performance financière, tels que décrits ci-dessous. Solvay estime que ces mesures sont utiles pour analyser et expliquer les changements et tendances de ses résultats d'exploitation, car ils permettent de comparer la performance de manière cohérente. Les définitions des différentes mesures présentées ici sont incluses dans le glossaire à la fin de ce rapport financier.

Taux d'imposition (en M€)		Sous-jacent	
		T1 2021	T1 2020
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	319	302
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	29	21
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-7	-8
Impôts sur le résultat	d	-70	-76
Taux d'imposition	e = -d/(a-b-c)	24%	26%

Free cash flow (FCF) (en M€)		T1 2021	T1 2020
		Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a
dont contributions volontaires aux pensions	b	-102	-460
Flux de trésorerie des activités d'investissement	c	7	1 095
dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	d	-	-14
Acquisition (-) de filiales	e	-2	-9
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-1	-24
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	7	7
Cession (+) de filiales et participations	h	77	1 292
Augmentation/diminution des emprunts liés à l'assainissement de l'environnement	i	-	5
Paieement de passifs locatifs	j	-22	-28
FCF	k = a-b+c-d-e-f-g-h+i+j	308	220
FCF des activités abandonnées	l	-	-4
FCF des activités poursuivies	m = k-l	308	225
Intérêts nets payés	n	-7	-8
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	o	-19	-13
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	p	-	-2
FCF aux actionnaires Solvay	q = k+n+o+p	282	197
FCF aux actionnaires Solvay des activités abandonnées	r	-	-4
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	s = q-r	282	202
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)	t	1 043	898
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (derniers 12 mois)	u	-31	-39
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	v	1 959	2 319
Ratio de conversion en FCF (derniers 12 mois)	w = (t-u)/v	54,8%	40,4%

Fonds de roulement net (en M€)		2021	2020
		31 mars	31 décembre
Stocks	a	1 400	1 241
Créances commerciales	b	1 513	1 264
Autres créances courantes	c	701	519
Dettes commerciales	d	-1 426	-1 197
Autres passifs courants	e	-907	-720
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	1 281	1 107
Chiffre d'affaires	g	2 604	2 418
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	10 416	9 673
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	i = f / h	12,3%	11,4%

Investissements

(en M€)		T1 2021	T1 2020
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-64	-146
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-14	-22
Paiement de passifs locatifs	c	-22	-28
Investissements	d = a+b+c	-100	-196
Investissements des activités abandonnées	e	-	-33
Investissements des activités poursuivies	f = d-e	-100	-163
EBITDA sous-jacent	g	583	569
Conversion en cash	h = (f+g)/g	82,8%	71,3%

Dettes nettes financières

(en M€)		2021 31 mars	2020 31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-3 286	-3 233
Dettes financières courantes	b	-491	-287
Dettes brutes	c = a+b	-3 777	-3 519
Dettes brutes sous-jacentes	d = c+h	-5 577	-5 319
Autres instruments financiers	e	133	119
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	1 287	1 002
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	1 420	1 121
Dettes nettes IFRS	i = c+g	-2 357	-2 398
Obligations hybrides perpétuelles	h	-1 800	-1 800
Dettes nettes sous-jacentes	j = i+h	-4 157	-4 198
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	k	1 959	1 945
Ajustement pour activités abandonnées	l	-	-
EBITDA sous-jacent ajusté pour le calcul du ratio de levier	m = k+l	1 959	1 945
Ratio de levier sous-jacent		2,1	2,2

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

Outre les comptes IFRS, Solvay présente des indicateurs de performance du compte de résultats sous-jacent afin de fournir une vue plus complète permettant les comparaisons de la performance économique du Groupe. Ces chiffres IFRS sont ajustés pour les impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, les coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que capitaux propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, et pour d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse et permettant la lecture de la performance sous-jacente du Groupe et la comparabilité des résultats sur la période de référence.

Compte de résultats consolidé T1 (en M€)	T1 2021			T1 2020		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	2 604	-	2 604	2 687	-	2 687
dont autres produits de l'activité	231	-	231	213	-	213
dont chiffre d'affaires net	2 373	-	2 373	2 474	-	2 474
Coût des ventes	-1 869	-	-1 869	-1 944	-	-1 943
Marge brute	735	-	735	743	-	744
Frais commerciaux	-71	-	-71	-87	-	-87
Frais administratifs	-220	-	-220	-244	6	-238
Frais de recherche & développement	-94	1	-93	-78	1	-78
Autres gains & pertes d'exploitation	-36	38	2	-36	44	8
Résultat des entreprises associées & coentreprises	29	-1	29	4	17	21
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-161	161	-	-58	58	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-14	14	-	-12	12	-
EBITDA	414	169	583	485	83	569
Amortissements & dépréciations d'actifs	-245	43	-201	-252	54	-198
EBIT	169	213	382	233	138	371
Charges nettes sur emprunts	-26	-	-26	-26	-	-26
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-20	-20	-	-24	-24
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-7	-7	-	-8	-8
Coût d'actualisation des provisions	-4	-5	-9	-1	-10	-11
Profit / perte (-) de la période avant impôts	139	180	319	206	96	302
Impôts sur le résultat	-25	-45	-70	-47	-29	-76
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	113	135	248	159	67	226
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	1	1	102	-81	21
Profit / perte (-) de la période	113	136	250	261	-13	247
attribué aux actionnaires Solvay	104	136	240	249	-13	236
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	-	9	11	-	11
Résultat de base par action (en €)	1,01	1,32	2,33	2,41	-0,13	2,28
dont des activités poursuivies	1,01	1,31	2,31	1,43	0,65	2,08
Résultat dilué par action (en €)	1,01	1,32	2,32	2,41	-0,13	2,28
dont des activités poursuivies	1,00	1,31	2,31	1,43	0,65	2,08

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €414 millions contre €583 millions sur une base sous-jacente. La différence de €169 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €-1 million dans « Résultats des entreprises associées & coentreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la coentreprise RusVinyl et les résultats de change sur la dette libellée en euros de la coentreprise, le rouble russe au cours de la période étant resté stable contre l'euro. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- €156 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ce résultat comprend principalement des provisions pour le nouveau plan de restructuration lancé au T1 2021 (€150 millions).
- €14 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €169 millions contre €382 millions sur une base sous-jacente. La différence de €213 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €169 millions au niveau de l'EBITDA et €43 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour €38 millions. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de €1 million et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de €38 millions.
- €5 millions d'impact lié à des dépréciations, rapportés dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » résultant principalement de la dépréciation de la valeur d'actifs non performants.

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-30 millions contre €-62 millions sur une base sous-jacente. Les €-32 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent:

- €-20 millions liés à la reclassification des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- €-7 millions liés à la reclassification des charges financières et des résultats de change réalisés sur la dette libellée en euros de la coentreprise RusVinyl en charges financières nettes.
- €-5 millions liés à l'impact net de la hausse des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-25 millions contre €-70 millions sur une base sous-jacente. Les €-45 millions d'ajustements reflètent principalement les ajustements du profit avant impôts décrits plus haut.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €104 millions et de €240 millions sur une base sous-jacente. La différence de €136 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes, des impôts et des activités abandonnées. Il n'y a pas eu d'impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle. »

Etats financiers consolidés condensés ^[1]

Compte de résultats consolidé (en M€)	IFRS	
	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires	2 604	2 687
dont autres produits de l'activité	231	213
dont chiffre d'affaires net	2 373	2 474
Coût des ventes	-1 869	-1 944
Marge brute	735	743
Frais commerciaux	-71	-87
Frais administratifs	-220	-244
Frais de recherche & développement	-94	-78
Autres gains & pertes d'exploitation	-36	-36
Résultat des entreprises associées & coentreprises	29	4
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [2]	-161	-58
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-14	-12
EBIT	169	233
Charges d'emprunts	-28	-29
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	2	3
Coût d'actualisation des provisions	-4	-1
Profit / perte (-) de la période avant impôts	139	206
Impôts sur le résultat	-25	-47
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	113	159
attribué aux actionnaires Solvay	104	148
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	11
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	102
Profit / perte (-) de la période	113	261
attribué aux actionnaires Solvay	104	249
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	11
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 276 287	103 313 847
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 454 065	103 418 888
Résultat de base par action (en €)	1,01	2,41
dont des activités poursuivies	1,01	1,43
Résultat dilué par action (en €)	1,01	2,41
dont des activités poursuivies	1,00	1,43

Etat consolidé du résultat global (en M€)	IFRS	
	T1 2021	T1 2020
Profit / perte (-) de la période	113	261
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	-11	-48
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes	244	-2
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence qui seront reclassés en résultat net	11	-72
Eléments recyclables	244	-122
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	3	1
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [3]	273	35
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence qui ne seront pas reclassés en résultat net	-	1
Eléments non recyclables	276	37
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global	-46	-6
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	474	-90
Résultat global	588	170
attribué à Solvay	574	157
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	13	13

[1] Non audité.

[2] Le résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure au T1 2021 est principalement dû aux €149 millions de provisions relatifs au nouveau plan de transformation stratégique annoncé en février, résultant dans une diminution nette d'environ 500 rôles.

[3] Les réévaluations de passif net au titre des prestations définies de €273 millions au T1 2021 sont principalement dues à la hausse des taux d'actualisation applicables aux provisions postérieures à l'emploi dans la zone Euro, le Royaume-Uni et les Etats-Unis, partiellement compensées par le rendement des actifs de régime.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	IFRS	
	T1 2021	T1 2020
Profit / perte (-) de la période	113	261
Ajustements au profit / perte (-) de la période	444	324
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	245	252
Résultat des entreprises associées & coentreprises (-)	-29	-4
Dotations & reprises de provisions (-)	185	114
Autres éléments non opérationnels & non cash [1]	-11	-312
Charges financières nettes (-)	29	27
Charges d'impôts (-)	25	246
Variation du fonds de roulement	-67	-137
Utilisations de provisions	-63	-75
Contributions volontaires aux pensions	-102	-460
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	18	3
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-40	26
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	303	-58
Acquisition (-) de filiales	-2	-9
Acquisition (-) de participations - Autres	-1	-24
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	7	7
Cession (+) de filiales et participations	77	1 292
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-78	-168
dont immobilisations corporelles	-64	-146
dont dépenses d'investissements requises par un contrat de vente d'actions	-	-14
dont immobilisations incorporelles	-14	-22
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	10	5
Variation des actifs financiers non courants	-7	-8
Flux de trésorerie des activités d'investissement	7	1 095
Cession / Acquisition (-) d'actions propres	37	-26
Nouveaux emprunts	161	249
Remboursements d'emprunts [2]	-3	-845
Variation des autres actifs financiers courants	-10	-22
Paiement de passifs locatifs	-22	-28
Intérêts nets payés	-7	-8
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-19	-13
Dividendes payés	-155	-157
dont aux actionnaires de Solvay	-155	-155
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-2
Autres [3]	-11	-62
Flux de trésorerie des activités de financement	-30	-913
dont augmentation/diminution d'emprunts relatifs à la remédiation environnementale	-	5
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	280	124
Ecart de conversion	-2	-44
Trésorerie à l'ouverture [4]	1 009	809
Trésorerie à la clôture	1 287	889

[1] Les autres éléments non-opérationnels et non-cash (€-312 millions) au T1 2020 sont principalement relatifs au gain réalisé sur la cession des Polyamides, avant impôts et provisions.

[2] Les remboursements d'emprunts (€-845 millions) au T1 2020 concernent principalement le remboursement de papiers commerciaux suite à l'encaissement relatif à la cession des Polyamides.

[3] Les autres flux de trésorerie des activités de financement (€-52 millions) concernent principalement le paiement des parts de la BERD dans la part de Solvay dans le joint venture Rusvinyl suite à l'exercice de l'option d'achat par Solvay (€-52 millions) et des rentrées de cash liées à des appels de marge (€36 millions).

[4] dont €7 millions de trésorerie des actifs détenus en vue de la vente à la fin de 2020.

Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

(en M€)	IFRS	
	T1 2021	T1 2020
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	-	15
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-	-33
Flux de trésorerie des activités de financement	-	5
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	-	-13

Les flux de trésorerie des activités d'investissement des activités abandonnées excluent les montants reçus suite à la cession des Polyamides (clôturée le 31 janvier 2020).

Etat consolidé de la situation financière

	2021	2020
(en M€)	31 mars	31 décembre
Immobilisations incorporelles	2 154	2 141
Goodwill	3 328	3 265
Immobilisations corporelles	4 752	4 717
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	408	405
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	70	66
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	520	495
Autres participations	42	42
Actifs d'impôt différé	735	788
Prêts & autres actifs	402	390
Actifs non courants	12 411	12 308
Stocks	1 400	1 241
Créances commerciales	1 513	1 264
Créances d'impôt	108	109
Dividendes à recevoir	3	-
Autres instruments financiers	133	119
Autres créances	701	519
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 287	1 002
Actifs détenus en vue de la vente	67	229
Actifs courants	5 212	4 484
Total des actifs	17 624	16 792
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	5 033	4 439
Participations ne donnant pas le contrôle	118	106
Total des capitaux propres	7 909	7 304
Provisions liées aux avantages du personnel	1 854	2 209
Autres provisions	700	689
Passifs d'impôt différé	493	487
Dettes financières	3 286	3 233
Autres passifs	100	95
Passifs non courants	6 433	6 713
Autres provisions	324	190
Dettes financières [1]	491	287
Dettes commerciales	1 426	1 197
Dettes fiscales	110	113
Dividendes à payer	5	159
Autres passifs	907	720
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	17	110
Passifs courants	3 281	2 775
Total du passif	17 624	16 792

[1] La dette financière courante (€491 millions à fin mars 2021) est composée de financements court terme (qui comprennent €96 millions de portion court terme de contrats de location).

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en M€)	Réserves de réévaluation (à la juste valeur)											
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	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 2019	1 588	1 170	-274	1 789	6 462	-454	10	-20	-756	6 757	110	9 625
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	249	-	-	-	-	249	11	261
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-76	1	-33	15	-93	2	-90
Résultat global	-	-	-	-	249	-76	1	-33	15	157	13	170
Coût des stock options	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-13	-	-	-	-	-13	-	-13
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-26	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Autres	-	-	-	-	-6	-	-	-	5	-1	-	-1
Solde au 31 mars 2020	1 588	1 170	-300	1 789	6 694	-530	11	-53	-736	6 875	122	9 754
Solde au 31 décembre 2020	1 588	1 170	-286	1 786	4 985	-1 153	12	14	-919	4 439	106	7 304
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	104	-	-	-	-	104	9	113
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	251	2	-9	226	470	4	474
Résultat global	-	-	-	-	104	251	2	-9	226	574	13	588
Coût des stock options	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-2
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-19	-	-	-	-	-19	-	-19
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	37	-	-	-	-	-	-	37	-	37
Autres	-	-	-	-	-10	-	-	-	10	-	-	-
Solde au 31 mars 2021	1 588	1 170	-249	1 786	5 062	-902	14	5	-683	5 033	118	7 909

Les capitaux propres au T1 2021 ont augmenté de €251 millions suite aux écarts de conversion, principalement en raison de la réévaluation du USD contre l'euro.

Notes aux états financiers consolidés condensés

1. Informations générales et événements significatifs

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. La publication de ces états financiers consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 4 mai 2021.

Le 18 janvier 2021, Solvay a envoyé un avis d'option d'achat à la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD) pour acheter les actions de la BERD dans la holding Solvay de la coentreprise Rusvinyl. Le prix de l'option est de €52 millions, a été comptabilisé dans le poste "Autres passifs courants" à la fin de 2020 et a été payé au T1 2021.

Une contribution volontaire supplémentaire de €102 millions a été versée en janvier 2021 aux régimes de retraite belges.

En janvier, Solvay a lancé un nouveau chapitre de sa transformation stratégique visant à aligner sa structure à sa stratégie G.R.O.W. Cette démarche s'appuie sur les plans déjà annoncés en 2020 et représente une profonde simplification de toutes les fonctions support pour travailler plus efficacement. Le plan se traduira par une réduction supplémentaire nette d'environ 500 postes d'ici la fin de 2022 et des économies supplémentaires de €75 millions. Suite à ce nouveau plan, une provision pour restructuration non-cash d'environ €150 millions a été comptabilisée au T1 2021.

En février, Solvay a conclu également un accord pour l'acquisition d'une technologie d'enrobage des semences pour compléter ses produits agricoles existants au sein de Novecare. Il s'agit d'une extension naturelle de notre famille AgRHO®, qui propose des solutions de renforcement des semences et s'appuie sur des technologies bio-sourcées et plus durables. La transaction devrait être clôturée au T2 2021.

Actifs détenus en vue de la vente

Au T1 2021, les actifs et passifs liés aux activités suivantes, qui étaient classées en "détenus pour la vente" à fin 2020, ont été désinvesties:

- la branche d'activité chlorate de sodium de Peroxides et les actifs liés à Povoá (Portugal),
- les divers actifs de produits chimiques fluorés à Onsan, en Corée du Sud, qui font partie de Special Chem,
- les activités de percarbonate de sodium et certains actifs liés à Bas Hönningen (Allemagne)
- l'activité liée au Barium et Strontium et le joint venture avec Chemical Products Corporation (CPC),
- la ligne de produits des matériaux de transformation (faisant partie de Composites)

A fin mars 2021, les activités de tensioactifs amphotériques ("amphoterics surfactants") de base, qui font partie de Novecare, sont les seules activités encore classées comme "détenues pour la vente".

Impact du COVID-19

L'impact net total de COVID-19 sur l'EBITDA du T1 2021 n'a pas été considéré comme important pour le Groupe, car les mesures d'atténuation à court terme liées aux coûts de main-d'œuvre (y compris les licenciements) et aux dépenses indirectes étaient pratiquement achevées au 31 décembre 2020. Le Groupe continuera à surveiller toute évolution future de la crise sanitaire.

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés sur une base trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020. 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 2020. Les états financiers consolidés pour 2020 ont été publiés en avril 2021. Les jugements comptables critiques et les principales sources d'incertitude d'estimation inclus dans le rapport annuel 2020 restent applicables. Des mises à jour pertinentes sur des sujets spécifiques sont incluses dans ces notes et doivent être lues conjointement avec le rapport annuel 2020.

Au T1 2021, la réforme IBOR Phase 2 est entrée en vigueur pour le Groupe et son adoption n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés au cours de la période. À l'avenir, la direction du Groupe continuera à surveiller l'évolution du marché résultant des décisions prises par chacune des autorités compétentes de ces indices de référence, cependant, sur la base de la compréhension actuelle, la réforme IBOR Phase 2 ne devrait pas avoir plus qu'un impact insignifiant sur les états financiers consolidés du Groupe.

3. Présentation par segment

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

- **Materials** offre un portefeuille unique de polymères et de technologies composites de haute performance utilisés principalement dans des applications de mobilité durable. Ces solutions permettent de réduire le poids et d'améliorer les performances tout en améliorant le CO2 et l'efficacité énergétique. Les principaux marchés sont la mobilité durable dans les domaines de l'automobile et de l'aérospatiale, des soins de santé et de l'électronique.
- **Chemicals** héberge des activités chimiques intermédiaires concentrées sur des marchés matures et résilients. Solvay est un leader mondial de la soude et des peroxydes. Les principaux marchés desservis sont le bâtiment et la construction, les biens de consommation et les produits alimentaires. Ses autres activités Silica, Coatis et RusVinyl ont également des positions fortes dans leurs marchés, grâce à des actifs de grande qualité. Ce segment offre des cash-flows résilients et la société investit de manière sélective dans ces activités pour devenir #1 du secteur en terme de conversion de cash.
- **Solutions** offre une expertise unique en matière de formulation et d'applications grâce à des formulations spécialisées personnalisées pour la chimie de surface et le comportement des liquides, maximisant le rendement et l'efficacité des processus, et minimisant l'impact écologique. Novecare, Technology Solutions, Aroma et Special Chem desservent principalement des marchés tels que les ressources (amélioration du rendement d'extraction des métaux, des minéraux et du pétrole), les applications industrielles (telles que les revêtements) ou encore les biens de consommation et les soins de santé (notamment la vanilline et le guar pour les soins de la personne et de la maison).
- **Corporate & Business Services** inclut des services aux entreprises et aux autres activités, telles que le Research & Innovation Center et les services énergies, dont la mission est d'optimiser la consommation d'énergie et de réduire les émissions de CO2.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires net	2 373	2 474
Materials	689	789
Chemicals	791	800
Solutions	891	883
Corporate & Business Services	3	1
EBITDA sous-jacent	583	569
Materials	206	228
Chemicals	240	239
Solutions	173	154
Corporate & Business Services	-36	-52
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-201	-198
EBIT sous-jacent	382	371
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	-38	-51
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	1	-17
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-161	-58
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-14	-12
EBIT	169	233
Charges financières nettes	-30	-27
Profit / perte (-) de la période avant impôts	139	206
Impôts sur le résultat	-25	-47
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	113	159
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	102
Profit / perte (-) de la période	113	261
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	11
attribué aux actionnaires Solvay	104	249

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

4. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2020, aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.

Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers au 31 mars 2021 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F35 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 31 mars 2021 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F35 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2020.

5. Événements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement matériel n'a eu lieu après la période de référence.

6. Déclarations des personnes responsables

Ilham Kadri, Présidente du Comité Exécutif (CEO), et Karim Hajjar, Directeur Général Financier (CFO) du groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

- Les états financiers consolidés condensés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 Information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay ;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours du premier trimestre 2021 et de leur incidence sur les états financiers consolidés condensés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section "Gestion des risques" du rapport annuel intégré 2020 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

Glossaire

Activités abandonnées : composante du Groupe dont le Groupe s'est séparé ou bien qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui :

- Représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte ;
- Fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer d'une ligne d'activité ou d'une région géographique principale et distincte ; ou
- Est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

Ajustements : chacun de ces ajustements apportés aux résultats IFRS est considéré comme étant de nature et / ou de valeur significative. L'exclusion de ces éléments de la mesure des profits fournit aux lecteurs des informations supplémentaires pertinentes sur la performance sous-jacente du Groupe au fil du temps, car elle est cohérente avec la manière dont la performance de l'entreprise est rapportée au Conseil d'Administration et au Comité Exécutif. Ces ajustements comprennent :

- Les résultats de gestion de portefeuille et de restructuration majeure;
- Les résultats d'assainissements historiques et principaux litiges juridiques ;
- Les amortissements d'immobilisations incorporelles résultant de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) et les réévaluations de stocks dans la marge brute ;
- Les résultats financiers nets relatifs aux changements de taux d'actualisation, aux coupons des obligations hybrides perpétuelles déduits des capitaux propres en IFRS et aux impacts de gestion de la dette (incluant principalement les gains/pertes relatifs au remboursement anticipé de dette) ;
- Les ajustements des résultats mis en équivalence pour les gains ou pertes de dépréciation et les gains ou pertes de change non réalisés sur la dette ;
- Les résultats des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global;
- Les effets d'impôts sur les éléments précités et les charges ou produits d'impôts des années antérieures ;
- Tous les ajustements précités s'appliquent aux activités poursuivies et aux activités abandonnées, et incluent les impacts sur les participations ne donnant pas le contrôle.

Autres produits de l'activité : produits comprenant essentiellement les transactions de négoce de matières premières et d'utilités et les autres revenus considérés comme ne correspondant pas au savoir-faire et au cœur de métier de Solvay.

CFROI : Cash Flow Return On Investment : mesure les rendements en espèces des activités commerciales de Solvay. La variabilité du niveau du CFROI est un indicateur pertinent pour montrer si de la valeur économique a été créée, bien qu'il soit admis que cet indicateur ne peut être comparé à celui des pairs de l'industrie. La définition s'appuie sur une estimation raisonnable (estimation de la direction) du coût de remplacement des actifs et évite les distorsions comptables, par ex. pour dépréciations d'actifs. Il est calculé comme étant le ratio des flux de trésorerie récurrents sur les capitaux investis, avec :

- Flux de trésorerie récurrents = EBITDA sous-jacent + (dividendes reçus des entreprises associées et des co-entreprises - résultats sous-jacents des entreprises associées et des co-entreprises) - capex récurrents - impôts récurrents sur le résultat ;
- Capitaux investis : valeur de remplacement du goodwill et des actifs immobilisés + fonds de roulement net + valeur comptable des entreprises associées et des co-entreprises ;
- Capex récurrents : normalisé à 2,3% de la valeur de remplacement des actifs immobilisés, nets de la valeur du goodwill ;
- Les impôts récurrents sur le résultat sont normalisés à 28% de (EBIT sous-jacent - résultats sous-jacents des entreprises associées et des co-entreprises).

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

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

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

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

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

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

Croissance organique: Croissance du chiffre d'affaires net ou de l'EBITDA sous-jacent hors effets de conversion de devises et de changements de périmètre. Le calcul est effectué en redéterminant la période précédente au périmètre d'activités et aux taux de conversion de la période en cours.

CTA : Currency Translation Adjustment : écart de conversion.

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

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

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

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

Effet de levier (ou ratio de levier) : Dette nette / EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois. Effet de levier sous-jacent = dette nette sous-jacente / EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois.

Effet prix nets : Différence entre la variation des prix de vente et la variation des coûts variables.

Fonds de roulement net : Stocks, créances commerciales et autres créances courantes, moins dettes commerciales et autres dettes courantes.

Free cash flow : Flux de trésorerie des activités d'exploitation (hors flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions de filiales et hors flux de trésorerie des contributions volontaires aux pensions dans la mesure où elles ont un caractère de désendettement en tant que remboursement de dette), les flux de trésorerie des activités d'investissement (hors flux de trésorerie provenant de ou liés aux acquisitions et cessions de filiales et d'autres participations, flux de trésorerie liés à la gestion interne du portefeuille (coûts externes uniques de *carve-out*, impôts connexes...) et hors prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées, ainsi que les éléments taxes relatifs et la comptabilisation de créances affacturées), le paiement des passifs locatifs et les augmentations/diminutions des emprunts relatifs à de la remédiation environnementale. Avant l'adoption d'IFRS 16, les paiements de loyers des contrats de location simple étaient inclus dans le free cash flow. Suite à l'adoption d'IFRS 16, étant donné que les contrats de location sont généralement considérés comme opérationnels par nature, le free cash flow inclut les paiements des passifs locatifs (à l'exclusion de la charge d'intérêts). Ne pas inclure cet élément dans le free cash flow entraînerait une amélioration significative de celui-ci par rapport aux périodes précédentes, alors que les opérations en elles-mêmes n'ont pas été affectées par l'implémentation d'IFRS 16. C'est un indicateur de la génération de trésorerie, de l'efficacité du fonds de roulement et de la discipline dans la politique d'investissements du Groupe.

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

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

GBU : Global business unit.

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

IFRS : International Financial Reporting Standards.

Indicateurs extra-financiers: Indicateurs utilisés qui mesurent la performance en matière de durabilité de l'entreprise en complément des indicateurs financiers. Solvay a sélectionné 10 indicateurs qui sont inclus dans la

feuille de route ONE Planet. Pour plus d'information, nous renvoyons au dernier rapport annuel intégré disponible sur www.solvay.com.

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

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

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

PA: Polyamide, type de polymère.

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

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

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

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

PVC: Polychlorure de vinyle, type de polymère.

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

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

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

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

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

Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille : comprend :

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

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

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

SOP : Stock Option Plan.

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

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

SBTi - Science-based target initiative

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

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

Contacts

Investor relations

Jodi Allen
+1 609 860 4608

Geoffroy d'Oultremont
+32 2 264 29 97

Bisser Alexandrov
+32 2 264 36 87

investor.relations@solway.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62
nathalie.vanypersede@solway.com

Brian Carroll
+32 2 264 15 30
brian.carroll@solway.com

Peter Boelaert
+32 479 30 91 59
peter.boelaert@solway.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 scénarii globaux des projets de R&I et d'autres éléments inhabituels. Par conséquent, les résultats réels ou événements futurs peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans ces déclarations prospectives. Si de tels risques connus ou inconnus ou des incertitudes se concrétisent, ou si nos hypothèses s'avéraient inexactes, les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux anticipés. La société ne s'engage nullement à mettre à jour publiquement ses déclarations prospectives.

À propos de Solvay

Solvay est une entreprise fondée sur la science dont les technologies apportent des avantages dans de nombreux domaines de la vie quotidienne. Avec plus de 24 100 employés dans 64 pays, Solvay unit les personnes, les idées et les éléments afin de réinventer le progrès. Le Groupe cherche à créer une valeur partagée durable pour tous, notamment grâce à son plan Solvay One Planet qui s'articule autour de trois piliers : la protection du climat, la préservation des ressources et la promotion d'une meilleure qualité de vie. Les solutions innovantes du Groupe contribuent à la création de produits plus sûrs, plus propres et plus durables que l'on trouve dans les maisons, les aliments et les biens de consommation, les avions, les voitures, les batteries, les appareils intelligents, les applications médicales, les systèmes de purification de l'eau et de l'air. Fondée en 1863, Solvay se classe aujourd'hui parmi les trois premières entreprises mondiales pour la grande majorité de ses activités et a réalisé un chiffre d'affaires net de 10,2 milliards d'euros en 2019. Solvay est cotée sur Euronext Bruxelles (SOLB) et Paris et aux États-Unis, où ses actions (SOLVY) sont négociées dans le cadre d'un programme ADR de niveau 1. Pour en savoir plus, consultez le site www.solway.com.

Site web Relations Investisseurs

[Results' documentation](#)

[G.R.O.W. Strategy](#)

[Share information](#)

[Credit information](#)

[ESG information](#)

[Annual report](#)

[Webcasts, podcasts and presentations](#)





Nos composites SolvaLite™ sont jusqu'à 40 % plus légers que le métal, ce qui permet aux constructeurs de créer des véhicules plus légers et plus économes en énergie, contribuant ainsi à la réduction des émissions de CO2.

www.solvay.com/en/investors

Progress beyond

