



Premier semestre 2023

Rapport financier

Progress beyond



Information réglementée

Publiée le 3 août 2023 à 7h00

TABLE DES MATIERES

Note préliminaire.....	2
Analyse des résultats sous-jacents.....	3
Informations complémentaires.....	10
Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1]	16
Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés.....	20
Glossaire.....	26

Note préliminaire

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

Analyse des résultats sous-jacents

Faits marquants

- Le chiffre d'affaires du T2 2023 a diminué de -9,2% organiquement par rapport au T2 2022. La baisse des volumes de -13% (€-458 millions) dans un environnement macroéconomique atone n'a été que partiellement compensée par la hausse des prix de +4% (€144 millions). La baisse des volumes par rapport à l'année précédente est assez généralisée sur différents marchés finaux, et notamment les batteries, l'agroalimentaire, la construction et les industries tournées vers les produits de consommation.
- Les économies de coûts structurels s'élèvent à €36 millions au S1 2023, ce qui porte le total des économies réalisées depuis 2019 à €502 millions. Notre objectif pour la fin de 2024 a été atteint avec un an et demi d'avance.
- L'EBITDA sous-jacent de €790 millions au T2 2023 n'a diminué que de -2,6 % organiquement par rapport au T2 2022, témoignant de la qualité de nos résultats. La baisse est liée à la contraction des volumes, partiellement compensée par des prix nets soutenus et un effet de mix favorable. La baisse de l'EBITDA a été contenue à -6% en séquentiel par rapport au T1 2023.
- La marge d'EBITDA sous-jacente de 25,6% au T2 2023 est en hausse de +0,7 point par rapport au T2 2022, principalement en raison de la gestion disciplinée en matière de prix et de coûts, et au-delà de la baisse des volumes et une pression concurrentielle importante.
- Le bénéfice net sous-jacent s'élève à €426 millions au T2 2023, contre €470 millions au T2 2022.
- Le Free Cash Flow de €556 millions au T2 2023 a augmenté de façon significative en par rapport au T2 2022 malgré un niveau de capex plus élevé (€59 millions), reflétant la discipline mise en place en matière de fonds de roulement, y compris la réduction des stocks et un faible niveau des arriérés de paiement.
- Le ROCE s'établit à 16,3%, soit +2,6 points au-dessus du T2 2022 et +8,2 points au-dessus de 2019.
- Poursuite du renforcement du bilan avec une dette nette sous-jacente de €3,1 milliards et un ratio d'endettement historiquement bas à 0,9x.
- Le règlement concernant le dossier des PFAS dans le New Jersey (USA) conclu en juin s'est traduit par une provision de €229 millions au T2 2023.

Sous-jacent (en millions d'€)	Second trimestre				Premier semestre			
	2023	2022	% yoy	% organique	2023	2022	% yoy	% organique
Chiffre d'affaires	3 087	3 477	-11,2%	-9,2%	6 254	6 532	-4,3%	-3,9%
EBITDA	790	864	-8,6%	-2,6%	1 629	1 576	+3,4%	+8,7%
Marge d'EBITDA	25,6%	24,8%	+0,7pp	-	26,1%	24,1%	+1,9pp	-
FCF	556	257	n,m,	-	681	473	+44,2%	-
Ratio de conversion en FCF (LTM)	40,0%	34,5%	+5,5pp	-	40,0%	34,5%	+5,5pp	-
ROCE (LTM)	16,3%	13,7%	+2,6pp	-	16,3%	13,7%	+2,6pp	-

I lham Kadri, CEO

"Je suis satisfaite de la façon dont nous continuons à répondre aux besoins de nos clients tout en maintenant une dynamique des prix favorable dans la majorité de nos activités. La réalisation accélérée de notre objectif d'économies de coûts structurels de €500 millions d'ici à la fin de 2024 a permis de maintenir nos marges à un niveau élevé malgré une demande globale atone. Nous poursuivons nos investissements visant à garantir le succès des futurs EssentialCo et SpecialtyCo, poursuivons une gestion disciplinée du fonds de roulement et avons ainsi généré un free cash flow de €556 millions au cours du second trimestre. Alors que nous continuons à faire face à un environnement macroéconomique particulièrement difficile, nous travaillons sans répit à l'adaptation rapide de nos activités et nous tenons prêts à agir afin de maintenir notre avantage compétitif et continuer à délivrer une performance supérieure. Après avoir annoncé les structures de capital cibles des futures sociétés, nous avons bien engagé les prochaines étapes du processus de séparation de Solvay en deux sociétés solides, visant à bénéficier d'une notation "investment grade", d'ici à la fin de l'année."

Perspectives 2023

Les résultats du S1 2023 sont conformes aux attentes. L'environnement macroéconomique reste difficile et la faiblesse persistante de la demande devrait continuer à peser sur la reprise des volumes sur la plupart des marchés.

Dans ce contexte macroéconomique, la société s'attend à maintenir des marges solides et une discipline en matière de coûts. En conséquence, elle confirme ses perspectives de croissance organique de l'EBITDA pour l'année 2023 de +2%

à -5% par rapport à 2022¹. Cela équivaut à environ €2,9 à €3,1 milliards aux taux de change actuels. La borne inférieure de la fourchette suppose une stabilisation des volumes au S2 2023 alors que la borne supérieure suppose une reprise modeste des volumes au S2 2023.

La société s'attend à générer un free cash flow d'au moins €900 millions au cours de l'année, ce qui reflète ses investissements dans notre croissance ainsi qu'une gestion disciplinée de notre fonds de roulement dans un environnement de volumes plus faibles.

Chiffres clés

Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T2 2023	T2 2022	%	S1 2023	S1 2022	%
Chiffre d'affaires net	3 087	3 477	-11,2%	6 254	6 532	-4,3%
EBITDA	790	864	-8,6%	1 629	1 576	+3,4%
Marge d'EBITDA	25,6%	24,8%	+0,7pp	26,1%	24,1%	+1,9pp
EBIT	599	674	-11,2%	1 241	1 200	+3,4%
Charges financières nettes	-49	-57	+13,1%	-98	-106	+7,7%
Charges d'impôts	-120	-141	+15,5%	-251	-238	-5,5%
Taux d'imposition				22,5%	23,7%	-1,2pp
Perte des activités abandonnées	-	2	n.m.	-1	3	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-3	-8	-61,4%	-6	-20	-71,1%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	426	470	-9,2%	886	839	+5,6%
Résultat de base par action (en €)	4,10	4,53	-9,4%	8,53	8,09	+5,4%
dont des activités poursuivies	4,10	4,51	-9,0%	8,53	8,06	+5,8%
Investissements	239	180	+32,8%	451	331	+36,4%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	556	257	n.m.	681	473	+44,2%
FCF aux actionnaires Solvay	556	257	n.m.	681	473	+44,2%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)				40,0%	34,5%	+5,5pp
Dette nette financière				3 052	4 047	-24,6%
Ratio de levier sous-jacent				0,9	1,5	-36,9%

Analyse des résultats

Chiffre d'affaires

T2 2023

H1 2023



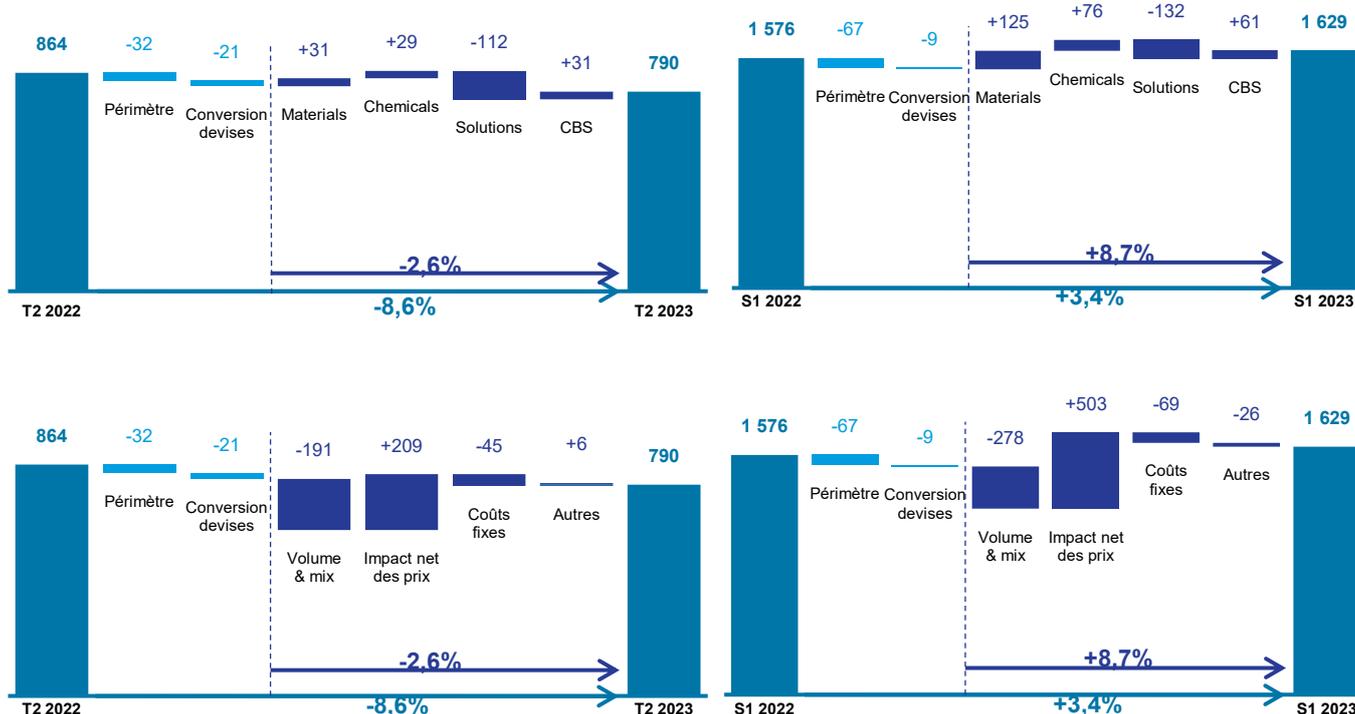
Le chiffre d'affaires net de €3 087 millions au T2 2023 est en baisse de -11,2% par rapport au T2 2022 (-9,2% organiquement) grâce à nos mesures en matière de prix qui ont permis de plus que compenser la baisse des volumes et les modestes effets de change négatifs. La baisse des volumes est liée à une demande plus faible sur plusieurs marchés finaux, et notamment les batteries et l'automobile, la construction et les industries tournées vers les produits de consommation. En séquentiel, le chiffre d'affaires est en baisse de -3% par rapport au T1 2023: les volumes ayant le plus baissé étaient ceux d'Aroma et de Novicare, en ligne avec le secteur de la consommation; et dans une moindre mesure, ceux de Soda Ash, principalement dans le marché à l'export en Asie du sud-est. Le chiffre d'affaires net du S1 2023 est en baisse de -3,9% organiquement, avec la hausse des prix par rapport au S1 2022 ayant été plus que compensée par la baisse des volumes.

¹ L'EBITDA sous-jacent de l'année 2022 de €3 229 millions comprenait la contribution de Rusvinyl cédé au T1 2023, et reflètent un taux de change \$/€ plus élevé, ce qui totalise €180 millions en appliquant les taux de change actuels au S2 2023. Sur une base comparable à 2023, l'EBITDA sous-jacent 2022 s'élèverait alors à €3 050 millions.

EBITDA sous-jacent

T2 2023

H1 2023

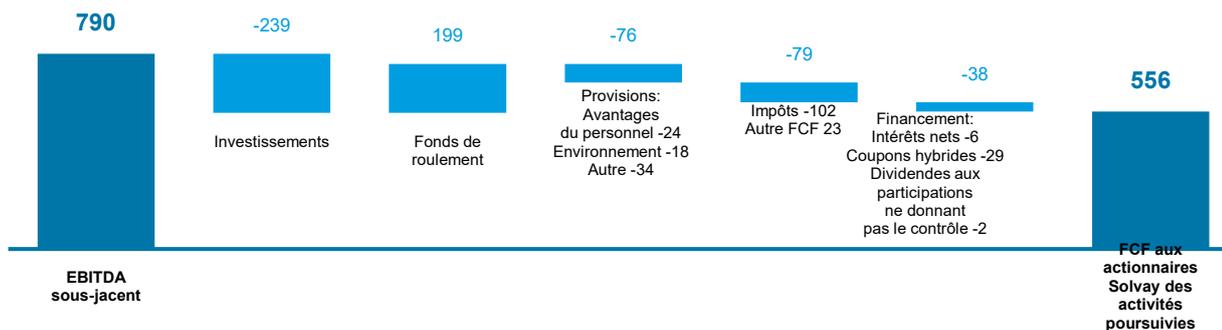


L'EBITDA sous-jacent de €790 millions au T2 2023 a baissé de -8,6% en raison de la baisse des volumes, de la hausse des coûts fixes, d'un effet de périmètre négatif lié à la cession de Rusvinyl au T1 2023 et des effets de change, partiellement compensés par la hausse des prix. Sur une base organique, hors effets de périmètre et de change, l'EBITDA sous-jacent n'a reculé que de -2,6 %. La marge d'EBITDA a légèrement augmenté pour atteindre 25,6 % au T2 2023, principalement en raison des hausses des prix nets et des effets de mix, qui ont globalement compensé la baisse des volumes. La marge EBITDA est en hausse de +0,7 point par rapport au T2 2022, et de +1,7 points hors contribution de Rusvinyl en 2022. En séquentiel, la baisse de l'EBITDA a été contenue à -5,9%, mieux que prévu grâce à un bon mois de juin. L'EBITDA du S1 2023 progresse de +8,7 % par rapport au S1 2022.

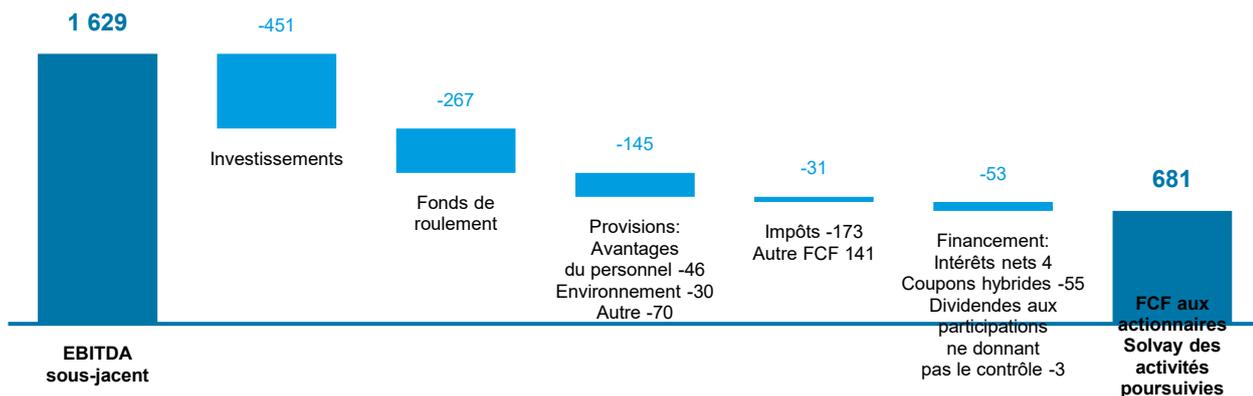
Free cash flow

Le Free Cash Flow aux actionnaires des activités poursuivies a augmenté de €257 millions au T2 2022 pour atteindre €556 millions au T2 2023, principalement grâce à la gestion disciplinée du fonds de roulement, et notamment la réduction des stocks et le maintien d'un faible niveau d'arriérés. Le Free Cash Flow du S1 semestre 2023 s'élève à €681 millions, soit +44% par rapport au S1 2022.

T2 2023

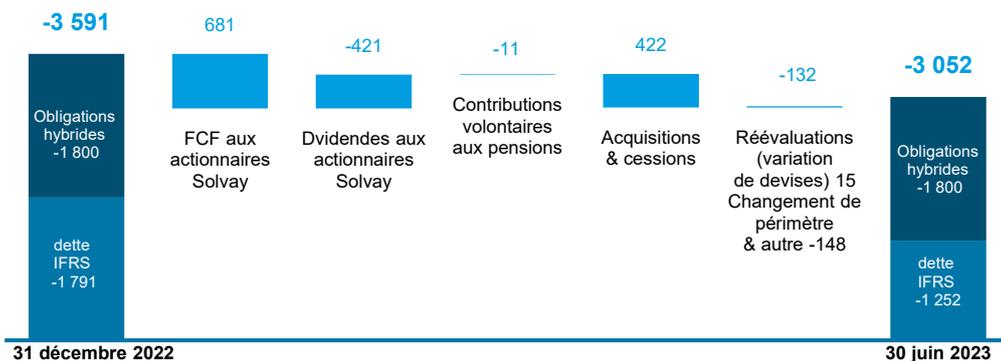


S1 2023



Dettes financières nettes sous-jacentes

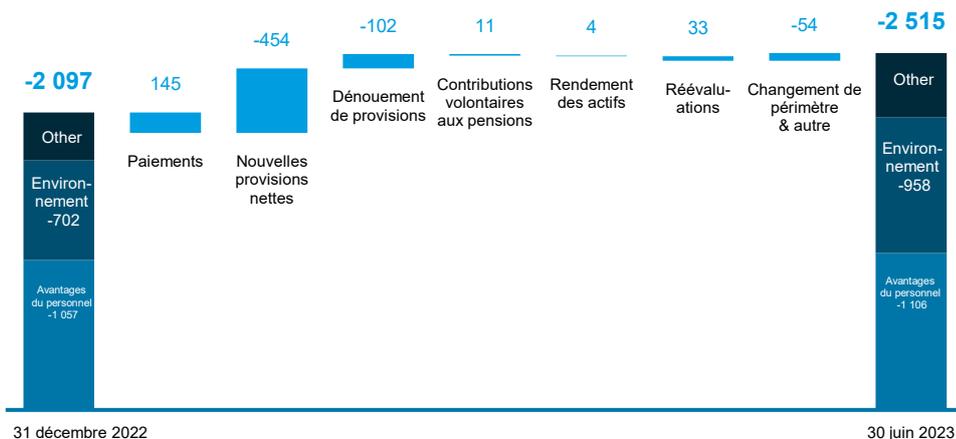
La dette financière nette sous-jacente a diminué de **€539 millions par rapport à la fin de l'année 2022**, principalement en raison de l'important flux de free cash flow opérationnel de **€681 millions**. Les autres éléments impactant le résultat comprennent les **€432 millions** issus de la cession coentreprise Rusvinyl et les **€421 millions liés au paiement du dividende**. Le ratio d'endettement ressort à un niveau historiquement bas à **0,9x**.



	Début de période	FCF aux actionnaires Solvay	Dividendes aux actionnaires Solvay	Contributions volontaires aux pensions	Acquisitions & cessions	Réévaluations (variation de devises)	Changement de périmètre et autres	Fin de période
Q1 2023	-3,591	125	-160	-	424	21	-72	-3,252
Q2 2023	-3,252	556	-261	-11	-2	-6	-76	-3,052
H1 2023	-3,591	681	-421	-11	422	15	-148	-3,052

Provisions

Les provisions ont augmenté de **€248 millions** au cours du T2 2023, reflétant principalement la provision de **€229 millions liée au règlement du dossier des PFAS** conclu en juin. Cette provision représente la dépense prévisionnelle et ne tient pas compte des recouvrements attendus de la part de tierces parties ou des indemnités d'assurance potentielles, dont la combinaison pourrait réduire de manière significative le montant résultant.



	Début de période	Paiements	Nouvelles provisions	Dénouement de provisions	Contributions volontaires aux pensions	Rendement des actifs	Réévaluations	Changement de périmètre et autres	Fin de période
T1 2023	-2,097	69	-134	-51	-	-5	-53	4	-2,267
T2 2023	-2,267	76	-320	-51	11	9	86	-58	-2,515
S1 2023	-2,097	145	-454	-102	11	4	33	-54	-2,515

Performance par segments

Chiffre d'affaires net

Chiffre d'affaires net T2

(en M€)	T2 2022	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	T2 2023
Solvay	3 477	-1	-74	-458	144	3 087
Materials	1 048	-	-30	-17	91	1 092
Chemicals	1 118	9	-14	-156	57	1 014
Solutions	1 309	-10	-31	-289	-4	975
CBS	2	-	-	5	-	7

Chiffre d'affaires net S1

(en M€)	S1 2022	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	S1 2023
Solvay	6 532	6	-34	-816	565	6 254
Materials	1 927	-	-25	-33	245	2 114
Chemicals	2 158	28	7	-313	237	2 117
Solutions	2 443	-22	-16	-475	83	2 013
CBS	4	-	-	6	-	10

Materials

Le chiffre d'affaires du segment au T2 2023 augmente de +4,2 % (+7,3 % organiquement) grâce à des prix en hausse (+9 %) qui ont plus que compensé la baisse des volumes (-2 %).

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers augmente de +1,4 % (+4,7 % organiquement) par rapport au T2 2022, et de +6,3 % en séquentiel par rapport au T1 2023, grâce aux prix élevés. Les volumes sont en légère baisse, et plus particulièrement en raison de la poursuite du déstockage chez certains clients dans les batteries pour véhicules électriques, tandis que les polymères utilisés dans les semi-conducteurs ont progressé.

Le chiffre d'affaires de Composite Materials augmente de +13,7% (+15,9% organiquement) par rapport au T2 2022, et de +8,7% en séquentiel par rapport au T1 2023, soutenu aussi bien par les volumes que par des prix plus élevés dans un contexte de poursuite de la reprise du marché de l'aéronautique. La croissance des volumes **a été tirée par l'augmentation des taux de construction d'appareils commerciaux** ainsi que par la croissance dans les marchés de l'espace et de la défense.

L'EBITDA du segment augmente de +7,2% (+9,4% organiquement) par rapport au T2 2022. Cette amélioration s'explique par la hausse des prix dans un contexte de coûts variables plus élevés. Cela a conduit à une marge d'EBITDA de 33,4% au T2 2023, soit +0,9 point par rapport à l'année précédente.

Chemicals

Le chiffre d'affaires du segment au T2 2023 baisse de -9,3% (-8,9% organiquement) par rapport au T2 2022, tirée par la baisse des volumes (-14%) et qui n'a été que partiellement compensée par la hausse des prix (+5%).

Comme prévu, le chiffre d'affaires de Coatis recule de -23,1% (-24,4% organiquement) par rapport à un T2 2022 solide en raison d'une demande d'intermédiaires au Brésil et en Europe plus faible. Le chiffre d'affaires de Silica baisse de -8,6% (-7,1% organiquement) en raison de la baisse des volumes sur le marché de pneumatiques impacté par une demande de véhicules atone. Le chiffre d'affaires de Peroxides recule de -10,3 % (-8,8 % organiquement) en raison d'une faible demande sur le marché de la pâte et du papier et du HPPO utilisé dans la construction, tandis que les applications dans l'électronique, l'alimentation et la désinfection sont restées stables.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash & Derivatives recule de -3,0% (-2,6% organiquement) en raison d'une demande plus faible de carbonate de soude utilisé dans la construction et d'une concurrence accrue sur le marché à l'export en Asie du sud-est. La demande de bicarbonate pour les marchés de l'alimentation et du traitement des gaz de combustion a également été plus faible. Les prix contractuels plus élevés ont été maintenus, ce qui a partiellement compensé la réduction des volumes.

L'EBITDA du segment est en baisse de -2,3% par rapport au T2 2022 après la cession de Rusvinyl au T1 2023, et de +10,3% hors effets de périmètre et change, la hausse des prix et la baisse des coûts variables ayant compensé la baisse des volumes. La marge d'EBITDA ressort à 30,4% au T2 2023, soit +2,2 points par rapport à l'année précédente.

Solutions

Le chiffre d'affaires du segment du T2 2023 baisse de -25,5% (-23,1% organiquement) en raison d'une baisse des volumes de -22%, tandis que les prix se sont globalement maintenus.

Le chiffre d'affaires d'Aroma recule de -46,7% (-45,8% organiquement) par rapport au T2 2022. Aroma a été le principal contributeur de la baisse des volumes dans le segment en raison de la diminution de la demande de vanilline synthétique utilisée dans les marchés des arômes et des parfums en raison du déstockage chez nos clients et d'une forte pression concurrentielle. Le ralentissement général de la demande sur les marchés de la consommation et de la construction ont impacté Novecare, et plus particulièrement sur le marché de l'agroalimentaire, où les principaux clients ont déstocké sur l'ensemble de la chaîne de valeur. Le chiffre d'affaires de Novecare ressort ainsi en baisse de -33,2% (-30,1% organiquement).

Le chiffre d'affaires d'Oil&Gas baisse de -18,4% au cours du T2 2023 (-14,2% organiquement), tiré par la baisse de l'activité de forage aux États-Unis impactée par la chute des prix du gaz naturel. Le chiffre d'affaires de Technology Solutions recule de -15,2% (-14,2% organiquement) par rapport au T2 2022, la croissance dans l'industrie minière a été neutralisée par la baisse dans les produits phosphorés destinés à l'électronique. Le chiffre d'affaires de Special Chem baisse de -10,6% (-8,6% organiquement) sous l'effet d'une faible demande dans l'électronique.

En raison de la baisse des volumes, l'EBITDA du segment recule de -42,1% au T2 2023 (-39,8% organiquement). La marge d'EBITDA du segment s'établit à 17,3% au T2 2023, soit une baisse de 5,0 points par rapport à l'année précédente, en raison de l'impact de la baisse des volumes répartie sur une base de coûts fixes stable.

Corporate & business services

Corporate and Business Services a contribué à hauteur de €-52 millions à l'EBITDA, soit une amélioration de +37,8% par rapport au T2 2022, grâce à une maîtrise des coûts et à une contribution positive de l'activité de fourniture d'énergie à des tiers.

Chiffres clés par segment

Revue par segment (en M€)	Sous-jacent							
	T2 2023	T2 2022	%	% organique	S1 2023	S1 2022	%	% organique
Chiffre d'affaires net	3 087	3 477	-11,2%	-9,2%	6 254	6 532	-4,3%	-3,9%
Materials	1 092	1 048	+4,2%	+7,3%	2 114	1 927	+9,7%	+11,1%
Specialty Polymers	821	810	+1,4%	+4,7%	1 594	1 481	+7,6%	+9,5%
Composite Materials	271	238	+13,7%	+15,9%	520	446	+16,7%	+16,6%
Chemicals	1 014	1 118	-9,3%	-8,9%	2 117	2 158	-1,9%	-3,5%
Soda Ash & Derivatives	518	535	-3,0%	-2,6%	1 116	1 019	+9,5%	+7,9%
Peroxides	161	179	-10,3%	-8,8%	332	358	-7,4%	-7,2%
Coatis	182	237	-23,1%	-24,4%	354	460	-23,1%	-26,9%
Silica	153	168	-8,6%	-7,1%	316	320	-1,3%	-0,7%
Solutions	975	1 309	-25,5%	-23,1%	2 013	2 443	-17,6%	-16,3%
Novecare	338	506	-33,2%	-30,1%	724	958	-24,5%	-22,3%
Special Chem	255	285	-10,6%	-8,6%	505	525	-3,7%	-2,6%
Technology Solutions	176	207	-15,2%	-14,2%	357	362	-1,1%	-1,7%
Aroma Performance	89	167	-46,7%	-45,8%	188	308	-39,1%	-38,9%
Oil & Gas	117	143	-18,4%	-14,2%	238	290	-17,9%	-16,1%
Corporate & Business Services	7	2	n.m.	n.m.	10	4	n.m.	n.m.
EBITDA	790	864	-8,6%	-2,6%	1 629	1 576	+3,4%	+8,7%
Materials	365	340	+7,2%	+9,4%	727	599	+21,3%	+20,9%

Chemicals	308	316	-2,3%	+10,3%	606	595	+1,9%	+14,4%
Solutions	169	292	-42,1%	-39,8%	388	530	-26,8%	-25,5%
Corporate & Business Services	-52	-84	+37,8%	-	-92	-148	+38,1%	-
Marge d'EBITDA	25,6%	24,8%	+0,7pp	-	26,1%	24,1%	+1,9pp	-
Materials	33,4%	32,5%	+0,9pp	-	34,4%	31,1%	+3,3pp	-
Chemicals	30,4%	28,2%	+2,2pp	-	28,6%	27,6%	+1,1pp	-
Solutions	17,3%	22,3%	-5,0pp	-	19,3%	21,7%	-2,4pp	-

Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T2 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T2 2023	T2 2022	%	T2 2023	T2 2022	%
Chiffre d'affaires net	3 087	3 477	-11,2%	3 087	3 477	-11,2%
EBITDA	461	1 123	-59,0%	790	864	-8,6%
Marge d'EBITDA				25,6%	24,8%	+0,7pp
EBIT	232	895	-74,1%	599	674	-11,2%
Charges financières nettes	-29	-33	+12,5%	-49	-57	+13,1%
Charges d'impôts	-3	-148	n.m.	-120	-141	+15,5%
Perte des activités abandonnées	-	-	n.m.	-	2	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-3	-8	-61,8%	-3	-8	-61,4%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	197	705	-72,1%	426	470	-9,2%
Résultat de base par action (en €)	1,89	6,80	-72,2%	4,10	4,53	-9,4%
dont des activités poursuivies	1,89	6,80	-72,1%	4,10	4,51	-9,0%
Investissements				239	180	+32,8%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				556	257	n.m.
FCF aux actionnaires Solvay				556	257	n.m.
Dette nette financière				3 052	4 047	-24,6%
Ratio de levier sous-jacent				0,9	1,5	-36,9%

Chiffres clés S1 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	S1 2023	S1 2022	%	S1 2023	S1 2022	%
Chiffre d'affaires net	6 254	6 532	-4,3%	6 254	6 532	-4,3%
EBITDA	1 089	1 802	-39,6%	1 629	1 576	+3,4%
Marge d'EBITDA				26,1%	24,1%	+1,9pp
EBIT	625	1 352	-53,7%	1 241	1 200	+3,4%
Charges financières nettes	-60	-62	+4,5%	-98	-106	+7,7%
Charges d'impôts	-117	-227	+48,6%	-251	-238	-5,5%
Taux d'imposition				22,5%	23,7%	-1,2pp
Perte des activités abandonnées	-	1	n.m.	-1	3	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-6	-20	-71,3%	-6	-20	-71,1%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	443	1 043	-57,5%	886	839	+5,6%
Résultat de base par action (en €)	4,27	10,05	-57,6%	8,53	8,09	+5,4%
dont des activités poursuivies	4,27	10,05	-57,5%	8,53	8,06	+5,8%
Investissements				451	331	+36,3%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				681	473	+44,2%
FCF aux actionnaires Solvay				681	473	+44,2%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)				40,0%	34,5%	+5,5pp
Dette nette financière				3 052	4 047	-24,6%
Ratio de levier sous-jacent				0,9	1,5	-36,9%

Informations complémentaires

Rapprochement des indicateurs alternatifs de performance

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

Taux d'imposition sous-jacent (en M€)		Sous-jacent	
		S1 2023	S1 2022
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	1 143	1 094
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	28	96
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-	-6
Impôts sur le résultat	d	-251	-238
Taux d'imposition sous-jacent	e = -d/(a-b-c)	22.5%	23.7%

Free cash flow (FCF) (en M€)		T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
		Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	781	474
dont contributions volontaires aux pensions	b	-11	-	-11	-
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-39	-10	-66	-16
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	-225	-117	-	-262
dont investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow	e	-51	-	-51	-
Acquisition (-) de filiales	f	-	-	-2	-
Acquisition (-) de participations - Autres	g	-6	-3	-13	-6
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	h	34	-1	15	-9
Cession (+) de filiales et participations	i	7	32	438	27
Paiement de passifs locatifs	j	-28	-24	-58	-52
FCF	k = a-b-c+d-e-f-g-h-i+j	594	314	735	546
Intérêts nets payés	l	-6	-18	4	-8
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	m	-29	-29	-55	-55
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	n	-2	-10	-3	-11
FCF aux actionnaires Solvay	o = k+l+m+n	556	257	681	473
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	p = o-o	556	257	681	473
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)	q	1 303	898	1 303	898
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (12 derniers mois)	r	-9	-48	-9	-48
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	s	3 282	2 747	3 282	2 747
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)	t = (q-r)/s	40,0%	34,5%	40,0%	34,5%

Fonds de roulement net (en M€)		2023	2022
		30 juin	31 décembre
Stocks	a	1 938	2 109
Créances commerciales	b	1 897	2 026
Autres créances courantes	c	1 055	1 628
Dettes commerciales	d	-1 772	-2 296
Autres passifs courants	e	-1 041	-1 499
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	2 077	1 969
Chiffre d'affaires trimestriel	g	3 452	3 907
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	13 806	15 626
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires trimestriel	i = f / h	15,0%	12,6%
Moyenne sur l'année	j = $\mu(T1, T2, T3, T4)$	15,9%	12,5%

Investissements

(en M€)		T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-238	-126	-397	-231
dont investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow	b	51	-	51	-
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	c	-25	-30	-47	-48
Paieement de passifs locatifs	d	-28	-24	-58	-52
Investissements	e = a+b+c+d	-239	-180	-451	-331
EBITDA sous-jacent	f	790	864	1 629	1 576
Conversion en cash	g = (e+f)/f	69,7%	79,2%	72,3%	79,0%

Dettes nettes financières

(en M€)		2023	2022
		30 juin	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-2 451	-2 450
Dettes financières courantes	b	-343	-510
Dettes brutes IFRS	c = a+b	-2 794	-2 959
Dettes brutes sous-jacentes	d = c+h	-4 594	-4 759
Autres instruments financiers	e	213	236
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	1 328	932
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	1 542	1 168
Dettes nettes IFRS	i = c+g	-1 252	-1 791
Obligations hybrides perpétuelles	h	-1 800	-1 800
Dettes nettes sous-jacentes	j = i+h	-3 052	-3 591
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	3 282	3 229
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	0,9	1,1

ROCE

(en M€)		S1 2023	S1 2022
		Tel que calculé	Tel que calculé
EBIT (LTM)	a	2 467	1 995
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	b	-148	-147
Numérateur	c = a+b	2 319	1 847
Fonds de roulement - industriel	d	2 224	1 808
Fonds de roulement - autre	e	-51	-89
Immobilisations corporelles	f	5 298	4 962
Immobilisations incorporelles	g	2 057	2 123
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	h	488	475
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	639	708
Autres participations	j	39	43
Goodwill	k	3 499	3 413
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	14 192	13 444
ROCE	m = c/l	16,3%	13,7%

Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

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

Compte de résultat consolidé T2 (en M€)	T2 2023			T2 2022		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	3 452	-	3 452	4 062	-	4 062
dont autres produits de l'activité	364	-	364	585	-	585
dont chiffre d'affaires net	3 087	-	3 087	3 477	-	3 477
Coût des ventes	-2 439	-	-2 439	-2 993	-	-2 993
Marge brute	1 012	-	1 012	1 069	-	1 069
Frais commerciaux	-106	-	-106	-84	-	-84
Frais administratifs	-237	-	-237	-277	-	-277
Frais de recherche & développement	-94	1	-93	-85	1	-85
Autres gains & pertes d'exploitation	-16	25	9	311	-311	-
Résultat des entreprises associées & coentreprises	14	-	14	62	-12	50
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-53	53	-	-46	46	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-288	288	-	-55	55	-
EBITDA	461	329	790	1 123	-259	864
Amortissements & dépréciations d'actifs	-229	37	-191	-228	38	-190
EBIT	232	367	599	895	-221	674
Charges nettes sur emprunts	-16	3	-13	-28	5	-23
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-20	-20	-	-20	-20
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-	-	-	-6	-6
Coût d'actualisation des provisions	-15	-1	-16	3	-12	-8
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	2	-2	-	-9	9	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	203	346	549	861	-245	617
Impôts sur le résultat	-3	-117	-120	-148	7	-141
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	200	230	430	713	-238	475
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	-	2	2
Profit / perte (-) de la période	200	230	430	713	-236	478
attribué aux actionnaires Solvay	197	230	426	705	-236	470
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	-	3	8	-	8
Résultat de base par action (en €)	1,89	2,21	4,10	6,80	-2,27	4,53
dont des activités poursuivies	1,89	2,21	4,10	6,80	-2,29	4,51
Résultat dilué par action (en €)	1,87	2,18	4,06	6,79	-2,27	4,52
dont des activités poursuivies	1,87	2,18	4,06	6,78	-2,29	4,50

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €461 millions contre €790 millions sur une base sous-jacente. La différence de €329 les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €52 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » (sans tenir compte **des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs**) comprenant principalement les coûts encourus pour le projet de séparation du Groupe en deux sociétés indépendantes cotées en bourse et d'autres initiatives de restructuration.
- €288 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison des provisions environnementales constituées dans le cadre de l'accord de règlement avec le Département de la Protection de l'Environnement du New Jersey (voir plus loin dans les notes).
- €-10 millions pour exclure les gains nets liés à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie, reportés dans les ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €232 millions contre €599 millions sur une base sous-jacente. La différence de €367 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €329 millions au niveau de **l'EBITDA** et €37 millions au niveau des « **Amortissements & dépréciations d'actifs** ». Ces derniers comprennent :

- €36 millions pour l'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de €1 million et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de €36 millions.
- €2 million d'ajustements pour l'impact de la **dépréciation d'autres actifs non performants** dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-29 millions contre €-49 millions sur une base sous-jacente. Les €-20 millions **d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS** comprennent:

- €-20 millions liés au reclassement des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-3 millions contre €-120 millions sur une base sous-jacente. Les €-117 millions **d'ajustements** sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €197 millions et de €426 millions sur une base sous-jacente. La différence de €230 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus **de l'EBIT**, des charges financières nettes et des impôts.

Compte de résultat consolidé S1

(en M€)	S1 2023			S1 2022		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	7 060	-	7 060	7 755	-	7 755
dont autres produits de l'activité	806	-	806	1 223	-	1 223
dont chiffre d'affaires net	6 254	-	6 254	6 532	-	6 532
Coût des ventes	-4 955	-	-4 955	-5 797	-	-5 797
Marge brute	2 105	-	2 105	1 958	-	1 958
Frais commerciaux	-194	-	-194	-160	-	-160
Frais administratifs	-486	-	-486	-532	-	-532
Frais de recherche & développement	-191	1	-189	-164	1	-163
Autres gains & pertes d'exploitation	-83	61	-22	277	-276	2
Résultat des entreprises associées & coentreprises	35	-7	28	106	-10	96
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-343	343	-	-55	55	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-218	218	-	-77	77	-
EBITDA	1 089	540	1 629	1 802	-227	1 576
Amortissements & dépréciations d'actifs	-464	75	-388	-451	75	-376
EBIT	625	616	1 241	1 352	-152	1 200
Charges nettes sur emprunts	-31	5	-26	-50	6	-44
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-41	-41	-	-41	-41
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-	-	-	-6	-6
Coût d'actualisation des provisions	-31	-1	-31	-4	-12	-15
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	3	-3	-	-9	9	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	566	577	1 143	1 289	-196	1 094
Impôts sur le résultat	-117	-134	-251	-227	-10	-238
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	449	443	892	1 062	-206	856
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-1	-1	1	2	3
Profit / perte (-) de la période	449	443	892	1 062	-204	859
attribué aux actionnaires Solvay	443	443	886	1 043	-204	839
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	6	-	6	20	-	20
Résultat de base par action (en €)	4,27	4,26	8,53	10,05	-1,96	8,09
dont des activités poursuivies	4,27	4,26	8,53	10,05	-1,99	8,06
Résultat dilué par action (en €)	4,22	4,21	8,43	10,04	-1,96	8,07
dont des activités poursuivies	4,22	4,21	8,43	10,03	-1,98	8,05

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €1 089 millions contre €1 629 millions sur une base sous-jacente. La différence de €540 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €340 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs) comprennent la perte sur la cession de RusVinyl, les coûts de restructuration et de séparation encourus pour le projet visant à séparer le Groupe en deux sociétés indépendantes et cotées en bourse, ainsi que d'autres initiatives de restructuration.
- €218 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison des provisions environnementales constituées dans le cadre de l'accord de règlement avec le Département de la Protection de l'Environnement du New Jersey (voir plus loin dans les notes).
- €-10 millions pour exclure les gains nets liés à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie, reportés dans les ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique.
- €7 millions pour exclure la contribution au résultat des capitaux propres de RusVinyl, cédée au cours au T1 2023.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €625 millions contre €1 241 millions sur une base sous-jacente. La différence de €616 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €540 millions au niveau de l'EBITDA et €75 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- €72 millions pour l'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de €1 million et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de €70 millions.
- €3 million d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'autres actifs non performants dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-60 millions contre €-98 millions sur une base sous-jacente. Les €-38 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- €-41 millions liés au reclassement des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-117 millions contre €-251 millions sur une base sous-jacente. Les €-134 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €443 millions et de €886 millions sur une base sous-jacente. La différence de €443 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1]

Compte de résultat consolidé (en M€)	IFRS			
	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	3 452	4 062	7 060	7 755
dont autres produits de l'activité [2]	364	585	806	1 223
dont chiffre d'affaires net	3 087	3 477	6 254	6 532
Coût des ventes	-2 439	-2 993	-4 955	-5 797
Marge brute	1 012	1 069	2 105	1 958
Frais commerciaux	-106	-84	-194	-160
Frais administratifs	-237	-277	-486	-532
Frais de recherche & développement	-94	-85	-191	-164
Autres gains & pertes d'exploitation [3]	-16	311	-83	277
Résultat des entreprises associées & coentreprises	14	62	35	106
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [4]	-53	-46	-343	-55
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [5]	-288	-55	-218	-77
EBIT	232	895	625	1 352
Charges d'emprunts	-26	-32	-51	-58
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	14	2	25	5
Autres gains & pertes sur endettement net	-5	2	-5	2
Coût d'actualisation des provisions	-15	3	-31	-4
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	2	-9	3	-9
Profit / perte (-) de la période avant impôts	203	861	566	1 289
Impôts sur le résultat	-3	-148	-117	-227
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	200	713	449	1 062
attribué aux actionnaires Solvay	197	705	443	1 042
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	8	6	20
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	1
Profit / perte (-) de la période	200	713	449	1 062
attribué aux actionnaires Solvay	197	705	443	1 043
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	8	6	20
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 995 563	103 752 457	103 928 682	103 733 318
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	105 175 841	103 910 630	105 129 219	103 879 265
Résultat de base par action (en €)	1,89	6,80	4,27	10,05
dont des activités poursuivies	1,89	6,80	4,27	10,05
Résultat dilué par action (en €)	1,87	6,79	4,22	10,04
dont des activités poursuivies	1,87	6,78	4,22	10,03

Etat consolidé du résultat global (en M€)

	IFRS			
	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
Profit / perte (-) de la période	200	713	449	1 062
<i>Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [6]</i>	-43	-50	-62	170
<i>Ecarts de conversion de filiales & entreprises communes [7]</i>	-22	326	-104	516
<i>Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises [8]</i>	5	204	170	211
Eléments recyclables	-60	480	4	897
<i>Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global</i>	-	-14	-	-9
<i>Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [9]</i>	1	155	-9	243
Eléments non recyclables	1	140	-9	234
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	-3	-28	9	-117
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	-61	592	4	1 015
Résultat global	138	1 306	453	2 077
attribué à Solvay	138	1 297	449	2 054
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	1	9	4	23

[1] Revue limitée des commissaires pour les chiffres S1 2022 et S1 2023 exclusivement.

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

[3] Les autres gains et pertes d'exploitation du T2 2022 comprennent €346 millions de gains liés à la gestion des couvertures de CO2, non comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie, reportés jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

[4] Le Résultat S1 2023 de la gestion du portefeuille et des restructurations majeures comprend une moins-value de €174 millions principalement liée au recyclage des soldes de conversion de devises historiques sur la vente de la participation de 50 % du Groupe dans la coentreprise RusVinyI. Le montant du premier semestre 2023 comprend également une provision pour restructuration de €74 millions et des coûts externes et internes encourus qui ont été comptabilisés dans le cadre du plan de séparation du Groupe.

[5] Au T2 2023, le Groupe a augmenté ses provisions environnementales de €229 millions suite au règlement conclu avec le NJDEP résolvant certaines réclamations liées aux PFAS dans le New Jersey. Le montant du S1 2023 est partiellement compensé par le règlement final de €92 millions du litige relatif aux réclamations de Solvay concernant les infractions environnementales commises par Edison. Le montant restant pour le T2 et le S1 2023 est principalement lié aux mises à jour périodiques des passifs environnementaux du Groupe.

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

[7] Les écarts de conversion de S1 2023 sont principalement dus à la dévaluation de l'USD par rapport à l'EUR. Au T2 et au S1 2022, les gains provenant des écarts de conversion sont principalement liés à la réévaluation de l'USD et du RUB par rapport à l'EUR au cours de la période.

[8] La part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises au S1 2023 résulte principalement du recyclage des écarts de conversion cumulés liés à la vente de la participation dans RusVinyI. La part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises au deuxième trimestre et au S1 2022 résulte principalement des écarts de conversion liés à la participation dans RusVinyI, à la suite du renforcement du rouble par rapport à l'euro.

[9] La réévaluation du passif net au titre des prestations définies au deuxième trimestre et au S1 2023 est principalement due à l'augmentation des taux d'actualisation en 2023 applicables aux provisions postérieures à l'emploi au Royaume-Uni et aux États-Unis, compensée par le rendement des actifs du régime. La variation des taux d'actualisation au deuxième trimestre et au S1 2022 a été beaucoup plus importante, ce qui s'est traduit par des réévaluations beaucoup plus élevées au cours des périodes comparatives.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)

IFRS

	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
Profit / perte (-) de la période	200	713	449	1 062
Ajustements au profit / perte (-) de la période	572	454	1 243	763
Amortissements & dépréciations d'actifs	229	227	464	450
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-14	-62	-35	-106
Dotations & reprises de provisions [1]	320	70	454	92
Autres éléments non opérationnels & non cash [2]	5	39	183	40
Charges financières nettes	30	31	61	60
Charges d'impôts	3	148	117	227
Variation du fonds de roulement	190	-530	-272	-687
Utilisations de provisions	-76	-81	-145	-164
Utilisation des provisions pour contributions volontaires supplémentaires (plans de pension)	-11	-	-11	-
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	8	8	12	11
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-102	-90	-173	-129
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	781	474	1 103	857
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	-39	-10	-66	-16
Acquisition (-) de filiales	-	-	-2	-
Acquisition (-) de participations - Autres	-6	-3	-13	-6
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	34	-1	15	-9
Cession (+) de filiales et participations [3]	7	32	438	27
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-263	-156	-445	-278
dont immobilisations corporelles [4]	-238	-126	-397	-231
dont investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow	-51	-	-51	-
dont immobilisations incorporelles	-25	-30	-47	-48
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	2	1	4	3
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	1	1	1	1
Variation des actifs financiers non courants	-	7	-	-
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-225	-117	-	-262
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	11	-	22	11
Nouveaux emprunts	5	119	64	151
Remboursements d'emprunts	-39	-35	-87	-58
Variation des autres actifs financiers [5]	13	2	22	-106
Paiement de passifs locatifs	-28	-24	-58	-52
Intérêts nets payés	-6	-18	4	-8
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-29	-29	-55	-55
Dividendes payés	-263	-254	-423	-410
dont aux actionnaires de Solvay	-261	-244	-421	-399
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-2	-10	-3	-11
Acquisitions d'intérêts non contrôlants [6]	-	-109	-	-109
Autres [7]	-147	80	-190	202
Flux de trésorerie des activités de financement	-484	-269	-702	-434
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	71	87	401	160
Ecart de conversion	-4	3	-5	23
Trésorerie à l'ouverture	1 261	1 034	932	941
Trésorerie à la clôture	1 328	1 124	1 328	1 124

[1] Les dotations et reprises de provisions comprennent €74 millions comptabilisés au S1 2023 liés à la provision pour restructuration dans le cadre du plan de séparation ainsi que €229 millions liés au règlement conclu avec le NJDEP qui résout certaines réclamations liées aux PFAS dans le New Jersey.

[2] Les autres éléments hors exploitation et hors trésorerie du S1 2023 sont principalement liés à la moins-value de €174 millions sur la vente de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVynyl.

[3] La cession de filiales et d'investissements au S1 2023 concerne principalement le produit en espèces reçu de €432 millions sur la cession de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVynyl.

[4] L'augmentation des acquisitions d'immobilisations corporelles au T2 et au S1 2023 est principalement liée à l'acquisition du nouveau siège social en Belgique et aux dépenses d'investissement liées à l'expansion de la capacité de production de PVDF sur le site du Groupe à Tavaux.

[5] Les variations des autres actifs financiers au S1 2022 sont principalement liées aux appels de marge des dépôts initiaux.

[6] Les €109 millions au T2 et au S1 2022 sont liés à l'acquisition de la participation minoritaire de 20% d'AGC dans l'entreprise commune de carbonate de soude exploitée à Green River, WY, États-Unis, en mai 2022.

[7] Au S1 2023, les Autres flux de trésorerie liés aux activités de financement se rapportent principalement aux appels de marge excédentaires (instruments " dans la monnaie ") de €185 millions (S1 2022 : €219 millions, instruments "en dehors de la monnaie ").

Etat consolidé de la situation financière

	2023	2022
(en M€)	30 juin	31 décembre
Immobilisations incorporelles	1 949	2 048
Goodwill	3 450	3 472
Immobilisations corporelles	5 389	5 311
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	498	474
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	79	71
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises [1]	395	809
Autres participations	37	37
Actifs d'impôt différé	1 016	932
Prêts & autres actifs [2]	407	466
Autres instruments financiers	30	30
Actifs non courants	13 248	13 651
Stocks	1 938	2 109
Créances commerciales	1 897	2 026
Créances d'impôt	141	108
Dividendes à recevoir	1	-
Autres instruments financiers	183	206
Autres créances [2]	1 055	1 628
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 328	932
Actifs courants	6 544	7 010
Total des actifs	19 792	20 661
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	8 008	7 846
Participations ne donnant pas le contrôle	59	61
Total des capitaux propres	10 825	10 664
Provisions liées aux avantages du personnel	1 106	1 057
Autres provisions [3]	924	743
Passifs d'impôt différé	497	558
Dettes financières	2 451	2 450
Autres passifs [2]	124	303
Passifs non courants	5 101	5 111
Autres provisions [3]	485	297
Dettes financières [4]	343	510
Dettes commerciales	1 772	2 296
Dettes fiscales	217	119
Dividendes à payer	8	165
Autres passifs [2]	1 041	1 499
Passifs courants	3 866	4 885
Total du passif	19 792	20 661

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

[2] La diminution globale est largement due aux ajustements à la juste valeur des actifs et passifs financiers liés à l'énergie en raison des baisses de prix du gaz et de l'électricité au S1 2023. Comme les ajustements de la juste valeur concernent des contrats de vente et d'achat d'énergie, ils ont un impact à la fois sur les actifs et sur les passifs.

[3] L'augmentation des autres provisions est principalement liée à la comptabilisation d'une provision pour restructuration de €74 millions dans le cadre du plan de séparation du groupe, ainsi que €229 millions liés à l'accord conclu avec le NJDEP pour résoudre certaines réclamations liées aux PFAS dans le New Jersey.

[4] La diminution de la dette financière courante est principalement due aux appels de marge et au règlement de passifs de leasing dans le cours normal des affaires, partiellement compensés par des leasings nouveaux/modifiés.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

Réserves de réévaluation
(à la juste valeur)

(en M€)							Réserves de réévaluation (à la juste valeur)			Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecart de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies			
Solde au 31 décembre 2021	1 588	1 170	-232	1 786	5 467	-645	23	3	-421	5 982	112	8 851
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	1 043	-	-	-	-	1 043	20	1 062
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	725	-7	127	166	1 012	3	1 015
Résultat global	-	-	-	-	1 043	725	-7	127	166	2 054	23	2 077
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	4	-	-	-	-	4	-	4
Dividendes	-	-	-	-	-244	-	-	-	-	-244	-11	-255
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-55	-	-	-	-	-55	-	-55
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	11	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Autres	-	-	-	-	-80	25	-	-	1	-54	-50	-104
Solde au 30 juin 2022	1 588	1 170	-220	1 786	6 135	105	17	131	-254	7 699	73	10 530
Solde au 31 décembre 2022	1 588	1 170	-225	1 786	6 854	-318	4	76	-332	7 846	61	10 664
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	443	-	-	-	-	443	6	449
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	69	-	-55	-8	6	-2	4
Résultat global	-	-	-	-	443	69	-	-55	-8	449	4	453
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Dividendes	-	-	-	-	-261	-	-	-	-	-261	-5	-266
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-55	-	-	-	-	-55	-	-55
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	22	-	-	-	-	-	-	22	-	22
Solde au 30 juin 2023	1 588	1 170	-203	1 786	6 989	-249	4	21	-340	8 008	59	10 825

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés

1. Informations générales et événements significatifs

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

Edison

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

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

Rusvinyl

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

Passifs environnementaux

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

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

Suite à ce règlement, Solvay a augmenté sa **provision actuelle d'environ US\$250 millions (€229 millions)** à la fin du T2 2023, avec US\$175 millions qui seront réglés d'ici 2024 et le solde sur une période de 30 ans.

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

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

Projet de séparation

Le 15 mars 2022, le Groupe a annoncé son projet de se séparer en deux sociétés indépendantes cotées en bourse:

- EssentialCo comprendrait des activités mono-technologiques de Soda Ash, Peroxides, Silica et Coatis, qui **sont actuellement regroupées dans le segment Chemicals, ainsi que l'activité Special Chem. Ensemble, ces activités ont réalisé un chiffre d'affaires net d'environ €6 milliards** en 2022.
- SpecialtyCo comprendrait des activités actuellement regroupées dans le segment Materials, incluant notamment les polymères à croissance et à marge élevées **de Specialty Polymers, l'activité très performante de Composite Materials**, ainsi que la plupart des activités du segment Solutions, dont Novocare, Technology Solutions, Aroma Performance ainsi que Oil & Gas. Ces activités ont réalisé un **chiffre d'affaires net d'environ €8 milliards** en 2022.

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

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

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

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

Provision pour restructuration

Dans le cadre du projet de séparation du groupe en deux sociétés indépendantes cotées en bourse, une nouvelle initiative de restructuration a été lancée au S1 2023. Cette initiative conduira à la suppression nette d'environ 172 postes d'ici fin 2023. En conséquence, **une provision pour restructuration de €74 millions** a été comptabilisée au S1 2023.

Avantages liés aux retraites

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

Énergie

Au S1 2023, le Groupe a connu plusieurs événements non-récurrents liés à son activité énergie. Ils ont produit un impact favorable net d'environ **€3 millions** dans le segment Corporate and Business Services du Groupe.

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. **Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels consolidés et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.** Les états financiers consolidés pour 2022 ont été publiés en avril 2023.

Les jugements comptables critiques et les principales sources d'incertitude des estimations figurant dans le rapport annuel 2022 restent applicables. Des mises à jour pertinentes sur des sujets spécifiques sont incluses dans ces notes et doivent être lues conjointement avec le rapport annuel 2022.

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

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

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

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

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

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

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

Les amendements introduisent :

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

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

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

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

3. Présentation par segment

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

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

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires net	3 087	3 477	6 254	6 532
Materials	1 092	1 048	2 114	1 927
Chemicals	1 014	1 118	2 117	2 158
Solutions	975	1 309	2 013	2 443
Corporate & Business Services	7	2	10	4
EBITDA sous-jacent	790	864	1 629	1 576
Materials	365	340	727	599
Chemicals	308	316	606	595
Solutions	169	292	388	530
Corporate & Business Services	-52	-84	-92	-148
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-191	-190	-388	-376
EBIT sous-jacent	599	674	1 241	1 200
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	-25	310	-62	274
Charges financières nettes de la coentreprise RusVinyl	-	12	7	10
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-53	-46	-343	-55
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-288	-55	-218	-77
EBIT	232	895	625	1 352
Charges financières nettes	-29	-33	-60	-62
Profit / perte (-) de la période avant impôts	203	861	566	1 289
Impôts sur le résultat	-3	-148	-117	-227
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	200	713	449	1 062
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	1
Profit / perte (-) de la période	200	713	449	1 062
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	8	6	20
attribué aux actionnaires Solvay	197	705	443	1 043

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 2022, **aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.**

Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers au 30 juin 2023 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Pour les instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 30 juin 2023 a diminué **les Autres créances de €0,6 milliard et les Autres dettes de €0,7 milliard** par rapport au 31 décembre 2022. Le principal facteur de ces diminutions est la volatilité des prix de l'électricité et du gaz au cours de la période.

5. Événements postérieurs à la date de clôture

Il n'y a pas eu d'événements majeurs après la période couverte par le rapport.

6. Déclarations des personnes responsables

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

- Les états financiers consolidés condensés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay ;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de 2023 et de leur incidence sur les états financiers consolidés condensés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section « Gestion des risques » du rapport annuel intégré 2022 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

Rapport du commissaire à l'organe d'administration de Solvay SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire condensée pour la période de 6 mois close le 30 juin 2023

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de Solvay SA arrêté au 30 juin 2023 ainsi que le compte de résultats consolidé, des états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire condensée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire condensée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire condensée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire condensée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 juin 2023 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, 2 août 2023

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par



Marie Kaisin *
Partner

*Agissant au nom d'une SRL

Glossaire

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

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

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

- Les résultats de gestion de portefeuille et de restructuration majeure;
- Les résultats d'assainissements historiques et principaux litiges juridiques ;
- Les amortissements d'immobilisations incorporelles résultant de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) et les réévaluations de stocks dans la marge brute ;
- Les résultats financiers nets relatifs aux changements de taux d'actualisation, aux coupons des obligations hybrides perpétuelles déduits des capitaux propres en IFRS et aux impacts de gestion de la dette (incluant principalement les gains/pertes relatifs au remboursement anticipé de dette) ;
- Les ajustements des résultats mis en équivalence pour les gains ou pertes de dépréciation et les gains ou pertes de change non réalisés sur la dette ;
- Les résultats des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur ;
- Les gains et pertes, liés à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, sont reportés en ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique.
- Les effets d'impôts sur les éléments précités et les charges ou produits d'impôts des années antérieures ;
- Tous les ajustements précités s'appliquent aux activités poursuivies et aux activités abandonnées, et incluent les impacts sur les participations ne donnant pas le contrôle.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Croissance organique: croissance du chiffre d'affaires net ou de l'EBITDA sous-jacent, à l'exclusion des changements de périmètre (liés à de petites fusions et acquisitions n'entraînant pas de retraitements) et des effets de conversion des devises. Le calcul est effectué en rebasant la période précédente au périmètre d'activité et au taux de conversion des devises de la période actuelle.

CTA : Currency Translation Adjustment : écart de conversion.

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

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

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

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

Eco-profil : Empreinte environnementale d'un produit, de l'extraction des matières premières à la sortie de l'usine Solvay. Évaluation quantitative fondée sur des données scientifiques, avec 21 indicateurs d'impact.

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

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

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

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

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

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

GBU : Global business unit.

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

I FRS : 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'immobilisations corporelles et incorporelles présentées dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, et les montants payés pour les dettes de location (à l'exclusion des intérêts versés), présentées dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement, à l'exclusion de l'**acquisition d'actifs liés au projet de scission partielle**. **Cet indicateur est utilisé pour gérer les capitaux employés dans le groupe.**

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

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

PA: Polyamide, type de polymère.

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

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

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

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

PVC: Polychlorure de vinyle, type de polymère.

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

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

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

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

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

Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille : comprend :

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

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

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

SOP : Stock Option Plan.

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

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

SBTi - Science-based target initiative

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

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

Contacts

Investor relations

Jodi Allen
+1 609 860 4608

Geoffroy d'Oultremont

+32 2 264 29 97

Bisser Alexandrov

+32 2 264 36 87

Imtiyaz Lokhandwala

+1 609 860 3959

investor_relations@solvay.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62

Martial Tardy

+32 475 83 01 14

Peter Boelaert

+32 479 30 91 59

media_relations@solvay.com

Informations prospectives

Ce communiqué peut contenir des informations prospectives. Les déclarations prospectives décrivent les attentes, plans, stratégies, objectifs, événements futurs ou intentions. La réalisation des déclarations prospectives contenues dans ce communiqué est sujette à des risques et à des incertitudes en raison d'un certain nombre de facteurs, y compris des facteurs économiques d'ordre général, les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change; l'évolution des conditions de marché, la concurrence des produits, la nature du développement d'un produit, l'impact des acquisitions et des désinvestissements, des restructurations, du retrait de certains produits; du processus d'approbation réglementaire, des scénarii globaux des projets de R&I et d'autres éléments inhabituels. Par conséquent, les résultats réels ou événements futurs peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans ces déclarations prospectives. Si de tels risques connus ou inconnus ou des incertitudes se concrétisent, ou si nos hypothèses s'avéraient inexactes, les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux anticipés. La société ne s'engage nullement à mettre à jour publiquement ses déclarations prospectives.

À propos de Solvay

Solvay est une entreprise fondée sur la science dont les technologies apportent des avantages dans de nombreux domaines de la vie quotidienne. Avec plus de 22 000 employés dans 61 pays, Solvay unit les personnes, les idées et les éléments afin de réinventer le progrès. Le Groupe cherche à créer une valeur partagée durable pour tous, notamment grâce à son programme Solvay One Planet qui s'articule autour de trois piliers : la protection du climat, la préservation des ressources et la promotion d'une meilleure qualité de vie. Les solutions innovantes du Groupe contribuent à la création de produits plus sûrs, plus propres et plus durables que l'on trouve dans les maisons, les aliments et les biens de consommation, les avions, les voitures, les batteries, les appareils intelligents, les applications médicales, les systèmes de purification de l'eau et de l'air. Fondée en 1863, Solvay se classe aujourd'hui parmi les trois premières entreprises mondiales pour la grande majorité de ses activités et a réalisé un chiffre d'affaires net de 13,4 milliards d'euros en 2022. Solvay est cotée sur Euronext Bruxelles et Paris (SOLB). Pour en savoir plus, consultez le site www.solvay.com

Site web Relations Investisseurs

[Documentation relative aux résultats](#)

[Rapport annuel intégré](#)

[Stratégie G.R.O.W.](#)

[Pourquoi investir chez Solvay?](#)

[Information aux actionnaires](#)

[Information relative à la dette](#)

[Information RSE](#)

[Webcasts, podcasts et présentations](#)

