

Dividende par action en augmentation de 2,6 % en 2022 par rapport à 2021

Bruxelles, le 23 février 2023 après 17h40

1. Le dividende 2022 est de 5,58 EUR par action en augmentation de 2,6 % par rapport à 2021 (voir point 5 en page 2).
2. Le revenu cash¹, alimenté par les flux de dividendes de la participation dans Solvac, s'établit à 125,6 millions EUR contre 122,3 millions EUR en 2021 et est en augmentation par rapport à l'année passée grâce à l'augmentation du dividende unitaire de Solvac, comme le démontre le tableau ci-dessous :

	2021	2022
<i>Dividende Solvac par action – janvier (en EUR)</i>	1,50	1,50
<i>Nombre d'actions Solvac détenues par Solvac (en millions)</i>	32,6	32,6
Dividende Solvac encaissé en janvier (en millions EUR) (a)	48,9	48,9
<i>Dividende Solvac par action – mai (en EUR)</i>	2,25	2,35
<i>Nombre d'actions Solvac détenues par Solvac (en millions)</i>	32,6	32,6
Dividende Solvac encaissé en mai (en millions EUR) (b)	73,4	76,7
Revenu cash (a) + (b)¹ (en millions EUR)	122,3	125,6
Charges administratives	-1,8	-2,0
Charges financières	-3,1	-2,9
Résultat cash¹ (en millions EUR)	117,4	120,7

Pour autant que les comptes statutaires l'autorisent, c'est sur base du résultat cash¹, que le Conseil d'Administration détermine les montants de dividendes proposés à la distribution par Solvac.

3. Le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés de Solvac au 31 décembre 2022. Ces comptes ont été soumis au contrôle du Commissaire. Ils sont présentés selon les normes IFRS.

Compte de résultats consolidé

Millions EUR	2021	2022
<i>Bénéfice / (perte) de la participation mise en équivalence</i>	298,3	599,0
<i>Charges opérationnelles</i>	-1,8	-2,0
<i>Charges sur intérêts</i>	-3,1	-2,9
Résultat net	293,4	594,1
Résultat net par action (EUR) de base et dilué²	13,7	27,8

¹ Solvac utilise certains indicateurs de performance non IFRS qu'il convient de définir ici :

- Le revenu cash correspond à ses revenus encaissés sur la période. Il se définit comme le flux de trésorerie obtenu par le paiement des dividendes reçus de Solvac.
- Le résultat cash se définit comme le revenu cash réduit des charges d'intérêts et des autres produits et charges (financiers/d'exploitation). C'est sur base de cet indicateur que le Conseil d'Administration détermine les montants proposés à la distribution par Solvac. Voir détail de calcul en note 15, page 16 du présent communiqué de presse.

² Le résultat net par action et le résultat net dilué par action sont identiques. Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour les calculs par action est de 21.375.033 en 2021 et en 2022.

Solvac enregistre au 31 décembre 2022 un résultat net consolidé de 594,1 millions EUR (soit 27,8 EUR par action) contre 293,4 millions EUR (soit 13,7 EUR par action) en 2021, suite principalement à l'évolution du résultat de mise en équivalence de Solvay.

Le résultat net de l'année 2022 de la participation dans Solvay mise en équivalence est supérieur au résultat en 2021. Cette amélioration s'explique principalement par l'augmentation en 2022 des prix de vente dans un contexte où les volumes sont restés globalement stables.

Par ailleurs, Solvac rappelle que dans son Communiqué de Presse du 15 mars 2022, la Société a exprimé son plein soutien au projet de Solvay d'explorer sa séparation en deux sociétés indépendantes cotées en bourse.

4. Le Conseil d'Administration communique les chiffres des comptes statutaires de Solvac SA en 2022 :

<i>Milliers EUR</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>Résultat financier</i>	<i>119.187</i>	<i>123.966</i>
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-1.812</i>	<i>-1.946</i>
<i>Résultat avant impôts</i>	<i>117.375</i>	<i>122.020</i>
<i>Résultat après impôts</i>	<i>117.375</i>	<i>122.020</i>
<i>Rémunération brute du capital</i>	<i>116.280</i>	<i>119.273</i>
<i>Solde à affecter</i>	<i>1.095</i>	<i>2.747</i>

Le résultat net de Solvac en 2022 est de 122,0 millions EUR (contre 117,4 millions EUR en 2021). L'augmentation de 4,6 millions EUR provient essentiellement de l'augmentation du dividende total par action perçu de Solvay (3,85 EUR/action en 2022 contre 3,75 EUR/action en 2021).

5. Deux acomptes de dividende ont été mis en paiement, respectivement le 17 août 2022 et le 30 décembre 2022, le second valant en principe solde, ce qu'il appartiendra à l'Assemblée Générale d'approuver. Au total, chaque action a reçu en 2022 une rémunération brute en augmentation de 2,6 % par rapport à 2021 :

<i>EUR</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>1^{er} acompte</i>	<i>3,26</i>	<i>3,26</i>
<i>2^{ème} acompte</i>	<i>2,18</i>	<i>2,32</i>
<i>Dividende brut par action</i>	<i>5,44</i>	<i>5,58</i>

6. Le Conseil d'Administration de **Solvay** a décidé le 21 février 2023 de la mise en paiement, le 19 mai 2023, d'un solde de dividende de l'exercice social 2022 qui s'élève à 2,51 EUR brut par action.

Compte tenu de l'acompte de dividende de 1,54 EUR payé le 18 janvier 2023, le dividende brut de Solvay s'établit à 4,05 EUR par action pour l'exercice 2022, une augmentation de 0,20 EUR par action par rapport au dividende de l'exercice 2021.

Le Conseil d'Administration de Solvac a pris bonne note de l'augmentation du dividende Solvay par rapport à 2021.

REMARQUES

1. Rapport du commissaire

EY confirme que ses travaux de contrôle sur les états financiers consolidés de Solvac SA, établis conformément aux normes internationales d'information financière telles qu'adoptées par l'Union européenne et avec les dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique, sont terminés quant au fond. Le commissaire, EY Réviseurs d'Entreprises SRL, représenté par Marie Kaisin, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé d'ajustement significatif dans le compte de résultats consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, l'état de situation financière consolidée ou l'état de variation des capitaux propres consolidés pour l'exercice clos le décembre 31, 2022 repris dans ce communiqué de presse."

2. Contenu

Ce communiqué contient de l'information réglementée et est établi conformément aux normes IFRS applicables. L'analyse de la maîtrise des risques figure dans les annexes aux résultats financiers consolidés ainsi que dans le rapport annuel qui sera disponible sur internet (www.solvac.be).

3. Actions Solvac

	2021	2022
Nombre d'actions émises en fin de période	21.375.033	21.375.033
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats par action IFRS	21.375.033	21.375.033
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS	21.375.033	21.375.033

4. Déclaration des personnes responsables

M. Jean-Marie Solvay, Président du Conseil d'Administration et M. John Kraft de la Saulx, membre du Conseil d'Administration de Solvac, déclarent qu'à leur connaissance :

- les états financiers, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation;
- le rapport de gestion contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

Dates clés de la communication financière

- le 31 mars 2023 : Publication du rapport annuel 2022 sur www.solvac.be
- le 9 mai 2023 : Assemblée Générale Ordinaire à 14h30
- le 3 août 2023 : Résultats du 1^{er} semestre 2023 et annonce du premier acompte de dividende de l'exercice social 2023
- le 24 août 2023 : Mise en paiement du premier acompte du dividende de l'exercice social 2023
- le 14 décembre 2023 : Annonce du second acompte de dividende de l'exercice social 2023
- le 29 décembre 2023 : Mise en paiement du second acompte du dividende de l'exercice social 2023

Pour plus d'information, nous vous invitons à contacter :

SOLVAC S.A.

Investor Relations

Rue des Champs Elysées, 43

B-1050 Bruxelles

Tél. : 32 2 639 66 30

Fax : 32 2 639 66 31

Mail : Investor.relations@solvac.be

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

Solvac – Etats financiers consolidés

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 février 2023. Ils ont été établis conformément aux méthodes comptables IFRS décrites dans les pages qui suivent.

Compte de résultats consolidés

Millions EUR	Notes	2021	2022
Bénéfice / (Perte) de la participation mise en équivalence	(1)	298	599
Charges opérationnelles		-2	-2
Charges intérêts	(2)	-3	-3
Résultat net		293	594
Résultat net par action (EUR) de base et dilué	(3)	13,7	27,8

Etat du résultat global consolidé

Millions EUR	Notes	2021	2022
Résultat net		293	594
Autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾			
Eléments recyclables			
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie		-5	25
Ecarts de conversion liés à des activités à l'étranger		160	96
Eléments non-recyclables			
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		10	-8
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies		177	48
Charges d'impôts relatives aux éléments recyclables et non-recyclables			
Charges d'impôts relatives aux éléments recyclables et non-recyclables		-24	-21
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés		318	140
Résultat global	(4)	611	734

(i) Les autres éléments du résultat global proviennent de l'état des variations de capitaux propres de Solvay SA. Plus d'informations sont disponibles dans le communiqué de presse de cette dernière.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Millions EUR	Notes	2021	2022
Résultat net		293	594
Charges intérêts		3	3
(Bénéfice) / Perte de la participation mise en équivalence	(1)	-298	-599
Variation du fonds de roulement		0	2
Dividendes reçus de Solvay		122	125
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		120	125
Acquisition de titres Solvay	(1)	0	0
Vente de titres Solvay		0	0
Flux de trésorerie des activités d'investissement		0	0
Augmentation de capital		0	0
Acquisition d'actions propres		0	0
Augmentation de dettes financières	(2) (5) (11)	50	48
Remboursement de dettes financières	(2) (5) (11)	-51	-50
Intérêts payés	(2)	-3	-3
Dividendes payés	(6)	-116	-119
Variation des impôts liés aux dividendes payés		0	0
Flux de trésorerie des activités de financement		-120	-124
Variation nette de trésorerie		0	1
Trésorerie à l'ouverture		0	0
Trésorerie à la clôture		0	1

Etat de situation financière consolidée

Millions EUR	Notes	2021	2022
ACTIF			
Immobilisation corporelles		0	0
Actifs non courants : participations mises en équivalence	(1)	3.094	3.676
Goodwill	(1)	343	343
Participations mises en équivalence hors goodwill		2.751	3.333
Actifs courants : créances court terme	(7)	49	50
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0	1
Total de l'actif		3.143	3.727
PASSIF			
Capitaux propres	(8)	2.926	3.511
Capital		192	192
Réserves		2.734	3.319
Passifs non courants : dettes financières à long terme	(2) (11)	150	150
Passifs courants		67	66
Dettes financières à court terme	(5) (11)	50	48
Dettes fiscales		13	14
Autres passifs court terme		4	4
Total du passif		3.143	3.727

Etat des variations des capitaux propres consolidés

	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations Hybrides Perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion, de juste valeur et plans de pension à prestations définies	Total des capitaux propres
Millions EUR							
Valeur comptable au 31/12/2020	192	568	0	543	1.788	-641	2.450
Profit de l'année					293		293
Autres éléments du résultat global						318	318
<i>Résultat global</i>					293	318	611
Dividendes					-116		-116
Obligations Hybrides (Remboursements)							
Obligations Hybrides (Emissions)							
Acquisition / vente d'actions propres							
Variations de périmètre et autres					-19		-19
Valeur comptable au 31/12/2021	192	568	0	543	1.946	-323	2.926
Profit de l'année					594		594
Autres éléments du résultat global						140	140
<i>Résultat global</i>					594	140	734
Dividendes					-119		-119
Obligations Hybrides (Remboursements)							
Obligations Hybrides (Emissions)							
Acquisition / vente d'actions propres							
Variations de périmètre et autres					-30		-30
Valeur comptable au 31/12/2022	192	568	0	543	2.391	-183	3.511

Annexes aux états financiers consolidés

Méthodes comptables IFRS

Les principales méthodes comptables adoptées dans l'établissement des états financiers consolidés sont les suivantes :

I. Informations générales et normes IFRS applicables

Solvac est une société anonyme de droit belge cotée sur Euronext Bruxelles dont la principale activité est la détention d'une participation de 30,81 % de Solvay SA. Ses états financiers consolidés portent sur une période de 12 mois clôturée le 31 décembre 2022. Ils ont été arrêtés le 23 février 2023 par le Conseil d'Administration selon le principe de continuité d'exploitation, en millions d'euros arrondi au million d'euros le plus proche.

Les états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2022 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards, Normes internationales d'information financière) tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Changements obligatoires de méthodes comptables

Aucune modification n'a été apportée aux principes comptables par rapport à ceux qui ont été utilisés pour l'établissement des derniers comptes consolidés établis au 31 décembre 2021, à l'exception des normes suivantes applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 1^{er} janvier 2022 et détaillées ci-après.

- Amendements à IAS 16 Immobilisations corporelles : produits antérieurs à l'utilisation prévue (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)
- Amendements à IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : contrats déficitaires - Coût d'exécution du contrat (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)
- Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises : référence au cadre conceptuel (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)
- Améliorations annuelles 2018–2020 des IFRS (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)

Ces normes et interprétation nouvelles et amendées n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés de Solvac.

Textes en vigueur après la date de clôture

Solvac n'a pas anticipé l'application des normes et interprétations nouvelles et amendées qui entrent en vigueur après le 31 décembre 2022, à savoir :

- IFRS 17 Contrats d'assurance (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023)
- Amendements à IFRS 17 Contrats d'assurance: Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Informations comparatives (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023)
- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers : classification de passifs comme courants ou non-courants (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2024 ou plus tard, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023)
- Amendements à IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : Définition d'estimations comptables (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023)
- Amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat: Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023)
- Amendements à IFRS 16 Contrats de location : Passif Locatif dans une Transaction de cession-bail (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2024, mais non encore adoptés au niveau européen)

L'impact de l'application future de ces normes et interprétations sur les comptes du Groupe Solvay est détaillée dans son rapport annuel. Leur application au niveau de Solvac ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

II. Consolidation

Le Conseil d'Administration estime que Solvac exerce une influence notable sur Solvay. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions relatives aux politiques financières et opérationnelles, sans toutefois exercer un contrôle ou un contrôle conjoint sur ces politiques. Par conséquent, la participation dans Solvay S.A. a été intégrée dans les états financiers consolidés de Solvac par la méthode de mise en équivalence. Cette méthode prend en compte la part de Solvac S.A. dans les états financiers du Groupe Solvay, établis au 31 décembre de l'exercice, selon les méthodes comptables IFRS de Solvay (voir le rapport annuel de Solvay). Selon la méthode de la mise en équivalence, une participation dans une entreprise associée est initialement comptabilisée au coût dans l'état consolidé de la situation financière, puis est ajustée par la suite pour comptabiliser la quote-part du Groupe dans le résultat net et les autres éléments du résultat global de l'entreprise associée.

III. Information sectorielle

Etant donné la nature de holding de la société, il n'y a pas lieu de présenter d'information par secteur d'activité ou géographique. Ces données relatives à la participation dans Solvay sont disponibles dans les états financiers de cette dernière.

IV. Dépréciation d'actifs

A chaque date de clôture, le Groupe revoit la valeur comptable des participations afin d'apprécier s'il existe un indice montrant qu'un actif a pu perdre de la valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée, afin de déterminer l'étendue de l'éventuelle dépréciation. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif et sa valeur d'utilité. Cette dernière correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus. Lorsqu'une perte de valeur comptabilisée dans une période antérieure cesse d'exister, la valeur comptable est partiellement ou totalement rétablie. La reprise d'une perte de valeur est comptabilisée immédiatement en produits.

V. Instruments financiers

Emprunts bancaires

Les dettes à long terme (emprunts bancaires) et à court terme (avances bancaires) sont initialement comptabilisées à leur juste valeur sous déduction, dans le cas d'un passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat, des coûts de transaction directement imputables à l'émission du passif financier. Après leur comptabilisation initiale, elles sont évaluées à leur coût amorti (montant initial diminué des remboursements en principal et majoré, ou diminué, de l'amortissement cumulé de toute différence entre le montant initial et la valeur à l'échéance). Les charges financières, incluant les primes payables sur règlement ou remboursement, sont prises en charge sur la durée estimée de mise à disposition.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les espèces et les dépôts à vue, les placements à court terme (moins de 3 mois) et des placements très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Autres Créances

Les autres créances suivent un modèle de gestion dont l'objectif est d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels. Ils sont évalués à leur coût amorti, c'est-à-dire, le montant de comptabilisation initial majoré, ou diminué, de l'amortissement cumulé de toute différence entre ce montant initial et le montant à l'échéance, et diminué de toute réduction de valeur pour dépréciation ou non recouvrabilité.

Ces autres créances sont comptabilisés sous la rubrique « Actifs courants – créances court terme ».

VI. Comptabilisation des produits

Un produit est comptabilisé lorsqu'il est probable qu'il sera acquis et que l'on peut évaluer son montant de façon fiable.

Les produits d'intérêts sont comptabilisés au compte de résultats prorata temporis, compte tenu du taux d'intérêt effectif du placement.

VII. Répartition bénéficiaire

Les dividendes versés par Solvac à ses actionnaires sont repris en déduction des capitaux propres à concurrence de leur montant brut, c'est-à-dire avant retenue à la source. Les états financiers sont établis avant répartition bénéficiaire.

VIII. Estimations et jugements significatifs dans l'application des méthodes comptables

Au-delà des estimations et jugements significatifs effectués par Solvac dans l'application des méthodes comptables (voir le rapport annuel de Solvac), la principale estimation effectuée par le Conseil d'Administration de Solvac au 31 décembre 2022 porte sur la valeur recouvrable de la participation dans Solvay. Un test de dépréciation est effectué s'il existe un quelconque indice que la participation a pu se déprécier. Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur comptable de la participation à sa valeur boursière. En cas de situation de crise sur le marché avec volatilité excessive des cours, référence peut être en outre faite aux « target prices » pour l'action Solvay, tels qu'estimés par les analystes financiers.

A la date de clôture de l'exercice, Solvac considère qu'il n'y a pas d'indice de perte de valeur. Dès lors, aucun test de dépréciation de l'investissement n'a été effectué.

Enfin, le Conseil d'Administration considère que Solvac a une influence notable sur Solvay et donc intègre les comptes de ce groupe selon la méthode de mise en équivalence.

IX. Gestion des risques

IX.1. Risque patrimonial de Solvac lié sous-jacent Solvay

Le seul investissement de Solvac étant sa participation dans Solvay, les principaux risques auxquels la Société est exposée sont similaires à ceux de Solvay. La situation financière et les résultats de Solvac sont influencés par les résultats de Solvay, soit par les dividendes encaissés (comptes statutaires), soit par le biais de la consolidation par mise en équivalence (comptes consolidés).

Solvac est exposée au risque de marché (évolution du cours de l'action Solvay) ce qui implique un risque de valorisation. Bien que le cours de bourse soit sujet à la volatilité des marchés, le Conseil estime qu'il constitue sur une longue période un indicateur fiable de valorisation. La valeur comptable des titres Solvay au bilan consolidé de Solvac est de 112,70 EUR par action goodwill inclus (82,70 EUR dans les comptes statutaires).

IX.2. Risques financiers

Solvac est exposée au risque de taux d'intérêts résultant d'emprunts bancaires à taux fixe sur un montant de 150 millions EUR. La société suit ce risque par le calcul périodique des justes valeurs de ces emprunts.

Solvac est exposée au risque de liquidité, notamment lorsqu'elle doit recourir aux emprunts bancaires à court terme. La dette à court terme, modérée, a diminué par rapport à l'année passée (48,0 millions EUR à fin 2022 contre 49,9 millions EUR à fin 2021) et elle a été remboursée de la manière suivante : 48 millions EUR au 19 janvier 2023 (lors du paiement par Solvay de son acompte sur dividende). Le paiement du précompte mobilier lié au paiement du solde de dividende au 30 décembre 2022, a été rendu possible moyennant un tirage de 15 millions EUR sur une ligne d'un crédit à court terme à partir du 20 janvier 2023 jusqu' au 19 mai 2023 (date du paiement par Solvay de son solde sur dividende). Non seulement la dette à court terme est de courte durée mais de plus, en moyenne sur l'année, la société connaît une situation de trésorerie moyenne à court terme¹ positive. Par conséquent, le Conseil est confiant dans la capacité de Solvac à lever les fonds nécessaires à court terme et à les rembourser avec les flux de dividendes versés par Solvay.

Un risque de contrepartie bancaire existe. Il est relatif aux placements de trésorerie et aux valeurs disponibles. Les contreparties de Solvac sont des banques avec une notation minimum de A.

IX.3. Risques de conformité et juridiques

Les risques liés aux processus internes et à la conformité aux lois et règlements font l'objet d'une analyse spécifique conduite par le Directeur sous l'autorité du Président et présentée annuellement au Conseil d'Administration.

¹ La trésorerie nette moyenne est un indicateur de performance non IFRS qui se définit comme la somme de tous les financements à court terme (-), des placements en billets de trésorerie (+) et de valeurs disponibles en compte-courant (+) en cours d'année pondérés par leur durée respective.

Des procédures internes et les responsabilités sont définies ainsi que les règles précises en ce qui concerne les pouvoirs de signature et de représentation de la Société. Un contrôle quasi quotidien est exercé par le Directeur. Le cas échéant, Solvac fait appel à des cabinets d'avocats ou fiscalistes. Un dealing code a été établi et communiqué aux personnes exerçant des responsabilités dirigeantes.

IX.4. Risques opérationnels et administratifs

Les risques opérationnels sont essentiellement liés aux systèmes d'information et à la dépendance de tiers pour la tenue du registre des actionnaires. Les systèmes d'information ainsi que la cyber-security sont revus régulièrement avec les services informatiques de Solvay. La tenue du registre des actionnaires de Solvac est organisée avec Euroclear.

Solvac dispose et applique des procédures pour tous les paiements vers des tiers. Solvac effectue également des services pour la société Solvay en ce qui concerne l'enregistrement des actions nominatives, les paiements de dividendes et l'administration des stock-options.

Notes sur les états financiers consolidés

(1) Participations mises en équivalence

Solvac détient une participation de 30,81 % dans le capital de Solvay. Cependant, le pourcentage pris en compte dans les tableaux consolidés est de 31,44 % car les actions propres détenues par Solvay sont déduites du nombre total des actions constituant le capital de Solvay. Solvay S.A. est une société anonyme de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. Le groupe Solvay est un groupe international de chimie.

La valeur de mise en équivalence de la participation se monte à 3.676 millions EUR (dont 343 millions EUR de goodwill et 3.333 millions EUR de valeur hors goodwill). Evaluée au cours de bourse du 31 décembre 2022, elle se monte à 3.081 millions EUR.

Les variations du goodwill sont les suivantes :

Millions EUR	2021	2022
Valeur au 1^{er} janvier	343	343
Vendues en cours d'année	0	0
Acquises en cours d'année	0	0
Valeur au 31 décembre	343	343

Le goodwill correspond à la différence entre la somme des coûts d'acquisitions des actions Solvay, et la somme des valeurs des fonds propres de Solvay par action acquise.

Les variations de la participation mise en équivalence hors goodwill sont les suivantes :

Millions EUR	2021	2022
Valeur au 1^{er} janvier	2.276	2.751
Vendues en cours d'année	0	0
Acquises en cours d'année	0	0
Résultat	298	599
Distribution	-122	-127
Ecart de conversion	160	96
Ecart de juste valeur	157	44
Variation de périmètre et autres	-18	-30
Emprunt hybride	0	0
Valeur au 31 décembre	2.751	3.333

Aucune acquisition de titres n'a eu lieu en 2022 et en 2021.

En 2022, la quote-part de Solvac dans le résultat net du groupe Solvay, hors part des tiers, s'élève à 599 millions EUR (2021 : 298 millions EUR), elle inclut la quote-part de Solvac dans le résultat « Activités abandonnées » de 0 million EUR en 2022 (en 2021 : 1 million EUR).

La valeur de la participation au 31 décembre correspond aux capitaux propres de Solvay « Actionnaires Solvay »⁽ⁱ⁾ multipliés par le pourcentage de détention (31,44 % en 2022 et 31,48 % en 2021).

Les états financiers consolidés abrégés du groupe Solvay sont les suivants :

Millions EUR	2021	2022
<u>Bilan</u>		
Actifs immobilisés	13.216	13.646
Actifs circulants	6.833	7.009
Total de l'actif	20.049	20.655
Capitaux propres	8.851	10.664
Actionnaires Solvay	8.739	10.603
Participations ne donnant pas le contrôle	112	61
Dettes à plus d'un an	5.667	5.106
Dettes financières à plus d'un an	2.576	2.444
Dettes à un an au plus	5.531	4.885
Dettes financières à un an au plus	773	510
Total du passif	20.049	20.655
<u>Compte de résultats</u>		
Chiffre d'affaires	10.105	13.426
Profit / perte (-) des activités poursuivies	985	1.934
Profit / perte (-) des activités abandonnées	4	0
Profit / perte (-) net de l'année	989	1.934
Part attribuée aux participations ne donnant pas le contrôle	41	29
Part de Solvay dans le Profit / Perte (-)	948	1.905
<u>Résultat global</u>		
Autres éléments du résultat global	1.017	447
Résultat global	2.006	2.381
Dividende reçu	122	127

La participation mise en équivalence n'a pas de passifs éventuels ni d'engagement de capital aux 31 décembre 2022 et 2021.

(2) Dettes financières à long terme

Les dettes à plus d'un an sont stables par rapport à 2021 et s'élèvent à 150 millions EUR (emprunts auprès de BNP Paribas Fortis) au 31 décembre 2022. Il s'agit de l'endettement structurel de Solvac, un emprunt de

(i) Il s'agit des capitaux propres de Solvay diminués des participations ne donnant pas le contrôle

50 millions EUR (échéance 2025 ; taux fixe de 2,75 %) ; un emprunt de 50 millions EUR, dont le taux fixe s'élève à 1,47 % (échéance 2027) et un emprunt de 50 millions EUR dont le taux d'intérêt fixe s'élève à 1,16 % (échéance 2029). Les intérêts sur les dettes à plus d'un an s'élèvent à 2,7 millions EUR pour l'exercice 2022 (2,9 millions EUR en 2021).

(3) Bénéfice / (Perte) net par action

Le Bénéfice / (Perte) net par action et le Bénéfice / (Perte) net dilué par action sont identiques. Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour les calculs par action Solvac est de 21.375.033 actions à fin 2022 et à fin 2021.

(4) Résultat global

Les principaux mouvements du résultat global proviennent des mouvements observés chez Solvay tels que l'évaluation des obligations au titre de régimes à prestations définies conformément à IAS 19 révisé, les profits et pertes sur instruments de couverture et les écarts de conversion.

(5) Dettes financières à court terme

Les dettes financières à court terme sont en diminution de 1,9 million EUR par rapport à 2021. Au 31 décembre 2022, elles sont constituées de deux emprunts « Straight Loan », contractés respectivement :

- a) le 20 décembre 2022 pour un montant de 14 millions EUR (échéance le 19 janvier 2023)
- b) le 27 décembre 2022 pour un montant de 34 millions EUR (échéance le 19 janvier 2023)

(6) Dividende distribué

Les dividendes distribués (5,58 EUR brut par action en 2022 en augmentation de 2,6 % par rapport à 2021) durant la période se montent à 119,3 millions EUR comprenant le premier acompte sur dividende 2022 payé le 17 août 2022 à 3,26 EUR brut par action et le deuxième acompte de dividende qui a été distribué le 30 décembre 2022 et qui s'élevait à 2,32 EUR par action.

(7) Créances court terme

Il s'agit principalement de l'acompte sur dividende à recevoir de Solvay en janvier 2023.

(8) Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent à 3.511 millions EUR. Ils ont été majoritairement impactés durant l'année 2022 par :

- la distribution des deux acomptes sur dividendes de 5,58 EUR brut par action (5,44 EUR brut par action en 2021), pour un montant total de 119 millions EUR ;
- la quote-part dans certains éléments du résultat global provenant de Solvay (96 millions EUR liés aux écarts de conversion et les profits actuariels des plans de pensions pour 28 millions EUR, net d'impôts) ; et
- la quote-part dans le résultat consolidé de la période de 594 millions EUR.

Référence est faite à la proposition d'affectation bénéficiaire qui sera présentée dans le rapport de gestion du rapport annuel.

(9) Actions propres

En 2022, Solvac n'a acquis aucune action propre.

(10) Instruments financiers

Millions EUR	2021		2022	
	Valeur comptable nette	Juste valeur	Valeur comptable nette	Juste valeur
Créances (inclus trésorerie et équivalents de trésorerie)	50	50	51	51
Passifs financiers évalués au coût amorti (dettes commerciales incluses)	217	218	216	206

Afin de refléter l'importance des données utilisées lors des évaluations à la juste valeur, Solvac classe ces évaluations selon une hiérarchie qui se compose des niveaux suivants :

- niveau 1 : des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées des prix) ;
- niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Pour les créances, la valeur comptable est une bonne approximation de la juste valeur. En ce qui concerne les passifs financiers au coût amorti, la valeur nette comptable des dettes financières à long terme (150 millions EUR, voir note 2) est supérieure à leur juste valeur (estimée à 140 millions EUR). La juste valeur de l'endettement à taux fixe a été calculée selon la méthode « Discounted Cash Flow ». La valeur nette comptable des autres passifs financiers est une bonne approximation de leur juste valeur. Ainsi les justes valeurs déterminées sont de niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

(11) Variation des dettes financières

Les tableaux ci-dessous mentionnent la réconciliation en 2022 et 2021 entre les dettes financières reprises dans le bilan consolidé et les montants issus de l'état consolidé des flux de trésorerie :

Millions EUR	Au 1 ^{er} janvier 2022	Variation en trésorerie	Au 31 décembre 2022
Dettes financières à long terme	150	0	150
Dettes financières à court terme	50	-2	48
Total	200	-2	198

La variation en trésorerie reprise dans le tableau ci-dessus se réconcilie avec l'état consolidé des flux de trésorerie comme suit :

Millions EUR	Au 31 décembre 2022
Variation de trésorerie	-2
Dont : Augmentation de dettes financières	48
Remboursement de dettes financières	-50

En 2021, la réconciliation entre les dettes financières consolidées et les montants issus de l'état des flux de trésorerie se présentait comme suit :

Millions EUR	Au 1 ^{er} janvier 2021	Variation en trésorerie	Au 31 décembre 2021
Dettes financières à long terme	150	0	150
Dettes financières à court terme	51	-1	50
Total	201	-1	200

La variation en trésorerie reprise dans le tableau ci-dessus se réconcilie avec l'état consolidé des flux de trésorerie comme suit :

Millions EUR	Au 31 décembre 2021
Variation de trésorerie	-1
Dont : Augmentation de dettes financières	50
Remboursement de dettes financières	-51

(12) Relations avec les administrateurs de la société consolidante

L'Assemblée Générale Ordinaire du 10 mai 2022 a approuvé les modifications suivantes :

- Majoration du montant des jetons de présence attribués aux Administrateurs : les jetons de présence qui avaient été fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire de 2013 à 2.000 EUR brut par séance pour chaque Administrateur et à 4.000 EUR brut par séance pour le Président sont portés à respectivement 2.500 EUR brut et 5.000 EUR brut.
- Octroi d'une rémunération aux membres du Comité d'Audit et du Comité des Nominations : la rémunération (i) aux membres du Comité d'Audit est de 1.000 EUR brut par séance et de 2.000 EUR brut par séance pour le Président de ce Comité et (ii) aux membres du Comité des Nominations une rémunération de 750 EUR brut par séance et de 1.500 EUR brut par séance pour le Président de ce Comité.

(13) Droits et engagements hors bilan

Garanties réelles constituées par l'entreprise sur ses actifs propres : mise en gage de 3.055.055 titres Solvay, dont :

- 2.285.055 en faveur de BNP Paribas Fortis pour un montant de 216 millions EUR (au cours de clôture du 31 décembre 2022)
- 770.000 en faveur de KBC pour un montant de 73 millions EUR (au cours de clôture du 31 décembre 2022).

Ce nombre d'actions mise en gage représente 9,4 % du total des actions Solvay détenues par Solvac.

(14) Liste des sociétés consolidées

Le Groupe Solvay est intégré selon la méthode de mise en équivalence.

(15) Réconciliation entre le revenu cash et le résultat net consolidé pour les années 2021 et 2022

Millions EUR	2021	2022
Revenu cash	122,3	125,6
<i>Résultat opérationnel</i>	<i>-1,8</i>	<i>-2,0</i>
<i>Charges financières</i>	<i>-3,1</i>	<i>-2,9</i>
Résultat cash	117,4	120,7
<i>Moins dividendes Solvay payés en janvier 2021 et 2022, comptabilisés dans le résultat net de 2020 et 2021, respectivement</i>	<i>-48,9</i>	<i>-48,9</i>
<i>Plus dividendes Solvay payés en janvier 2022 et janvier 2023, comptabilisés dans le résultat net de l'année 2021 et 2022, respectivement</i>	<i>48,9</i>	<i>50,2</i>
Résultat net statutaire	117,4	122,0
<i>Charge d'impôts</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Annulation des dividendes Solvay, extournés en consolidation</i>	<i>-122,3</i>	<i>-126,9</i>
<i>Quote-part du résultat net de Solvay sur l'année</i>	<i>298,3</i>	<i>599,0</i>
Résultat net Solvac - comptes consolidés	293,4	594,1

Autres – Solvay Power of 2

Solvac a pris connaissance du projet de Solvay d'explorer sa séparation en deux sociétés indépendantes cotées en bourse. Dans son communiqué de presse du 15 mars 2022 Solvac a exprimé son plein soutien à ce projet.